
HALBJAHRESBERICHT 2026

VM Strategie Dynamik B

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN AT0000A1D8F2

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Untere Donaulände 36
4020 Linz, Österreich
www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Versicherung AG, Wien
Oberbank AG, Linz
BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck
BKS Bank AG, Klagenfurt

Aufsichtsrat

Erich Stadlberger, MBA, Vorsitzender
Axel Sima, Vorsitzender-Stellvertreter
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Michael Oberwalder
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Mag. Franz Mayr
Mag. Silke Kobald, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstelle

BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck

Depotbank/Verwahrstelle

BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck

Fondsmanagement

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des

**VM Strategie Dynamik B,
Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Januar 2026 bis 30. Juni 2026 vor.

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Fondsname	Typ	Währung	Auflagedatum
AT0000A1D8F2	VM Strategie Dynamik B	Ausschüttend	EUR	02.03.2015

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums in EUR

Fondsdetails	per 31.12.2025	per 30.06.2026
Fondsvermögen	120.102.899,34	119.379.771,00
errechneter Wert je Anteil	127,42	133,59
Ausgabepreis je Anteil	133,79	140,27
Ausschüttung je Anteil	0,7000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2025	942.555,50
Ausgabe	22.897,16
Rücknahme	-71.847,77
Anteile per 30.06.2026	893.604,89

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)							
lautend auf EUR							
DE000A059GB0	DT.BOEERSE COM. XETRA-GOLD	58.513,00		11.736,00	112,91	6.606.702,83	5,53
IE00B4ND3602	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	39.572,00	39.572,00		68,30	2.702.767,60	2,26
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						9.309.470,43	7,79
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000A18DM6	3 B Europe Quality Champ. I T	39.984,00	11.685,00	14.295,00	147,72	5.906.436,48	4,95
AT0000A2J4X7	3 B Staatsanleihen-Fonds I A	118.854,08	3.567,00	29.110,00	94,34	11.212.693,91	9,39
AT0000A115K7	3 B Unternehmensanleihen I T	92.613,00		2.576,00	121,35	11.238.587,55	9,41
LU0908500753	Amundi Stoxx Europe 600	10.374,00	4.674,00	1.987,00	312,45	3.241.356,30	2,72
LU1959967503	Berenberg European Small Cap	12.162,00	535,00	3.382,00	134,34	1.633.843,08	1,37
LU0995332854	BGF EM Corp Bond	320.720,00		13.311,00	13,80	4.425.936,00	3,71
AT0000A2X9L3	BTV AM Aktien Global	31.107,00		40.688,00	112,26	3.492.071,82	2,93
LU0772943501	Europ. Fin. Debt Fund BI (T)	12.078,00	302,00	849,00	230,57	2.784.828,08	2,33
IE00BYX5MX67	Fidelity S&P 500 Index Fund	428.419,00	104.081,00	114.608,00	16,08	6.888.077,84	5,77
LU1083847274	Fisch Bond Global High Yield B	15.836,00	5.955,00	6.758,00	150,08	2.376.666,88	1,99
LU1731866494	GS EMRG MRKT CORE EQ	387.492,00	61.313,00	137.795,00	18,97	7.350.723,24	6,16
IE00BQN1K562	iSh Edge MSCI Europe Quality	157.249,00	157.249,00		12,01	1.889.189,49	1,58
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	9.059,00	333,00	568,00	120,64	1.092.832,47	0,92
IE00B1FZS913	ISHARES EURO GOVT 15-30YR	13.352,00	13.352,00		165,12	2.204.749,00	1,85
IE00BD8PGZ49	ISHARES USD TRES 20+ EUR-H D	519.128,00	519.128,00		2,83	1.470.014,76	1,23
IE00B2R34Y72	PIMCO Global High Yield BF	113.622,00		5.290,00	27,74	3.151.874,28	2,64
LU0352097942	Schroder ISF-Global Conv.Bond	14.629,00		1.810,00	193,63	2.832.663,01	2,37
AT0000A21L03	VM Unternehmensanleihen Euro	66.025,00	1.736,00	4.476,00	107,06	7.068.636,50	5,92
LU2673523564	X TARGET MAT 33 EUR CORP 1D	86.550,00	626,00	8.589,00	29,01	2.510.555,85	2,10
IE00BJZ2DD79	Xtrackers Russell 2000	12.795,00	266,00	3.650,00	389,70	4.986.211,50	4,18
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight	32.292,00	8.458,00	5.946,00	103,54	3.343.513,68	2,80
lautend auf USD							
AT0000A39R07	3 B US Quality Champions I T	32.747,00		31.446,00	140,25	4.020.630,96	3,37
AT0000A1FJA8	3BG Dollar Bond	7.383,00		306,00	117,12	756.978,87	0,63
IE00B4L5YX21	iShares Core Japan IMI ETF	48.952,00		11.339,00	79,95	3.426.168,61	2,87
IE00BP3QZ601	iShares Edge MSCI World Qual F	60.057,00	17.499,00	24.773,00	86,97	4.572.491,72	3,83
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS	13.656,00		424,00	101,59	1.214.490,97	1,02
IE00BSKRJZ44	iShs USD Treas.Bd 20+yr	480.792,00		21.781,00	3,21	1.352.135,43	1,13
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						106.444.358,28	89,17
Summe Wertpapiervermögen						115.753.828,71	96,96
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
	EUR Konten					3.530.082,98	2,96
	USD Konten					15.295,99	0,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						3.545.378,97	2,97

