

---

# HALBJAHRESBERICHT 2024

---

## **VM Aktienstrategie**

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000746284

## 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

### Geschäftsführer

Alois Wögerbauer  
Mag. Dietmar Baumgartner  
Gerhard Schum

### Zahlstelle in Österreich

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

### Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

### Depotbank/Verwahrstelle

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, 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 Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2024 bis 30. Juni 2024 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.12.2023</b>	<b>per 30.06.2024</b>
Fondsvermögen	111.976.970,49	125.554.102,79
errechneter Wert je Anteil	1.872,08	2.079,60
Ausgabepreis je Anteil	1.965,68	2.183,58
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,8376	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Anteile per 31.12.2023</b>	<b>59.814,05</b>
Ausgabe	5.520,39
Rücknahmen	-4.960,30
<b>Anteile per 30.06.2024</b>	<b>60.374,14</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

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

## A k t i e n

## Iautend auf EUR

NL0010273215	ASML HOLDING EO -,09	1.057,00	271,00	186,00	960,00	1.014.720,00	0,81
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO,5	180.779,00	33.671,00	26.677,00	4,34	784.038,52	0,62
DE000A1DAH0	BRENTAG SE NA O.N.	9.978,00	1.609,00	308,00	63,44	633.004,32	0,50
DE0005470306	CTS EVENTIM KGAA	8.313,00	3.295,00	629,00	79,55	661.299,15	0,53
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	19.917,00	3.734,00	2.264,00	46,48	925.742,16	0,74
IE0004906560	KERRY GRP PLC A EO-,125	10.445,00	2.651,00	560,00	76,60	800.087,00	0,64
FR0000121014	LVMH EO 0,3	564,00	564,00		715,50	403.542,00	0,32
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	4.221,00	726,00	533,00	226,30	955.212,30	0,76

## Iautend auf CHF

CH0418792922	SIKA AG NAM. SF 0,01	1.988,00	446,00	463,00	260,10	538.102,46	0,43
--------------	----------------------	----------	--------	--------	--------	------------	------

## Iautend auf DKK

DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	7.036,00	2.526,00	194,00	840,40	792.815,31	0,63
--------------	-----------------------	----------	----------	--------	--------	------------	------

## Iautend auf GBP

GB0004052071	HALMA PLC LS-,10	31.650,00	6.774,00	937,00	27,21	1.017.589,89	0,81
--------------	------------------	-----------	----------	--------	-------	--------------	------

## Iautend auf SEK

SE0017486889	ATLAS COPCO A	49.799,00	7.619,00	3.087,00	198,65	870.166,19	0,69
--------------	---------------	-----------	----------	----------	--------	------------	------

## Iautend auf USD

US00724F1012	ADOBE INC.	2.023,00	593,00	98,00	546,76	1.033.540,91	0,82
US02079K1079	ALPHABET INC.CL C DL-,001	7.948,00	2.450,00	543,00	186,86	1.387.743,67	1,11
US0231351067	AMAZON.COM INC. DL-,01	7.656,00	1.908,00	836,00	197,85	1.415.379,93	1,13
US0378331005	APPLE INC.	7.807,00	1.885,00	36,00	214,10	1.561.837,69	1,24
US0846707026	BERKSH. H.B NEW DL-,00333	2.337,00	621,00	188,00	407,95	890.842,04	0,71
US09857L1089	BOOKING HLDGS DL-,008	320,00	63,00	21,00	4.009,40	1.198.848,81	0,95
US1101221083	BRISTOL-MYERS SQUIBBDL-10	8.754,00	3.152,00	6.561,00	41,51	339.542,65	0,27
US12504L1098	CBRE GROUP INC. A DL-,01	6.051,00	2.801,00	383,00	88,50	500.386,38	0,40
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	12.533,00	2.841,00	412,00	63,91	748.443,31	0,60
US2546871060	DISNEY (WALT) CO.	10.527,00	2.265,00	292,00	102,17	1.004.993,08	0,80
US28176E1082	EDWARDS LIFESCIENCES	11.230,00	3.353,00	1.513,00	93,34	979.450,76	0,78
US5184391044	ESTEE LAUDER COS A DL-,01	5.594,00	2.019,00	22,00	110,86	579.471,91	0,46
US45866F1049	INTERCONTINENTAL EXCH.INC	6.629,00	1.493,00	348,00	137,47	851.512,46	0,68
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	5.103,00	1.230,00	145,00	145,80	695.213,42	0,55
US4824801009	KLA CORP. DL -,001	1.341,00	230,00	309,00	814,87	1.021.062,11	0,81
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	4.033,00	1.336,00	325,00	452,85	1.706.544,62	1,36
US55354G1004	MSCI INC. A DL-,01	1.589,00	1.589,00		486,81	722.800,50	0,58
US70450Y1038	PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	13.742,00	2.947,00	541,00	58,37	749.505,27	0,60
US7766961061	ROPER TECHNOLOGIES DL-,01	1.647,00	303,00	47,00	562,06	864.990,49	0,69
US78409V1044	S+P GLOBAL INC. DL 1	2.066,00	490,00	94,00	448,91	862.417,27	0,69
US79466L3024	SALESFORCE INC. DL-,001	5.139,00	1.445,00	421,00	252,85	1.214.161,98	0,97
US81762P1021	SERVICENOW INC. DL-,001	1.579,00	449,00	111,00	774,13	1.142.170,87	0,91
US8740391003	TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	5.606,00	5.606,00		171,63	899.044,83	0,72
US8835561023	THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1	1.930,00	605,00	79,00	550,78	993.277,33	0,79

