

---

# HALBJAHRESBERICHT 2024/2025

---

## **VM Strategie Zukunft**

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A255S4

## 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  
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 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  
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin (bis 11. April 2025)

### Geschäftsführer

Alois Wögerbauer  
Mag. Dietmar Baumgartner  
Gerhard Schum

### Zahlstelle

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck \*)

### Depotbank/Verwahrstelle

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck \*)

### Fondsmanagement

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

### Bereitstellung von Nachhaltigkeitsratings

Vontobel Asset Management AG, Zürich

### Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

\*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

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 Zukunft, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2024 bis 31. Mai 2025 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 30.11.2024</b>	<b>per 31.05.2025</b>
Fondsvermögen	273.234.631,54	283.886.676,85
errechneter Wert je Anteil	170,53	166,34
Ausgabepreis je Anteil	179,06	174,66
Auszahlung je Anteil	1,6388	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Anteile per 30.11.2024</b>	<b>1.602.313,59</b>
Ausgabe	197.047,62
Rücknahme	-92.732,71
<b>Anteile per 31.05.2025</b>	<b>1.706.628,50</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	12.451,00	4.270,00	5.354,00	181,98	2.265.832,98	0,80
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	6.861,00	2.373,00	3.052,00	347,80	2.386.255,80	0,84
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	31.783,00	9.637,00	10.190,00	72,74	2.311.895,42	0,81
NL0010273215	ASML HOLDING EO -.09	3.605,00	1.181,00	1.034,00	665,50	2.399.127,50	0,85
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	58.541,00	23.363,00	28.562,00	41,46	2.427.109,86	0,85
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	352.611,00	133.537,00	253.108,00	7,03	2.478.855,33	0,87
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	30.766,00	13.663,00	18.925,00	76,83	2.363.751,78	0,83
FR0000120644	DANONE S.A. EO -.25	32.052,00	11.219,00	12.641,00	75,22	2.410.951,44	0,85
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	56.056,00	56.056,00		42,38	2.375.653,28	0,84
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	8.687,00	2.939,00	3.277,00	277,20	2.408.036,40	0,85
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	179.559,00	49.342,00	90.401,00	13,15	2.361.200,85	0,83
DE0007164600	SAP SE O.N.	9.228,00	2.723,00	3.462,00	262,45	2.421.888,60	0,85
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	10.236,00	3.631,00	2.392,00	222,40	2.276.486,40	0,80
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	10.476,00	10.476,00		212,35	2.224.578,60	0,78
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	23.687,00	38.027,00	14.340,00	100,00	2.368.700,00	0,83
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	18.747,00	18.747,00		127,90	2.397.741,30	0,84
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	14.872,00	3.679,00	3.073,00	156,00	2.320.032,00	0,82
<b>lautend auf CAD</b>							
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	36.799,00	4.834,00	16.211,00	147,79	3.466.810,44	1,22
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	47.109,00	16.607,00	10.426,00	47,30	2.381.149,30	0,84
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	35.305,00	38.694,00	3.389,00	453,65	2.147.162,33	0,76
DK0061539921	VESTAS WIND SYS. DK -.20	166.282,00	166.282,00		103,65	2.310.586,83	0,81
<b>lautend auf GBP</b>							
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -.144397	48.052,00	12.069,00	15.168,00	39,90	2.275.859,17	0,80
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	57.000,00	57.000,00		406,00	2.597.335,55	0,91
KYG9830T1067	XIAOMI CORP. CLB	427.400,00	123.600,00	277.000,00	51,70	2.480.003,14	0,87
<b>lautend auf JPY</b>							
JP3496400007	KDDI CORP.	161.700,00	198.900,00	101.400,00	2.505,50	2.471.869,13	0,87
JP3270000007	KURITA WATER IND.	73.000,00	33.000,00	13.000,00	5.413,00	2.410.915,19	0,85
JP3420600003	SEKISUI HOUSE	125.700,00	40.300,00	5.700,00	3.291,00	2.523.970,10	0,89
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	90.300,00	19.500,00	22.300,00	4.422,00	2.436.281,88	0,86
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	101.700,00	25.800,00	35.400,00	3.970,00	2.463.386,21	0,87
<b>lautend auf USD</b>							
US02079K3059	ALPHABET INC.CLA DL-.001	22.030,00	2.545,00	6.539,00	171,86	3.331.346,94	1,17
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-.01	27.715,00	11.630,00	17.357,00	141,54	3.451.633,17	1,22
US0311621009	AMGEN INC. DL-.0001	14.196,00	15.727,00	1.531,00	283,54	3.541.692,78	1,25
US0378331005	APPLE INC.	19.815,00	5.922,00	6.058,00	199,95	3.486.149,80	1,23
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	24.514,00	4.993,00	6.096,00	159,48	3.439.940,80	1,21
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-.01	1.073,00	164,00	536,00	3.689,63	3.483.478,21	1,23
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	4.043,00	1.361,00	1.604,00	976,32	3.473.173,57	1,22
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-.01	37.366,00	3.135,00	17.372,00	104,50	3.435.765,07	1,21
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	11.435,00	4.189,00	4.442,00	351,79	3.539.567,66	1,25
US2358511028	DANAHER CORP. DL-.01	20.970,00	10.545,00	9.050,00	190,47	3.514.435,46	1,24
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	52.048,00	8.290,00	22.489,00	77,73	3.559.780,94	1,25
US3364331070	FIRST SOLAR INC. D -.001	25.718,00	10.534,00	8.386,00	155,95	3.529.011,97	1,24
US34959E1091	FORTINET INC. DL-.001	37.876,00	44.546,00	6.670,00	102,04	3.400.674,91	1,20
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-.05	10.710,00	2.887,00	3.174,00	368,29	3.470.643,11	1,22

