

# **3 Banken-Generali**

## **Investment-Gesellschaft m.b.H.**

### ***VM Strategie Dynamik***

***Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG***  
ISIN AT0000746292

### **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](http://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 Dynamik, 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**

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.12.2015</b>	<b>per 30.06.2016</b>
Fondsvermögen	262.218.997,28	263.919.246,35
errechneter Wert je Anteil	1.087,06	1.077,14
Ausgabepreis je Anteil	1.141,41	1.131,00
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	16,50	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Anteile per 31.12.2015</b>	<b>241.218,00</b>
Ausgabe	9.000,00
Rücknahmen	-5.200,00
<b>Anteile per 30.06.2016</b>	<b>245.018,00</b>

**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.BOERSE COM. XETRA-GOLD	215.660	426.658	210.998	38,15	8.227.429,00	3,12
DE000A0N62F2	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XAG	180.332	193.660	13.328	15,76	2.842.032,32	1,08
DE000A0N62E5	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPD	29.064	29.064		50,67	1.472.672,88	0,56
DE000A0N62D7	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPT	15.688	16.272	584	86,94	1.363.914,72	0,52
<b>Summe Zertifikate/Indexzertifikate</b>						<b>13.906.048,92</b>	<b>5,28</b>

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (R) (T)	1.059.502	63.191	73.911	10,92	11.569.761,84	4,38
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	179.278	11.248	13.402	103,13	18.488.940,14	7,01
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	23.267	5.204	11.391	88,25	2.053.312,75	0,78
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	1.992.672	180.145	939.502	6,97	13.888.923,84	5,26
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	162.487	10.254	11.669	113,68	18.471.522,16	7,00
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	178.608	8.825	24.222	110,56	19.746.900,48	7,48
AT0000636824	3BG EMCore Convertibles Global (EUR) (R) (T)	362.638	363.519	881	12,89	4.674.403,82	1,77
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	1.005	69	63	10.741,68	10.795.388,40	4,09
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	50.993	13.715	15.477	23,88	1.217.743,44	0,46
LU0100598282	Invesco Pan European Equity Fund C (T) / EUR	272.921	131.563	104.538	17,34	4.732.450,14	1,79
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	50.642	2.646	6.805	130,45	6.606.248,90	2,50
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	125.591	125.591		29,24	3.672.280,84	1,39
LU0512128199	JPM Em. Markets Corporate Bond C (T) / EUR-H	55.230	2.325	9.098	96,34	5.320.858,20	2,02
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	185.454	63.515	60.546	24,46	4.536.204,86	1,72
AT0000817846	Macquarie MS Bonds Emerging Markets	34.976	1.369	5.769	230,31	8.055.322,56	3,05
IE00B40ZV008	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	7.270	3.347	2.600	224,65	1.633.205,50	0,62
AT0000A02YY1	Raiffeisen 304 - Euro Corporates (T)	41.963	2.097	6.312	157,48	6.608.333,24	2,50
LU0570123827	Robeco High Yield Bonds 01H	40.476	3.670	8.656	125,63	5.084.999,88	1,93
AT0000727383	S700	38.195	2.751	3.294	193,39	7.386.531,05	2,80
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Fund Q (	362.945	137.765	107.772	11,18	4.057.725,10	1,54

lautend auf USD

LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	39.679	6.875	6.529	67,65	2.414.928,56	0,92
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	156.846	42.702	18.077	51,93	7.327.946,72	2,78
LU0318939179	America Fund Y (T) / USD	607.039	175.483	56.475	17,50	9.557.519,12	3,62
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	52.975	4.662	7.884	208,71	9.947.051,17	3,77
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	86.694	7.631	12.130	126,17	9.840.919,46	3,73
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	563.950,00	229.541	84.323	22,18	11.253.631,07	4,26
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	402.775	55.282	32.966	9,75	3.532.171,88	1,34
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	12.626	3.030	1.868	268,29	3.047.606,29	1,15

**Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA** **215.522.831,41** **81,66**

**Summe Wertpapiervermögen** **229.428.880,33** **86,94**

**Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

EUR-Konten	28.903.709,00	10,94
nicht EU-Währungen	186.467,27	0,07
Festgelder	5.400.000,00	2,05

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten** **34.490.176,27** **13,06**

**sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten**

Zinsansprüche	189,75	0,00
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>	<b>189,75</b>	<b>0,00</b>

---

<b>Fondsvermögen</b>	<b>263.919.246,35</b>	<b>100,00</b>
----------------------	-----------------------	---------------

---

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

<b>WÄHRUNG</b>	<b>KURS</b>
US-Dollar (USD)	1,11150

**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**

DE000A1H53P0	iShares MSCI Japan Monthly EUR-H (T) / EUR-H	36.310	165.776
LU0186678784	JB Absolute Return Bond Fund B (T) / EUR		79.926
LU0304976946	New Emerging Markets Equities I	478	10.587

## **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 Dynamik,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	229.428.880,33	86,94%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	34.490.176,27	13,06%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	189,75	0,00%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>263.919.246,35</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>245.018,00</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>1.077,14</b>	

Linz, im August 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.