
HALBJAHRESBERICHT 2026

VM Strategie Dynamik CHF

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A19PU1

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 in Österreich

BTV Vier Länder Bank AG, Innsbruck

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

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 CHF,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

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

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Fondsname	Typ	Währung	Auflagedatum
AT0000A19PU1	VM Strategie Dynamik CHF	Thesaurierend	CHF	15.10.2014

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

Fondsdetails	per 31.12.2025	per 30.06.2026
Fondsvermögen	4.678.085,55	5.037.426,24
errechneter Wert je Anteil	124,10	128,00
Ausgabepreis je Anteil	130,31	134,40
Auszahlung je Anteil	0,0058	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2025	37.696,44
Ausgabe	1.988,88
Rücknahme	-329,68
Anteile per 30.06.2026	39.355,64

Vermögensaufstellung zum 30.06.2026

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN CHF	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Aktien							
lautend auf CHF							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	2.614,00	2.614,00		85,44	223.340,16	4,43
CH0012138605	ADECCO GROUP AG N. SF 0,1	391,00	391,00		15,10	5.904,10	0,12
CH0432492467	ALCON AG NAM. SF -,04	849,00	849,00		54,54	46.304,46	0,92
CH0008837566	ALLREAL HLDGS NAM SF 1	68,00	68,00		212,50	14.450,00	0,29
CH1430134226	AMRIZE AG DL 1000	764,00	764,00		42,76	32.668,64	0,65
CH1176493729	BACHEM HLDG NA SF 0,01	252,00	252,00		72,90	18.370,80	0,36
CH0009002962	BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	9,00	9,00		1.138,00	10.242,00	0,20
CH0011432447	BASILEA PHARM. NA SF 1	139,00	139,00		52,40	7.283,60	0,14
CH0315966322	BELL FOOD GRP AG NA.SF0,5	44,00	44,00		181,40	7.981,60	0,16
CH0002432174	BUCHER INDS NAM. SF-,20	36,00	36,00		319,00	11.484,00	0,23
CH0210483332	CIE FIN.RICHEMONT SF 1	836,00	836,00		189,90	158.756,40	3,15
NL0011832936	COSMO N.V. EO-,26	111,00	111,00		66,70	7.403,70	0,15
CH0126673539	DKSH HOLDING AG NA.SF-,10	123,00	123,00		62,10	7.638,30	0,15
CH0582581713	DOTTIKON ES HLDG NAM.	43,00	43,00		272,00	11.696,00	0,23
CH0012829898	EMMI AG SF 10	22,00	22,00		879,00	19.338,00	0,38
CH0016440353	EMS-CHEMIE HLDG NAM.SF-01	38,00	38,00		691,50	26.277,00	0,52
CH0319416936	FLUGHAFEN ZUERICH NA SF10	66,00	66,00		253,00	16.698,00	0,33
CH1335392721	GALDERMA GRP AG	371,00	371,00		185,80	68.931,80	1,37
CH0030170408	GEBERIT AG NA DISP. SF-10	61,00	61,00		539,00	32.879,00	0,65
CH0010645932	GIVAUDAN SA NA SF 10	16,00	16,00		3.412,00	54.592,00	1,08
CH0466642201	HELVETIA BA.HL.NA SF 0,02	78,00	78,00		208,00	16.224,00	0,32
CH0012214059	HOLCIM LTD. NAM.SF2	832,00	832,00		72,22	60.087,04	1,19
CH0102484968	JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02	393,00	393,00		69,12	27.164,16	0,54
CH0025238863	KUEHNE + NAGEL INTL SF 1	138,00	138,00		194,80	26.882,40	0,53
LI0355147575	LIECHTENST. LDSBK NA SF 5	98,00	98,00		104,00	10.192,00	0,20
CH0025751329	LOGITECH INTL NA SF -,25	328,00	328,00		79,58	26.102,24	0,52
CH0013841017	LONZA GROUP AG NA SF 1	121,00	121,00		539,60	65.291,60	1,30
CH1252930610	LUZERNER KANTNBK SF 3,70	163,00	163,00		111,00	18.093,00	0,36
CH0011108872	MOBIMO HOLDING NA SF 3,4	19,00	19,00		350,00	6.650,00	0,13
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	2.865,00	2.865,00		84,30	241.519,50	4,80
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,49	1.849,00	1.849,00		126,20	233.343,80	4,63
CH0024608827	PARTNERS GR.HLDG SF -,01	32,00	32,00		650,00	20.800,00	0,41
CH0018294154	PSP SWISS PROP. SF 0,1	120,00	120,00		146,50	17.580,00	0,35
CH1243598427	SANDOZ GROUP AG SF-,05	1.060,00	1.060,00		73,20	77.592,00	1,54
CH1256740924	SGS S.A. NA SF 0,04	465,00	465,00		94,02	43.719,30	0,87
CH1429326825	SIEGFRIED HL NA SF 0,32	290,00	290,00		69,90	20.271,00	0,40
CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	225,00	225,00		163,40	36.765,00	0,73
CH0012549785	SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	101,00	101,00		190,90	19.280,90	0,38
CH0011484067	ST.GALLER KANTONALBK.SF80	28,00	28,00		642,00	17.976,00	0,36
CH1175448666	STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	205,00	205,00		106,80	21.894,00	0,43
CH0012255151	SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	61,00	61,00		202,00	12.322,00	0,24
CH0014852781	SWISS LIFE HLDG NA SF0,10	47,00	47,00		887,80	41.726,60	0,83
CH0008038389	SWISS PRIME SITE SF 2	175,00	175,00		133,20	23.310,00	0,46
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. DL -,12	460,00	460,00		129,25	59.455,00	1,18
CH0008742519	SWISSCOM AG NAM. SF 1	86,00	86,00		632,50	54.395,00	1,08
CH0244767585	UBS GROUP AG SF -,10	4.034,00	4.034,00		39,98	161.279,32	3,20
CH0311864901	VAT GROUP AG SF -,10	39,00	39,00		684,60	26.699,40	0,53
CH0012335540	VONTOBEL HLDG AG NA SF 1	158,00	158,00		73,10	11.549,80	0,23
CH0019396990	YPSOMED HLDG SF 14,15	65,00	65,00		362,00	23.530,00	0,47
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10	244,00	244,00		592,60	144.594,40	2,87
Summe Aktien						2.348.529,02	46,59

Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)**lautend auf CHF**

XS2892962718	HANETF ETC O.END ZT XAU	11.958,00	11.958,00	31,79	380.085,03	7,55
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)					380.085,03	7,55

Sonstige**lautend auf CHF**

CH0010570767	LINDT SPRUENGLI PS SF 10	5,00	5,00	9.515,00	47.575,00	0,94
CH1499059983	ROCHE HOLDING PS SF -,001	711,00	711,00	338,80	240.886,80	4,78
CH0024638196	SCHINDLER HLDG PS SF-,10	154,00	154,00	267,00	41.118,00	0,82
Summe Sonstige					329.579,80	6,54

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA****lautend auf CHF**

LU1817796599	BGF ESG EM Corp.	15.905,00	1.259,00	10,32	164.139,60	3,26
LU1353175273	FISCH BOND GLOBAL HY FUND BC	602,00		135,54	81.595,08	1,62
IE00B4YLF345	Global Investment Grade Credit	25.771,00	2.865,00	3.660,00	409.243,48	8,13
IE00BK7Y2Q41	ISHARES USD CORP BOND CHFHA	9.956,00	9.956,00	4,48	44.591,93	0,89
LU0772945381	Nord 1 Eur Financ. Dblt Fnd	410,00	410,00	218,93	89.761,96	1,78
IE0033051115	PIMCO Global Bond Fund T / CHF	14.312,00	2.580,00	31,27	447.536,24	8,89
IE00B629G318	PIMCO Global High Yield BF CHF	6.420,00	508,00	18,33	117.678,60	2,34
LU0484518450	Schroder ISF-Global Conv.Bond	640,00	51,00	176,23	112.786,11	2,24
LU0879399441	UBS SBI Foreign AAA-BBB 5-10	20.665,00		5.550,00	288.710,72	5,74
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA					1.756.043,72	34,89

Summe Wertpapiervermögen**4.814.237,57 95,57****Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

CHF Konten	218.115,95	4,33
EUR Konten	2.964,66	0,06
USD Konten	2.108,06	0,04
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	223.188,67	4,43

Fondsvermögen**5.037.426,24 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Euro (EUR)	1,08308
US-Dollar (USD)	1,23721

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

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
Wertpapiervermögen			
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere			
Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)			
DE000A0S9GB0	DT.BORSE COM. XETRA-GOLD		3.043,00
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate			
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA			
AT0000A18DM6	3 BANKEN EUR.QUAL.CHAMP.I		1.007,00
AT0000A39R07	3 BK USQUA.CHA.I		1.119,00
LU0908500753	Amundi Stoxx Europe 600 UCITS ETF Acc	13,00	197,00
LU1959967503	BER.EUR.SMA.CAP IA		356,00
AT0000A2X9L3	BTV AM AKT.GL. EOA		1.501,00
IE00BYX5MX67	FID.II-S+P 500 IDX PEOA	1.072,00	11.284,00
LU0099407073	GAM MULT.-CH SM+M E C	11,00	169,00
LU0099407156	GAM MULT.-SWISS EQ C		356,00
LU1731866494	GSF-E.M.CORE EQ.PTF.IACEO	2.549,00	13.423,00
IE0032895942	IS DL CORP BD U.ETF DLD	40,00	556,00
IE00B4L5YX21	ISHSIII-C.MSCI JP.IMI DLA	75,00	1.137,00
IE00BP3QZ601	ISHSIV-E.MSCI W.QU.F.DLA	1.114,00	2.232,00
IE00BWK1SP74	ISHSVII-MSCI EMU SF HACC	923,00	18.137,00
LU0772943501	NORDEA 1-EUR.FIN.DBT BIEO	34,00	426,00
LU0977261329	UBSLFS-U.MSCI CH20/35 ASF	1.260,00	18.922,00
IE00BJZ2DD79	X(IE)-RUSSELL 2000 1CDL		385,00
IE00BLNMYC90	X(IE)-S+P 500 E.WGHT 1CDL		702,00

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 CHF-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 CHF,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	CHF	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	4.814.237,57	95,57 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	223.188,67	4,43 %
Fondsvermögen	5.037.426,24	100,00 %
Umlaufende Anteile	39.355,64	
Anteilswert (Nettobestandswert)	128,00	

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.