US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-.20	15.301,00	17.588,00	2.287,00	258,69	3.482.811,87	1,23
US5018892084	LKQ CORP. DL-.01	94.173,00	103.094,00	8.921,00	40,28	3.337.693,30	1,18
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-.50	17.568,00	5.851,00	4.946,00	224,93	3.476.964,58	1,22
US5949181045	MICROSOFT DL-.0000625	8.611,00	1.963,00	4.169,00	458,68	3.475.313,22	1,22
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-.001	29.278,00	10.626,00	12.964,00	139,19	3.585.749,95	1,26
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-.0001	26.691,00	6.686,00	7.963,00	148,34	3.483.803,73	1,23
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-.01	15.563,00	2.692,00	8.706,00	254,44	3.484.249,64	1,23
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-.001	14.312,00	17.435,00	3.123,00	266,92	3.361.336,59	1,18
LU1778762911	SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	4.179,00	825,00	1.636,00	636,67	2.341.085,73	0,82
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	54.886,00	19.613,00	24.619,00	72,07	3.480.540,27	1,23
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	14.984,00	6.584,00	2.832,00	197,15	2.599.292,21	0,92
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	9.831,00	3.895,00	2.813,00	403,75	3.492.535,20	1,23
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	31.003,00	8.359,00	14.773,00	127,07	3.466.389,10	1,22
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-.008	78.744,00	104.138,00	41.678,00	48,97	3.392.955,28	1,20
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -.0001	11.041,00	12.856,00	1.815,00	362,40	3.520.684,91	1,24
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	16.667,00	3.309,00	7.243,00	237,76	3.486.797,99	1,23
US98419M1009	XYLEM INC. DL-.01	30.351,00	4.605,00	11.115,00	125,66	3.355.835,16	1,18
<b>Summe Aktien</b>						<b>175.644.759,93</b>	<b>61,85</b>

