

---

# HALBJAHRESBERICHT 2025/2026

---

## 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  
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.

### Bereitstellung von Nachhaltigkeitsratings

Vontobel Asset Management AG, Zürich

### 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 Zukunft,  
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
AT0000A255S4	VM Strategie Zukunft	Thesaurierend	EUR	03.12.2018

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

Fondsdetails	per 30.11.2025	per 31.05.2026
Fondsvermögen	336.839.471,72	363.157.104,51
errechneter Wert je Anteil	177,50	182,52
Ausgabepreis je Anteil	186,38	191,65
Auszahlung je Anteil	1,8569	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Anteile per 30.11.2025</b>	<b>1.897.697,99</b>
Ausgabe	168.343,74
Rücknahme	-76.407,49
<b>Anteile per 31.05.2026</b>	<b>1.989.634,24</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

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	13.001,00	1.051,00	5.804,00	182,00	2.366.182,00	0,65
DE0008404005	ALLIANZ SE NA O.N.	6.134,00	602,00	2.720,00	383,50	2.352.389,00	0,65
ES0109067019	AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	50.051,00	12.455,00	7.447,00	53,12	2.658.709,12	0,73
NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	2.265,00	565,00	1.798,00	1.391,00	3.150.615,00	0,87
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	58.849,00	1.679,00	17.770,00	39,72	2.337.482,28	0,64
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	244.287,00	25.819,00	137.611,00	10,67	2.607.519,44	0,72
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	25.780,00	336,00	13.924,00	91,76	2.365.572,80	0,65
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	34.169,00	3.672,00	9.973,00	61,86	2.113.694,34	0,58
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	62.926,00	12.704,00	12.559,00	36,71	2.310.013,46	0,64
DE0008402215	HANNOVER RUECK SE NA O.N.	9.873,00	1.018,00	2.771,00	234,80	2.318.180,40	0,64
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	132.997,00	24.105,00	109.181,00	18,09	2.405.915,73	0,66
DE0007164600	SAP SE O.N.	15.838,00	4.373,00	1.613,00	151,60	2.401.040,80	0,66
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	8.731,00	2.267,00	5.899,00	267,25	2.333.359,75	0,64
DE0007236101	SIEMENS AG NA O.N.	10.568,00	1.410,00	3.595,00	271,40	2.868.155,20	0,79
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	30.861,00	4.655,00	7.344,00	77,70	2.397.899,70	0,66
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	19.253,00	3.431,00	9.347,00	124,35	2.394.110,55	0,66
NL0000395903	WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	39.479,00	18.443,00	6.909,00	60,60	2.392.427,40	0,66
<b>lautend auf CAD</b>							
CA0636711016	BK MONTREAL CD 2	30.746,00	5.919,00	11.767,00	223,12	4.264.925,59	1,17
<b>lautend auf CHF</b>							
CH0012221716	ABB LTD. NA SF 0,12	31.096,00	5.018,00	22.039,00	83,44	2.839.096,44	0,78
<b>lautend auf DKK</b>							
DK0062498333	NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	75.827,00	18.325,00	6.281,00	293,60	2.979.019,32	0,82
DK0061539921	VESTAS WIND SYS. DK -,20	128.464,00	12.689,00	62.927,00	176,25	3.029.730,24	0,83
<b>lautend auf GBP</b>							
GB00B2B0DG97	RELX PLC LS -,144397	85.431,00	31.373,00	24.452,00	24,47	2.410.377,81	0,66
<b>lautend auf HKD</b>							
CNE100000296	BYD CO. LTD H YC 1	163.100,00	37.500,00	141.900,00	90,30	1.613.082,81	0,44
KYG9830T1067	XIAOMI CORP. CLB	499.400,00	192.400,00	285.200,00	28,56	1.562.146,26	0,43
<b>lautend auf JPY</b>							
JP3496400007	KDDI CORP.	125.000,00	41.900,00	154.200,00	2.714,00	1.828.446,70	0,50
JP3270000007	KURITA WATER IND.	38.400,00	2.700,00	69.000,00	8.691,00	1.798.719,41	0,50
JP3420600003	SEKISUI HOUSE	90.600,00	22.300,00	105.200,00	3.362,00	1.641.679,42	0,45
JP3165000005	SOMPO HOLDINGS INC.	56.900,00	8.400,00	67.100,00	5.902,00	1.809.980,60	0,50
JP3435000009	SONY GROUP CORP.	95.700,00	39.500,00	72.800,00	3.451,00	1.779.997,31	0,49
<b>lautend auf USD</b>							
US02079K3059	ALPHABET INC. CLA DL-,001	15.982,00	2.648,00	5.697,00	390,13	5.350.602,99	1,47
US0304201033	AMERICAN WATER WKS DL-,01	32.677,00	8.233,00	8.553,00	122,35	3.430.902,73	0,94
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	12.047,00	2.731,00	6.581,00	336,48	3.478.567,37	0,96
US0378331005	APPLE INC.	17.967,00	1.715,00	2.600,00	312,51	4.818.387,69	1,33
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	13.741,00	3.932,00	11.600,00	449,68	5.302.542,59	1,46
US0533321024	AUTOZONE INC. DL-,01	1.305,00	250,00	97,00	3.007,08	3.367.578,65	0,93
US09290D1019	BLACKROCK INC. O.N.	3.756,00	869,00	1.025,00	1.046,49	3.373.051,09	0,93
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	24.783,00	26.239,00	2.341,00	169,82	3.611.644,26	0,99
US1011371077	BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	70.212,00	22.744,00	1.068,00	49,11	2.958.990,23	0,81
US1491231015	CATERPILLAR INC. DL 1	5.475,00	1.041,00	4.421,00	887,67	4.170.594,05	1,15
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	23.419,00	4.650,00	3.890,00	180,63	3.630.115,82	1,00
US2788651006	ECOLAB INC. DL 1	15.919,00	4.184,00	5.597,00	260,25	3.555.238,78	0,98
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	51.528,00	3.191,00	15.337,00	85,96	3.801.035,68	1,05

