

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

VM Strategie Aktien

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000746284

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 Aktien, 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	132.822.586,43	128.423.568,49
errechneter Wert je Anteil	1.236,96	1.110,66
Ausgabepreis je Anteil	1.298,81	1.166,19
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	31,25	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2015	107.378,00
Ausgabe	13.050,00
Rücknahmen	-4.800,00
Anteile per 30.06.2016	115.628,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	47.624	3.322	17.763	88,25	4.202.818,00	3,27
LU0415391944	BB Entrepreneur I (T) / EUR	5.901	781	1.488	278,18	1.641.540,18	1,28
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	109.398	17.658	25.212	23,88	2.612.489,88	2,03
LU0100598282	Invesco Pan European Equity Fund C (T) / EUR	558.636	173.834	133.337	17,34	9.686.748,24	7,54
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	269.574	269.574		29,24	7.882.343,76	6,14
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	379.601	94.345	99.267	24,46	9.285.040,53	7,23
IE00B40ZVV08	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	14.881	5.045	3.934	224,65	3.343.016,65	2,60
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Fund Q (742.903	217.250	175.926	11,18	8.305.655,54	6,47
lautend auf USD							
LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	85.125	11.685	13.757	67,65	5.180.846,18	4,03
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	336.488	67.913	24.542	51,93	15.720.937,33	12,24
LU0318939179	America Fund Y (T) / USD	1.302.310	326.140	105.737	17,50	20.504.206,03	15,97
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	1.209.868,00	409.785	128.197	22,18	24.142.934,95	18,81
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	864.093	126.085	105.424	9,75	7.577.741,89	5,90
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	27.087	4.324	2.642	268,29	6.538.136,51	5,09
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						126.624.455,67	98,60
Summe Wertpapiervermögen						126.624.455,67	98,60
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						1.797.034,31	1,40
nicht EU-Währungen						2.078,51	0,00
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.799.112,82	1,40
Fondsvermögen						128.423.568,49	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 ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE ABGÄNGE 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	56.656	343.666
LU0304976946	New Emerging Markets Equities I	614	23.024

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 Aktien, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	126.624.455,67	98,60%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.799.112,82	1,40%
Fondsvermögen	128.423.568,49	100,00%
Umlaufende Anteile	115.628,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	1.110,66	

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.