**Anleihen**

**lautend auf EUR**

XS2575556589	ABB FINANCE 23/31 MTN	1.000,00			102,74	1.027.420,00	0,36
XS2224621420	ADIDAS AG ANL 20/35	1.500,00			76,86	1.152.870,00	0,41
AT0000A0VRQ6	AUSTRIA 12/44 MTN	1.500,00			97,46	1.461.870,00	0,51
AT0000A10683	AUSTRIA 2034	1.000,00			96,83	968.320,00	0,34
XS2013745703	BBVA 19/26 MTN	1.500,00			98,80	1.482.030,00	0,52
XS2545206166	BBVA 22/29 MTN	1.000,00	500,00		107,08	1.070.760,00	0,38
XS2404651163	BCO SANTAND. 21/31 MTN	1.000,00	1.000,00		86,79	867.880,00	0,31
IT0005366460	CAS.DEP.PRES 19/26 MTN	1.500,00			100,00	1.500.075,00	0,53
XS2306851853	CO. RABOBANK 21/33 MTN	1.500,00			82,44	1.236.525,00	0,44
XS2099546488	CREDIT AGR. 20/32 MTN	1.500,00			85,72	1.285.725,00	0,45
FR0014006FE2	DANONE 21/30 MTN	2.000,00			88,38	1.767.600,00	0,62
XS2050406094	DH EUR.F.II. 19/31	1.000,00			87,22	872.180,00	0,31
AT0000A2RAAO	ERSTE GR.BK. 21/28 MTN	1.000,00			93,47	934.670,00	0,33
XS1730885073	ING GROEP 17/28 MTN	2.000,00			97,10	1.942.000,00	0,68
XS1909186451	ING GROEP 18/30 MTN	2.000,00			97,22	1.944.340,00	0,68
XS1785340172	INTESA SAN. 18/28 MTN	1.500,00			97,99	1.469.835,00	0,52
IT0005422891	ITALIEN 20/31	1.500,00			90,02	1.350.300,00	0,48
IT0005518128	ITALIEN 22/33	1.500,00	500,00		108,92	1.633.875,00	0,58
IT0005508590	ITALIEN 22/35	1.000,00			105,70	1.057.000,00	0,37
XS1681050610	LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN	2.000,00			98,11	1.962.260,00	0,69
XS1963745234	MCDONALDS 19/31 MTN	1.500,00			92,32	1.384.845,00	0,49
DE000A2GSCX1	MERCEDES BENZ MTN 17/37	2.000,00			86,82	1.736.440,00	0,61
AT0000A269MB	OESTERREICH 19/29 MTN	1.000,00			94,22	942.200,00	0,33
AT0000A2NW83	OESTERREICH 21/31 MTN	1.500,00			87,12	1.306.845,00	0,46
AT0000A2WSC8	OESTERREICH 22/32 MTN	1.000,00			89,77	897.700,00	0,32
AT0000A32458	OESTERREICH 23/33 MTN	1.500,00			101,54	1.523.085,00	0,54
XS2019815062	OMNI.FIN.HL. 19/31	1.000,00			90,90	909.020,00	0,32
PTOTEWEOE0017	PORTUGAL 18-34	1.000,00	1.000,00		95,48	954.790,00	0,34
PTOTEWEOE0033	PORTUGAL 21/31	1.500,00			87,43	1.311.390,00	0,46
PTOTEZOEO0014	PORTUGAL 23/38	1.000,00			102,27	1.022.660,00	0,36
XS2796659964	SAINT-GOBAIN 24/34	1.500,00			101,57	1.523.535,00	0,54
ES00000128Q6	SPANIEN 17-33	1.500,00	500,00		96,19	1.442.835,00	0,51
ES0000012E69	SPANIEN 19/35	1.500,00			89,10	1.336.500,00	0,47
ES0000012G34	SPANIEN 20/30	1.500,00			93,81	1.407.195,00	0,50
XS257526345	THERMO FISH. 22/34	1.500,00			102,46	1.536.840,00	0,54
CH0336602930	UBS GROUP 16/26 MTN	1.500,00			98,55	1.478.220,00	0,52
FR0013283140	VEOLIA ENVIR 17/32 MTN	1.000,00			89,80	898.000,00	0,32
XS2821745374	VERBUND 24/31	2.000,00			102,65	2.053.060,00	0,72
FR0013367638	VINCI S.A. 18/30 MTN	1.000,00			94,71	947.110,00	0,33

**lautend auf USD**

US045167FT55	ASIAN DEV.BK 22/32 MTN	800,00			97,49	686.233,17	0,24
US06738ECV56	BARCLAYS 24/35 FLR	2.000,00	1.000,00		97,00	1.707.047,95	0,60
US20030NDN84	COMCAST CORP 20/31	2.000,00	1.000,00		84,11	1.480.123,19	0,52
USF12033TP59	DANONE 16/26 REGS	1.500,00			97,83	1.291.187,86	0,45
US278865BM17	ECOLAB 21/32	1.000,00			85,01	747.989,44	0,26
US298785JA59	EIB 19/29 MTN	1.500,00			90,61	1.195.868,90	0,42
US298785JV96	EIB 23/33	1.500,00			96,55	1.274.280,69	0,45
US4581XODQ82	I.A.D.B 20/27 MTN	500,00	500,00		92,75	408.051,03	0,14
US4581XOEJ31	I.A.D.B 23/33 MTN	800,00			94,46	664.939,73	0,23
US459200KY61	IBM 23/33	1.000,00			98,79	869.247,69	0,31
US594918BC73	MICROSOFT 15/35	1.500,00			91,96	1.213.779,15	0,43

