
HALBJAHRESBERICHT 2024

VM Strategie Dynamik

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000746292

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 Strategie Dynamik, 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

Fondsdetails	per 31.12.2023	per 30.06.2024
Fondsvermögen	120.228.305,59	117.568.392,86
errechneter Wert je Anteil	1.202,35	1.261,69
Ausgabepreis je Anteil	1.262,47	1.324,77
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0400	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2023	99.994,82
Ausgabe	1.726,01
Rücknahmen	-8.537,42
Anteile per 30.06.2024	93.183,41

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							
Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)							
lautend auf EUR							
DE000A0S9GB0	DT.BÖRSE COM. XETRA-GOLD	82.333,00	3.863,00	16.076,00	69,86	5.751.783,38	4,89
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						5.751.783,38	4,89
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000A18DM6	3 Banken Europe Quality Champions (I) (T)	20.823,00	22.066,00	1.243,00	142,20	2.961.030,60	2,52
AT0000A2J4X7	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	126.843,52	921,00	6.673,00	89,31	11.328.394,77	9,64
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	132.549,00	12.902,00		111,60	14.792.468,40	12,57
AT0000A33974	3BG Government Short Term Thes.	179,00			1.030,56	184.470,24	0,16
LU1959967503	Berenberg European Small Cap	12.475,00	4.566,00	4.773,00	125,09	1.560.497,75	1,33
LU2347482890	Berenberg International Micro Cap M A 2	24.333,00	4.415,00	2.496,00	77,26	1.879.967,58	1,60
LU0995332854	BGF Emerging Markets Corporate Bond Fund I2	249.693,00	1.930,00	53.606,00	12,55	3.133.647,15	2,67
AT0000A2X9L3	BTV AM Aktien Global	82.427,00	13.674,00	11.368,00	115,60	9.528.561,20	8,10
LU0802113760	Emerging Markets Opportunities Fund I	8.189,00	1.559,00	4.247,00	160,83	1.317.036,87	1,12
LU0772943501	European Financial Debt Fund BI (T) / EUR	15.406,00	120,00	3.739,00	203,19	3.130.392,90	2,66
IE00BYX5MX67	Fidelity S&P 500 Index Fund	749.859,00	127.243,00	430.265,00	12,42	9.314.823,48	7,92
LU1083847274	Fisch Bond Global High Yield B (T) / EUR	20.190,00	155,00	4.150,00	133,73	2.700.008,70	2,30
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	87.714,00	6.473,00	43.713,00	118,91	10.429.633,17	8,87
IE00B1FZS806	iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	3.635,00	38,00	4.443,00	185,08	672.747,63	0,57
IE00BGP6697	iShsll-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF	1.008.204,00	54.174,00	139.093,00	4,04	4.071.732,67	3,46
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	0,00			54,36	0,05	0,00
LU0908500753	Lyxor Core STOXX Europe 600 (DR) - UCITS ETF Acc	12.221,00	2.307,00	16.965,00	237,80	2.906.153,80	2,47
IE00B2R34Y72	PIMCO Global High Yield BF 3E (T) / EUR	142.181,00	1.100,00	28.721,00	25,04	3.560.212,24	3,03
LU0352097942	Schroder ISF Global Convertible Bond C hdg	20.256,00	158,00	4.663,00	149,11	3.020.471,41	2,57
IE00BLNMYC90	Xtrackers S&P 500 Equal Weight UCITS ETF 1C	43.095,00	7.363,00	27.124,00	82,98	3.576.023,10	3,04
lautend auf USD							
AT0000A39R07	3 Banken US Quality Champions	65.593,00	67.669,00	2.076,00	114,28	7.004.268,40	5,96
AT0000A1FJA8	3BG Dollar Bond	17.810,00	129,00	1.101,00	106,40	1.770.682,12	1,51
IE00BXC44W08	Fisher Investments Institutional US Small Cap Core Equity ESG Fund US Dollar Class Shares	10.574,00	3.300,00	3.188,00	242,66	2.397.576,94	2,04
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	71.982,00	28.104,00	6.824,00	53,55	3.601.790,41	3,06
IE00BFNM3P36	iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF USD (Acc)	220.840,00	106.194,00	170.353,00	6,52	1.346.253,19	1,15
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD	11.272,00	84,00	1.602,00	101,09	1.064.741,62	0,91
IE00BSKRJZ44	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD	1.090.486,00	33.334,00	278.869,00	3,44	3.503.677,92	2,98
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						110.757.264,31	94,21
Summe Wertpapiervermögen						116.509.047,69	99,10
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						966.017,84	0,82
nicht EU-Währungen						93.327,33	0,08
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.059.345,17	0,90
Fondsvermögen						117.568.392,86	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

US-Dollar (USD)

1,07020

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 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 Strategie Dynamik,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	116.509.047,69	99,10%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.059.345,17	0,90%
Fondsvermögen	117.568.392,86	100,00%
Umlaufende Anteile	93.183,41	
Anteilswert (Nettobestandswert)	1.261,69	

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.