

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Strategie Dynamik

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000784863

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2015 bis 31. Dezember 2015

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

Zahlstellen in Österreich

Oberbank AG, Linz

BKS Bank AG, Klagenfurt

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

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

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

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

Fondsdetails	per 30.06.2015	per 31.12.2015
Fondsvermögen	24.211.961,97	25.044.457,25
errechneter Wert je Anteil	15,19	14,80
Ausgabepreis je Anteil	15,72	15,32
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,23	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.06.2015	1.594.239,00
Ausgabe	98.000,00
Rücknahmen	0,00
Anteile per 31.12.2015	1.692.239,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

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

AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (R) (T)	106.453	10.374	5.153	10,70	1.139.047,10	4,55
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	22.667	23.139	472	100,41	2.275.993,47	9,09
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	2.760	293	133	102,81	283.755,60	1,13
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	407.528	37.699	18.491	6,92	2.820.093,76	11,25
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	20.440	2.087	952	111,32	2.275.380,80	9,09
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	30.457	4.341	1.453	107,39	3.270.777,23	13,05
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	98	9	5	10.696,42	1.048.249,16	4,19
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	5.124	5.124		22,09	113.189,16	0,45
LU0100598282	Invesco Pan European Equity Fund C (T) / EUR	24.144	4.410	979	20,79	501.953,76	2,00
DE000A1H53P0	iShares MSCI Japan Monthly EUR-H (T) / EUR-H	12.734	4.322	715	45,35	577.486,90	2,31
LU0186678784	JB Absolute Return Bond Fund B (T) / EUR	7.565	934	272	127,15	961.889,75	3,84
LU0512128199	JPM Em. Markets Corporate Bond C (T) / EUR-H	5.829	828	248	90,09	525.134,61	2,10
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	17.864	2.238	1.222	26,32	470.180,48	1,88
AT0000817846	Macquarie MS Bonds Emerging Markets	3.710	475	169	211,83	785.889,30	3,14
IE00B40ZV008	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	629	42	40	263,41	165.684,89	0,66
LU0304976946	New Emerging Markets Equities I	878	105	33	116,40	102.200,08	0,41
LU0570123827	Robeco High Yield Bonds 01H	4.249	4.364	115	121,12	514.638,88	2,05
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Fund Q (32.492	5.620	946	12,82	416.547,44	1,66

lautend auf USD

LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	3.845	1.210	6.342	65,88	232.122,90	0,93
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	12.833	1.984	2.167	55,35	650.940,75	2,60
LU0318939179	America Fund Y (T) / USD	47.469	5.176	3.423	17,60	765.629,03	3,06
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	5.387	5.665	278	195,59	965.557,55	3,86
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	8.736	1.132	9.509	120,83	967.348,68	3,86
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	41.212	6.036	8.239	22,49	849.393,22	3,39
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	36.753	38.632	1.879	10,31	347.183,15	1,39
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	1.076	110	95	259,18	255.569,72	1,02

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

23.281.837,37

92,96

Summe Wertpapiervermögen

23.281.837,37

92,96

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	1.753.757,37	7,00
nicht EU-Währungen	8.862,51	0,04

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

1.762.619,88

7,04

Fondsvermögen

25.044.457,25

100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,09120

**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

AT0000986344	3 Banken Europa Bond-Mix	5.590	261.837
DE000A0HG2Q2	iShares FTSE/EPRA European Prop. IF (A) / EUR	35.018	52.676
LU0107852435	JB Local Emerging Bond Fund C (T) / USD		1.824

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. Dezember 2015
3 Banken Strategie Dynamik,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	23.281.837,37	92,96%
Guthaben bei Kreditinstituten	1.762.619,88	7,04%
Fondsvermögen	25.044.457,25	100,00%
Umlaufende Anteile	1.692.239,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	14,80	

Linz, im Februar 2016

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.