US87612EBS46	TARGET 24/34	1.000,00		95,53	840.580,73	0,30
USH4209UAC02	UBS GROUP 17/28 REGS	2.000,00		98,76	1.737.914,65	0,61
US911312CA23	UPS INC 23/53	2.000,00		88,29	1.553.787,95	0,55
US459058JC89	WORLD BK 20/30	1.500,00		85,86	1.133.163,22	0,40
US459058LL50	WORLD BK 24/34 MTN	1.000,00		95,72	842.261,33	0,30
<b>Summe Anleihen</b>					<b>69.246.261,68</b>	<b>24,40</b>

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

XS2115336336	HANETF ETC O.END ZT XAU	639.986,00	67.214,00	32,75	18.442.887,36	6,50
IE00B4ND3602	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	93.000,00		64,42	5.271.909,37	1,86
<b>Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>					<b>23.714.796,73</b>	<b>8,36</b>

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

AT0000A1TB67	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EM A	51.634,00	10.234,00	136,89	7.068.178,26	2,49
--------------	--------------------------------	-----------	-----------	--------	--------------	------

**lautend auf USD**

LU0338548117	Swisscanto (LU) Sustainable EM	41.506,00	8.606,00	193,31	7.059.854,69	2,49
--------------	--------------------------------	-----------	----------	--------	--------------	------

<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>					<b>14.128.032,95</b>	<b>4,98</b>
---	--	--	--	--	----------------------	-------------

<b>Summe Wertpapiervermögen</b>					<b>282.733.851,29</b>	<b>99,59</b>
---------------------------------	--	--	--	--	-----------------------	--------------

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR Konten					4.762.400,53	1,68
USD Konten					445.087,93	0,16

<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>					<b>5.207.488,46</b>	<b>1,84</b>
---	--	--	--	--	---------------------	-------------

**sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten**

Ausstehende Zahlungen					-4.912.920,22	-1,73
Dividendenansprüche					255.324,57	0,09
Zinsansprüche					602.932,75	0,21

<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>					<b>-4.054.662,90</b>	<b>-1,43</b>
---	--	--	--	--	----------------------	--------------

<b>Fondsvermögen</b>					<b>283.886.676,85</b>	<b>100,00</b>
----------------------	--	--	--	--	-----------------------	---------------

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

<b>WÄHRUNG</b>	<b>KURS</b>
Kanadische Dollar (CAD)	1,56874
Schweizer Franken (CHF)	0,93579
Dänische Kronen (DKK)	7,45920
Pfund Sterling (GBP)	0,84244
Hongkong Dollar (HKD)	8,90990
Japanische Yen (JPY)	163,90000
US-Dollar (USD)	1,13650

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

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

### Aktien

US3848021040	GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	54,00	3.864,00
US4612021034	INTUIT INC. DL-,01	750,00	7.276,00
US87612E1064	TARGET CORP. DL-,0833	39.134,00	39.134,00
US91324P1021	UNITEDHEALTH GROUP DL-,01		7.580,00

### Anleihen

XS2063247915	BCO SANTAND. 19/26 MTN		500,00
US91324PCW05	UNITEDHEALTH GRP 16/27		1.500,00
FR0013176310	VIVENDI 16/26		500,00

### In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

#### Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT0000A0MRFB	RAIFF-NACHH-EM-LOCBD IVTA		27.300,00
--------------	---------------------------	--	-----------

## 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 Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft \*) 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.

\*) Wir weisen darauf hin, dass sich per 01.07.2025 der Firmenwortlaut von „Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft“ auf „BTV Vier Länder Bank AG“ geändert hat.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31.05.2025**  
**VM Strategie Zukunft,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	282.733.851,29	99,59
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	5.207.488,46	1,84
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	-4.054.662,90	-1,43
<b>Fondsvermögen</b>	<b>283.886.676,85</b>	<b>100,00</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.706.628,50</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>166,34</b>	

Linz, im Juli 2025

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.