US3364331070	FIRST SOLAR INC.D -,001	20.026,00	1.674,00	2.461,00	303,38	5.213.668,48	1,44
US4370761029	HOME DEPOT INC. DL-,05	13.032,00	3.986,00	3.001,00	321,21	3.592.215,50	0,99
US4592001014	INTL BUS. MACH. DL-,20	19.843,00	4.717,00	1.789,00	264,22	4.499.199,74	1,24
US5018892084	LKQ CORP. DL-,01	148.514,00	32.007,00	40.085,00	27,29	3.478.028,89	0,96
US5486611073	LOWE'S COS INC. DL-,50	19.082,00	3.975,00	4.295,00	217,92	3.568.479,74	0,98
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	11.465,00	2.920,00	550,00	426,99	4.201.012,92	1,16
US67066G1040	NVIDIA CORP. DL-,001	27.490,00	4.713,00	3.169,00	214,25	5.054.262,85	1,39
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	30.455,00	4.679,00	3.104,00	243,29	6.358.360,04	1,75
US7607591002	REPUBLIC SERVIC. DL-,01	19.546,00	6.604,00	7.866,00	203,69	3.416.566,33	0,94
LU1778762911	SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	6.367,00	2.782,00	1.611,00	516,71	2.823.215,11	0,78
US8718291078	SYSCO CORP. DL 1	53.731,00	17.601,00	22.157,00	75,92	3.500.607,16	0,96
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	8.997,00	584,00	4.109,00	424,86	3.280.241,50	0,90
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	9.030,00	1.954,00	1.807,00	487,22	3.775.505,54	1,04
US8725401090	TJX COS INC. DL 1	25.458,00	6.548,00	13.505,00	154,89	3.383.840,74	0,93
US8923561067	TRACTOR SUPPLY DL-,008	135.806,00	67.636,00	16.024,00	31,37	3.655.911,97	1,01
US92826C8394	VISA INC. CL. A DL -,0001	13.816,00	2.661,00	2.254,00	324,95	3.852.663,86	1,06
US94106L1098	WASTE MANAGEMENT	18.781,00	3.837,00	6.473,00	214,40	3.455.459,02	0,95
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	36.417,00	9.810,00	5.263,00	109,25	3.414.191,41	0,94
<b>Summe Aktien</b>						<b>190.703.151,61</b>	<b>52,49</b>

