

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

VM Strategie Klassik

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000746276

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 2016

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

Untere Donaulände 28

4020 Linz, Österreich

www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Holding Vienna 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

Dipl.-Kfm. Dr. Jürgen Brockhoff

Mag. Paul Hoheneder

Karl Mertel

Dr. Nikolaus Mitterer

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär

Mag. Sigrid Part, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer

Mag. Dietmar Baumgartner

Dr. Gustav Dressler

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 Klassik, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 2016 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2015	per 30.06.2016
Fondsvermögen	41.691.668,85	42.647.032,91
errechneter Wert je Anteil	1.097,67	1.098,24
Ausgabepreis je Anteil	1.152,55	1.153,15
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	15,00	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2015	37.982,00
Ausgabe	2.050,00
Rücknahmen	-1.200,00
Anteile per 30.06.2016	38.832,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

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

lautend auf EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOEERSE COM. XETRA-GOLD	17.386	31.210	13.824	38,15	663.275,90	1,56
DE000A0N62F2	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XAG	14.287	14.287		15,76	225.163,12	0,53
DE000A0N62E5	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPD	2.339	2.339		50,67	118.517,13	0,28
DE000A0N62D7	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPT	1.184	1.184		86,94	102.936,96	0,24
Summe Zertifikate/Indexzertifikate						1.109.893,11	2,61

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (R) (T)	204.828	7.226	6.284	10,92	2.236.721,76	5,24
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	43.483	1.619	1.499	103,13	4.484.401,79	10,51
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	1.876	329	750	88,25	165.557,00	0,39
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	671.825	29.927	138.732	6,97	4.682.620,25	10,97
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	39.456	1.455	1.102	113,68	4.485.358,08	10,51
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	33.815	1.167	2.311	110,56	3.738.586,40	8,76
AT0000636824	3BG EMCore Convertibles Global (EUR) (R) (T)	70.029	70.029		12,89	902.673,81	2,12
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	192	9	5	10.741,68	2.062.402,56	4,84
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	3.945	559	890	23,88	94.208,97	0,22
LU0100598282	Invesco Pan European Equity Fund C (T) / EUR	22.003	6.211	4.356	17,34	381.532,02	0,89
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	9.596	238	577	130,45	1.251.798,20	2,94
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	10.124	10.124		29,24	296.025,76	0,69
LU0512128199	JPM Em. Markets Corporate Bond C (T) / EUR-H	10.440	224	935	96,34	1.005.789,60	2,36
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	14.951	3.947	3.904	24,46	365.701,46	0,86
AT0000817846	Macquarie MS Bonds Emerging Markets	6.584	161	675	230,31	1.516.361,04	3,56
IE00B40ZVV08	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	577	196	126	224,65	129.623,05	0,30
AT0000A02YY1	Raiffeisen 304 - Euro Corporates (T)	7.917	259	654	157,48	1.246.769,16	2,92
LU0570123827	Robeco High Yield Bonds 01H	7.790	658	996	125,63	978.657,70	2,29
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Fund Q (29.260	8.589	6.444	11,18	327.126,80	0,77
lautend auf USD							
LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	3.199,00	437	419	67,65	194.696,28	0,46
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	12.645	2.315	241	51,93	590.782,59	1,39
LU0318939179	America Fund Y (T) / USD	48.939	11.156	1.831	17,50	770.519,57	1,81
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	9.855	582	1.032	208,71	1.850.461,34	4,34
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	16.219	983	1.476	126,17	1.841.071,73	4,32
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	45.465	16.253	5.180	22,18	907.254,79	2,13
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	32.471	4.047	1.935	9,75	284.757,38	0,67
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	1.018	170	68	268,29	245.720,20	0,58
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						37.037.179,29	86,84
Summe Wertpapiervermögen						38.147.072,40	89,45

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						3.663.689,40	8,59
nicht EU-Währungen						36.243,00	0,08
Festgelder						800.000,00	1,88
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						4.499.932,40	10,55

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Zinsansprüche	28,11	0,00
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	28,11	0,00

Fondsvermögen	42.647.032,91	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,11150

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

DE000A1H53P0	iShares MSCI Japan Monthly EUR-H (T) / EUR-H	2.383	13.010
LU0186678784	JB Absolute Return Bond Fund B (T) / EUR	35	14.507
LU0304976946	New Emerging Markets Equities I		791

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 und Bezugsrechte zuzüglich des Wertes der zum Fonds gehörenden Finanzanlagen, Geldbeträge, Guthaben, Forderungen und sonstigen Rechte abzüglich Verbindlichkeiten, von der Depotbank 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.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2016
VM Strategie Klassik, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	38.147.072,40	89,45%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.499.932,40	10,55%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	28,11	0,00%
Fondsvermögen	42.647.032,91	100,00%
Umlaufende Anteile	38.832,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	1.098,24	

Linz, im August 2016

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.