## Summe Aktien

32.759.501,59

26,10

## S o n s t i g e

## Iautend auf CHF

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	3.578,00	1.635,00	353,00	250,40	932.358,44	0,74
--------------	--------------------	----------	----------	--------	--------	------------	------

## Summe Sonstige

932.358,44

0,74

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

LU1959967503	Berenberg European Small Cap	33.231,00	2.141,00	4.154,00	125,09	4.156.866,29	3,31
LU2347482890	Berenberg International Micro Cap M A 2	62.352,00	4.772,00	895,00	77,26	4.817.315,60	3,84
AT0000A2X9L3	BTV AM Aktien Global	204.700,00	13.233,00	5.617,00	115,60	23.663.320,00	18,84
LU0802113760	Emerging Markets Opportunities Fund I	31.465,00	4.542,00	452,00	160,83	5.060.515,47	4,03
IE00BYX5MX67	Fidelity S&P 500 Index Fund	830.059,00	51.550,00	268.548,00	12,42	10.311.075,90	8,21
LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	26.228,00	2.615,00	8.114,00	237,80	6.237.018,40	4,97
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C	84.721,00	10.933,00	41.687,00	82,98	7.030.148,58	5,60

**lautend auf USD**

IE00BXC44W08	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US Dollar Class Shares	28.535,00	1.423,00	1.486,00	242,66	6.470.101,94	5,15
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	187.835,00	60.328,00	2.690,00	53,55	9.398.770,56	7,49
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	385.221,00	86.692,00	430.173,00	6,52	2.348.329,10	1,87
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	22.138,00	1.104,00	1.049,00	577,35	11.942.977,29	9,51

**Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA****91.436.439,13 72,82****Summe Wertpapiervermögen****125.128.299,16 99,66****Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

EUR-Konten	345.132,85	0,27
nicht EU-Währungen	72.420,00	0,06

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten****417.552,85 0,33****sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**

Dividendenansprüche	8.250,78	0,01
---------------------	----------	------

**Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten****8.250,78 0,01****Fondsvermögen****125.554.102,79 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

**WÄHRUNG****KURS**

Schweizer Franken (CHF)	0,96093
Dänische Kronen (DKK)	7,45830
Pfund Sterling (GBP)	0,84631
Schwedische Kronen (SEK)	11,36860
US-Dollar (USD)	1,07020

**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**

NO0010345853	AKER BP NK 1	2.646,00	26.073,00
US0527691069	AUTODESK INC.	226,00	3.358,00

## 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.

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

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Pensionsgeschäfte nicht zulässig. In den Fondsbestimmungen werden zwar Angaben zur Wertpapierleihe gemacht und diese Möglichkeit wäre somit grundsätzlich zulässig, jedoch sieht die derzeitige Strategie des Fonds dies nicht vor und die Technik wird daher bis auf weiteres nicht angewendet. 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 Euro-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. Juni 2024**  
**VM Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	125.128.299,16	99,66%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	417.552,85	0,33%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	8.250,78	0,01%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>125.554.102,79</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>60.374,14</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>2.079,60</b>	

Linz, im August 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.