## Anleihen

### lautend auf EUR

XS2575556589	ABB FINANCE 23/31 MTN	1.000,00		500,00	100,97	1.009.690,00	0,28
XS2224621420	ADIDAS AG ANL 20/35	1.500,00			77,19	1.157.775,00	0,32
AT0000A0VRQ6	AUSTRIA 12/44 MTN	1.000,00			94,12	941.230,00	0,26
AT0000A10683	AUSTRIA 2034	1.000,00			95,46	954.590,00	0,26
XS2545206166	BBVA 22/29 MTN	2.000,00			104,44	2.088.860,00	0,58
XS2404651163	BCO SANTAND. 21/31 MTN	2.000,00	1.000,00		88,25	1.764.960,00	0,49
FR0014000UL9	BNP PARIBAS 20/32 MTN	2.000,00	1.000,00		82,76	1.655.180,00	0,46
XS2776512035	BOOKING HLDG 24/36	1.000,00			97,82	978.190,00	0,27
XS2306851853	CO. RABOBANK 21/33 MTN	1.000,00			83,39	833.920,00	0,23
XS2818290509	COCA-COLA 24/32	1.000,00	1.000,00		99,79	997.920,00	0,27
XS2099546488	CREDIT AGR. 20/32 MTN	1.000,00			86,79	867.940,00	0,24
FR0014006FE2	DANONE 21/30 MTN	1.000,00			89,22	892.230,00	0,25
XS2050406094	DH EUR.F.II. 19/31	1.500,00			87,76	1.316.460,00	0,36
AT0000A2RAA0	ERSTE GR.BK. 21/28 MTN	2.000,00			94,76	1.895.180,00	0,52
XS1909186451	ING GROEP 18/30 MTN	2.000,00			96,73	1.934.660,00	0,53
XS1785340172	INTESA SAN. 18/28 MTN	1.500,00			97,93	1.468.935,00	0,40
IT0005422891	ITALIEN 20/31	1.500,00			90,48	1.357.275,00	0,37
IT0005518128	ITALIEN 22/33	1.500,00	500,00		106,67	1.600.110,00	0,44
IT0005508590	ITALIEN 22/35	1.000,00			103,53	1.035.260,00	0,29
XS3032035837	LLOYDS BK C. 25/30 MTN	2.000,00	2.000,00		100,24	2.004.760,00	0,55
XS1963745234	MCDONALDS 19/31 MTN	1.000,00			92,46	924.630,00	0,25
DE000A2GSCX1	MERCEDES BENZ MTN 17/37	1.500,00			84,97	1.274.505,00	0,35
AT0000A2WSC8	OESTERREICH 22/32 MTN	1.000,00			89,73	897.300,00	0,25
AT0000A32458	OESTERREICH 23/33 MTN	1.500,00			99,71	1.495.620,00	0,41
AT0000A335K7	OESTERREICH 23/53 MTN	2.000,00	2.000,00		89,86	1.797.220,00	0,49
AT0000A3HU25	OESTERREICH 25/35 MTN	1.500,00	2.000,00	500,00	98,72	1.480.770,00	0,41
FR0013506300	ORANGE 20/32 MTN	1.000,00			90,68	906.820,00	0,25
PTOTEWEOE0017	PORTUGAL 18-34	1.000,00			94,14	941.420,00	0,26
PTOTEZOE0014	PORTUGAL 23/38	1.000,00			100,08	1.000.750,00	0,28
XS2796659964	SAINT-GOBAIN 24/34	1.500,00			99,88	1.498.170,00	0,41
ES00000128Q6	SPANIEN 17-33	1.000,00			95,32	953.190,00	0,26
ES0000012E69	SPANIEN 19/35	1.500,00			88,77	1.331.565,00	0,37
ES0000012G34	SPANIEN 20/30	1.500,00			93,68	1.405.245,00	0,39
XS2575726345	THERMO FISH. 22/34	1.500,00			100,51	1.507.680,00	0,42
CH0591979627	UBS GROUP 21/33 MTN	2.000,00			82,55	1.651.040,00	0,45
FR0013283140	VEOLIA ENVIR 17/32 MTN	1.000,00		1.000,00	89,15	891.530,00	0,25
XS2821745374	VERBUND 24/31	2.000,00			100,10	2.002.040,00	0,55
XS2725957042	VESTAS WIND 23/31 MTN	1.500,00			102,67	1.540.095,00	0,42
FR0013367638	VINCI S.A. 18/30 MTN	1.500,00			94,35	1.415.220,00	0,39
XS1721422068	VODAFONE GRP 17/29 MTN	1.000,00			95,89	958.930,00	0,26

