

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

Generali Vermögensaufbau-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000A143T0

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Dezember 2015 bis 31. Mai 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

BKS Bank AG, Klagenfurt

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **Generali Vermögensaufbau-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2015 bis 31. Mai 2016 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2015	per 31.05.2016
Fondsvermögen	12.891.162,54	23.890.437,04
errechneter Wert je Anteil	105,73	101,17
Ausgabepreis je Anteil	109,96	105,22
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	1,00	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.11.2015	121.930,00
Ausgabe	115.100,00
Rücknahmen	-900,00
Anteile per 31.05.2016	236.130,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2016

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

AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	179.000	193.401	110.923	13,18	2.359.220,00	9,88
AT0000A0A044	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (R) (T)	77.500	83.883	48.766	15,22	1.179.550,00	4,94
LU0144746509	Candriam Bonds Euro High Yield I (T) / EUR	2.169	2.384	1.368	1.094,29	2.373.515,01	9,94
AT0000A1AMZ0	Convertinvest International Convertibles (I) (T)	11.600	11.600		102,70	1.191.320,00	4,99
LU0307839646	Emerging Markets Fund A (A) / EUR	211.515	440.404	337.022	11,26	2.381.658,90	9,97
LU0011889846	Euroland Fund A2 (T) / EUR	54.839	117.702	90.443	43,47	2.383.851,33	9,98
LU0162831936	Fisch CB - Int. Convertible Expert HB (T)/EUR	6.700	13.160	13.145	177,53	1.189.451,00	4,98
DE000A0H0728	iShares Divers.Comm. SwapUCITS ETF(DE)(T)/EUR	63.950	122.740	58.790	19,55	1.250.222,50	5,23
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A) /EUR	22.500	22.500		53,44	1.202.400,00	5,03
LU0368678339	Pacific Fund (T) / EUR	69.000	189.329	155.489	17,51	1.208.190,00	5,06
LU0117073196	UniEuroRenta Corporates Fonds M	103	103		11.472,89	1.181.707,67	4,95
IE00BD008S45	US Enhanced Index Equity Alpha A (T) / EUR	170.600	85.750		14,40	2.456.640,00	10,28

lautend auf USD

LU0955011258	Global Quality Fund Z (T) / USD	88.000	41.966		30,79	2.433.117,82	10,18
--------------	---------------------------------	--------	--------	--	-------	--------------	-------

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

22.790.844,23 95,41

Summe Wertpapiervermögen

22.790.844,23 95,41

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						1.091.475,11	4,56
nicht EU-Währungen						8.117,70	0,03

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

1.099.592,81 4,59

Fondsvermögen

23.890.437,04 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG

KURS

US-Dollar (USD)

1,11360

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

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

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT000A0E0J1	3BG Short-Term	534	634
LU0225880524	DWS Rendite Optima Four Seasons (A) / EUR	34.744	34.744
LU0217390573	JPM Pacific Equity Fund A	89.563	136.663

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOXB4346363	ES F50 03/16 USD 0 US	27	27
QOXB4364291	ES F50 06/16 USD 0 US	19	19
QOXB4359572	SX5E F10 03/16 EUR 0 DE	47	47
QOXB4363855	SX5E F10 06/16 EUR 0 DE	47	47

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 31. Mai 2016
Generali Vermögensaufbau-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	22.790.844,23	95,41%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.099.592,81	4,59%
Fondsvermögen	23.890.437,04	100,00%
Umlaufende Anteile	236.130,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	101,17	

Linz, im Juli 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.