
HALBJAHRESBERICHT 2018

VM Strategie Klassik

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000746276

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

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

Untere Donaulände 36
4020 Linz, Österreich
www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Holding Vienna AG, Wien (bis 25.01.2018)
Generali Versicherung AG, Wien (ab 26.01.2018)
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
Dr. Nikolaus Mitterer
Dr. Gottfried Wulz

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 stuften 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 Anteilsinhaber,

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 2018 bis 30. Juni 2018 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2017	per 30.06.2018
Fondsvermögen	51.592.077,59	45.254.101,08
errechneter Wert je Anteil	1.118,41	1.094,71
Ausgabepreis je Anteil	1.174,33	1.149,45
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	10,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2017	46.129,83
Ausgabe	528,93
Rücknahmen	-5.320,05
Anteile per 30.06.2018	41.338,71

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

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**

DE000A1N49P6	Brent	10.809,00	14.005,00	3.196,00	28,34	306.283,82	0,68
DE000A0S9GB0	DT.Boerse Com. XETRA-GOLD	16.505,00		39.171,00	34,69	572.492,43	1,27
DE000A0KRKG7	Indust. Met.	26.434,00	29.145,00	2.711,00	11,00	290.668,26	0,64
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						1.169.444,51	2,59

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

AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (T)	135.356,00		105.541,00	10,79	1.460.491,24	3,23
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	28.831,00	2.912,00	5.603,00	100,44	2.895.785,64	6,40
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	1.523,00		663,00	117,36	178.739,28	0,39
AT0000A015AO	3 Banken Inflationsschutzfonds	65.383,00	10.618,00	15.800,00	13,32	870.901,56	1,92
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	312.999,00	43.672,00	162.478,00	6,86	2.147.173,14	4,74
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	23.609,00	2.684,00	6.802,00	110,04	2.597.934,36	5,74
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	44.405,00	11.652,00	14.182,00	113,92	5.058.617,60	11,19
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	145,00		83,00	10.689,92	1.550.038,40	3,43
LU1681044480	AIS Amundi MSCI Em Asia U ETF EURC	24.942,00	26.387,00	1.445,00	27,93	696.630,06	1,54
LU0963540371	America Fund Y (T)	53.752,00		62.660,00	15,06	809.505,12	1,79
LU1681041031	AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE UC	26.420,00	67.969,00	41.549,00	50,00	1.321.000,00	2,92
LU0990655838	Assenagon Credit SubDebt and CoCo I	1.054,00	177,00	199,00	967,63	1.019.882,02	2,25
LU0406496546	Continental European Flexible Fund	10.431,00		13.237,00	26,86	280.176,66	0,62
LU0846194776	db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF (DR)	18.855,00	20.787,00	1.932,00	39,54	745.526,70	1,65
LU0883663527	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio	270.002,00	155.628,00	47.765,00	8,55	2.308.517,10	5,10
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	13.387,00	13.649,00	262,00	129,16	1.728.997,99	3,82
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	11.401,00	6.592,00	8.097,00	36,69	418.302,69	0,92
IE00B6X2VY59	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCI	41.926,00	32.646,00	16.697,00	95,43	4.000.998,18	8,84
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	16.337,00	18.347,00	2.010,00	61,00	996.557,00	2,20
LU0256065409	JB Local Emerging Bond Fund C (T) / EUR	7.341,00	4.668,00	1.487,00	210,91	1.548.290,31	3,42
LU0512128199	JPM Em. Markets Corporate Bond C (T) / EUR-H	18.371,00	11.897,00	3.488,00	96,79	1.778.129,09	3,93
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	7.349,00		9.795,00	31,65	232.595,85	0,51
IE00B40ZVV08	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	445,00	39,00	579,00	330,97	147.281,65	0,33
LU0219424131	MFS Meridian Funds European Research Fund	879,00		1.602,00	232,24	204.142,48	0,45
LU0659580079	MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) 4C (T) / EUR	19.760,00	11.014,00	13.146,00	20,79	410.810,40	0,91
IE0032077012	PowerShares EQQQ Nasdag-100 UC. ETF (A)	9.208,00	11.502,00	2.294,00	148,07	1.363.428,56	3,01
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity F	15.314,00		24.376,00	13,13	201.072,82	0,44
FR0011914803	UBAM Convertibles Global 10-40 AC (T) / EUR	819,00	1.047,00	228,00	1.063,26	870.809,94	1,92
LU0322253906	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	10.733,00	11.854,00	1.121,00	44,49	477.457,51	1,06

lautend auf USD

LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	5.224,00		6.519,00	87,54	394.557,06	0,87
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	9.372,00		13.596,00	79,10	639.624,85	1,41
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	7.231,00	2.004,00	3.798,00	188,94	1.178.796,50	2,60
IE00B3VVM098	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	1.222,00	1.535,00	313,00	333,85	351.997,15	0,78
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	8.904,00	2.268,00	4.742,00	122,38	940.182,50	2,08
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	37.452,00	1.547,00	48.064,00	28,23	912.226,02	2,02
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	29.639,00		36.824,00	12,53	320.533,38	0,71
IE00BZG8977	SPDR Barclays US TIPS UCITS ETF	17.246,00	4.364,00	4.677,00	30,78	458.008,52	1,01
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	1.209,00	38,00	1.508,00	343,38	358.188,63	0,79

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA **43.873.907,96** **96,94****Summe Wertpapiervermögen** **45.043.352,47** **99,53**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten		
EUR-Konten	174.376,22	0,39
nicht EU-Währungen	34.113,69	0,08
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	208.489,91	0,47
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten		
Sonstige Ansprüche	2.258,70	0,00
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	2.258,70	0,00
Fondsvermögen	45.254.101,08	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,15900

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

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
------	-------------	-------------------------------------	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)

DE000A0N62F2	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XAG	48.302,00
--------------	--------------------------	-----------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT0000636824	3BG EMCore Convertibles Global (EUR) (R) (T)	13.891,00	82.296,00
FR0013141462	Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF (A)	72.544,00	77.828,00
IE00BZ036J45	db x-trackers Barc.USD Corp.B UE 2D	18.877,00	120.731,00
LU1399300455	IBOXX USD Treasuries U.ETF (DR) 2D (A)	2.494,00	17.534,00
IE00B3VTMJ91	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	12.927,00	12.927,00
IE00B3VTML14	iShares Euro Government Bond 3-7yr UCITS ETF	10.001,00	10.001,00
LU0252970081	Latin American Fund D2 (T) / USD		7.465,00
LU0570123827	Robeco High Yield Bonds 0IH	1.802,00	14.002,00

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 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.

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

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 erfolgen daher keine weiteren Angaben gemäß Artikel 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zur Verordnung VO 2015/2365.

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, werden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten haben den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten ist jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate werden über die Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2018
VM Strategie Klassik, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	45.043.352,47	99,53%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	208.489,91	0,47%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	2.258,70	0,00%
Fondsvermögen	45.254.101,08	100,00%
Umlaufende Anteile	41.338,71	
Anteilswert (Nettobestandswert)	1.094,71	

Linz, im August 2018

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.