### lautend auf USD

US045167FT55	ASIAN DEV.BK 22/32 MTN	800,00			97,85	671.785,81	0,18
US298785JA59	EIB 19/29 MTN	1.000,00			92,31	792.156,53	0,22
US298785JV96	EIB 23/33	1.500,00			96,92	1.247.537,11	0,34
US4581XOEJ31	I.A.D.B 23/33 MTN	800,00			95,23	653.778,43	0,18
US459200KY61	IBM 23/33	1.000,00			99,72	855.710,98	0,24
US594918CE21	MICROSOFT 21/52	2.000,00	2.000,00		64,45	1.106.084,27	0,30

US87612EBS46	TARGET 24/34	1.000,00			97,29	834.900,88	0,23
US911312CA23	UPS INC 23/53	1.000,00			90,25	774.470,09	0,21
US459058LL50	WORLD BK 24/34 MTN	1.000,00			96,61	829.091,22	0,23
<b>Summe Anleihen</b>						<b>60.394.380,32</b>	<b>16,62</b>

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

XS2115336336	HANETF ETC O.END ZT XAU	393.918,00	41.095,00	129.164,00	44,11	14.910.521,39	4,11
IE00B4ND3602	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	199.809,00	79.300,00	12.883,00	86,92	14.903.371,46	4,10
<b>Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>						<b>29.813.892,85</b>	<b>8,21</b>

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

FR0014003FW1	AM. MSCI W. Climate Paris	52.600,00	52.600,00		76,21	4.008.646,00	1,10
AT0000A3AJR9	AMUNDI OKO SOZ EMRGN MARK-VM	28.838,00	4.400,00		106,63	3.074.995,94	0,85
AT0000A25Q86	Apollo Nachhaltig High Yield	380,00	46,00		10.084,32	3.832.041,60	1,06
AT0000A2XLN8	Erste Resp Bnd GIBI High Yld	32.733,00	4.100,00		115,36	3.776.078,88	1,04
AT0000A1PY56	ERSTE RESP. BOND EM. CORP.	34.938,00	5.370,00		87,10	3.043.099,80	0,84
AT0000A1TB67	Raiffeisen-Nachhaltigkeit-EM A	82.047,00	34.002,00	10.890,00	209,50	17.188.846,50	4,74

**lautend auf USD**

IE00BJQRDN15	Invesco Quantitative Strat.	84.700,00	84.700,00		107,34	7.802.023,51	2,15
LU0338548117	Swisscanto (LU) Sustainable EM	64.308,00	26.181,00	8.700,00	309,79	17.096.005,60	4,71

**Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA** **59.821.737,83** **16,49**

**Summe Wertpapiervermögen**

**340.733.162,61** **93,81**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR Konten	20.890.728,14	5,76
USD Konten	608.231,20	0,17

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten** **21.498.959,34** **5,93**

**sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten**

Dividendenansprüche	323.845,77	0,09
Zinsansprüche	601.136,79	0,17

**Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten** **924.982,56** **0,26**

**Fondsvermögen**

**363.157.104,51** **100,00**

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Kanadische Dollar (CAD)	1,60848
Schweizer Franken (CHF)	0,91390
Dänische Kronen (DKK)	7,47320
Pfund Sterling (GBP)	0,86729
Hongkong Dollar (HKD)	9,13030
Japanische Yen (JPY)	185,54000
US-Dollar (USD)	1,16530

**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**

**Anleihen**

XS2321466133	BARCLAYS 21/31 FLR MTN		2.000,00
USF12033TP59	DANONE 16/26 REGS		1.000,00
XS1681050610	LLOYDS BKG GRP 17/27 MTN		2.000,00
AT0000A269M8	OESTERREICH 19/29 MTN		1.000,00
AT0000A2NW83	OESTERREICH 21/31 MTN	500,00	1.500,00
PTOTEOOE0033	PORTUGAL 21/31		1.000,00

## 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 31.05.2026**  
**VM Strategie Zukunft,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	340.733.162,61	93,81 %
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	21.498.959,34	5,93 %
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	924.982,56	0,26 %
<b>Fondsvermögen</b>	<b>363.157.104,51</b>	<b>100,00 %</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>1.989.634,24</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>182,52</b>	

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.