
HALBJAHRESBERICHT 2025/2026

VM Strategie FLEXIBEL

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A1V154

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 Anteilinhaber,

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

**VM Strategie FLEXIBEL,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG,**

für den Zeitraum vom 1. Dezember 2025 bis 31. Mai 2026 vor.

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Fondsname	Typ	Währung	Auflagedatum
AT0000A1V154	VM Strategie FLEXIBEL	Thesaurierend	EUR	10.04.2017

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

Fondsdetails	per 30.11.2025	per 31.05.2026
Fondsvermögen	14.586.364,96	23.546.450,32
errechneter Wert je Anteil	135,64	147,62
Ausgabepreis je Anteil	142,42	155,00
Auszahlung je Anteil	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.11.2025	107.533,38
Ausgabe	55.944,39
Rücknahme	-3.966,09
Anteile per 31.05.2026	159.511,68

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

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							
DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM.XETRA-GOLD	7.407,00	6.319,00	6.572,00	124,00	918.468,00	3,90
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						918.468,00	3,90
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
IE00BZ036J45	db x-trackBarc.USD Corp.B	81.341,00	75.937,00	68.816,00	10,22	831.589,71	3,53
IE00BJ0KDR00	db x-trackers MSCI USA ETF(T)	13.544,00	9.877,00	4.408,00	191,20	2.589.612,80	10,99
LU0478205379	EUR Corporate Bond ETF	10.032,00	9.170,00	8.682,00	163,62	1.641.385,68	6,97
LU0290355717	IBOXX Sov. Eurozone UCITS ETF	9.054,00	8.331,00	7.797,00	223,69	2.025.289,26	8,60
LU1399300455	IBOXX USD Treasuries U.ETF	22.019,00	20.341,00	18.676,00	89,51	1.970.964,73	8,37
IE00BJSFR200	iShares Global HY Corp Bond	158.216,00	142.733,00	131.942,00	4,33	685.075,28	2,91
IE00BKT1CS59	iShsV-iShs JPM. EM C.B.U.ETF	182.589,00	166.307,00	158.090,00	5,11	933.796,66	3,97
IE00B3YCGJ38	Source S&P 500 UCITS ETF A	199.340,00	268.375,00	69.035,00	12,99	2.589.725,61	11,00
IE00BK5BQY34	Vanguard FTSE DevEurope ex UK	16.157,00	13.698,00	5.028,00	58,67	947.931,19	4,03
IE00B3XXRP09	Vanguard S&P 500 UCITS ETF	20.962,00	16.254,00	7.819,00	123,06	2.579.478,91	10,95
LU0476289540	Xtrackers MSCI Canada	2.269,00	1.952,00	777,00	107,02	242.828,38	1,03
lautend auf GBP							
IE0005042456	iShares Core FTSE 100 ETF	64.048,00	50.871,00	14.320,00	10,28	759.014,10	3,22
lautend auf USD							
IE00B4L5YX21	iShares Core Japan IMI ETF	16.639,00	13.916,00	5.099,00	79,44	1.134.302,03	4,82
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	3.701,00	2.694,00	1.188,00	812,93	2.581.870,70	10,97
IE00BKM4GZ66	ISHS-CO.MSCI EM IMI UCITS	18.660,00	17.578,00	10.640,00	55,83	894.008,24	3,80
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						22.406.873,28	95,16
Summe Wertpapiervermögen						23.325.341,28	99,06
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR Konten						178.351,98	0,76
USD Konten						15.811,98	0,07
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						194.163,96	0,83
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten							
Sonstige Ansprüche						26.945,08	0,11
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						26.945,08	0,11
Fondsvermögen						23.546.450,32	100,00

Devisenkurse

WÄHRUNG

KURS

Pfund Sterling (GBP)

0,86729

US-Dollar (USD)

1,16530

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 31.05.2026
VM Strategie FLEXIBEL,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	23.325.341,28	99,06 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	194.163,96	0,83 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	26.945,08	0,11 %
Fondsvermögen	23.546.450,32	100,00 %
Umlaufende Anteile	159.511,68	
Anteilswert (Nettobestandswert)	147,62	

Linz, im Juni 2026

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.