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Sonstige Ansprüche	80.563,32	0,07
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	80.563,32	0,07
Fondsvermögen	119.379.771,00	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,14230

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>
Wertpapiervermögen			
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate			
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA			
IE00BGPP6697	ISHSII-DLT.BD7-10YR EODH	15.579,00	401.756,00

Besondere Hinweise

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Kapitalanlagefonds ist aufgrund der jeweiligen Kurswerte der zu ihm gehörigen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, Fonds und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Verwaltungsgesellschaft zu ermitteln.

Das Nettovermögen wird nach folgenden Grundsätzen ermittelt:

- a) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird grundsätzlich auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt.
- b) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für einen Vermögenswert, welcher an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird, der Kurs den tatsächlichen Marktwert nicht angemessen widerspiegelt, wird auf die Kurse zuverlässiger Datenprovider oder alternativ auf Marktpreise gleichartiger Wertpapiere oder andere anerkannte Bewertungsmethoden zurückgegriffen.
- c) Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß SFT-VO (EU) 2015/2365

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Wertpapierfinanzierungsgeschäfte (Pensionsgeschäfte und Wertpapierleihegeschäfte) nicht zulässig. Zudem findet kein Einsatz von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften im Rahmen der Anlagepolitik statt. Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken müssen auch keine weiteren Angaben zum collateral management sowie gemäß VO 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung gemacht werden.

Angaben zur Sicherheitenbestellung gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Um das Kontrahentenrisiko bei außerbörslichen Geschäften mit derivativen Instrumenten zu reduzieren, wurden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten hatten den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten war jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate wurden über die BTV Vier Länder Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 10.06.2021 ausschließlich in Form von EUR-Cash.

Gemäß Art. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2021/236 iVm. Art. 31a Delegierte Verordnung (EU) 2016/2251 können Gegenparteien in ihren Risikomanagementverfahren vorsehen, dass Nachschusszahlungen für physisch abgewickelte Devisenterminkontrakte und physisch abgewickelte Devisenswapkontrakte nicht geleistet oder entgegengenommen werden müssen. Aufgrund der Inanspruchnahme dieser Ausnahmebestimmung wurde der Besicherungsanhang für Variation Margin zum Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte seitens der Vertragsparteien einvernehmlich zum 10.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30.06.2026
VM Strategie Dynamik B,
Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	115.753.828,71	96,96 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	3.545.378,97	2,97 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	80.563,32	0,07 %
Fondsvermögen	119.379.771,00	100,00 %
Umlaufende Anteile	893.604,89	
Anteilswert (Nettobestandswert)	133,59	

Linz, im August 2026

3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H.

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.