

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

VM Strategie Dynamik CHF

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000A19PU1

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 Dynamik CHF, 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 CHF

Fondsdetails	per 31.12.2015	per 30.06.2016
Fondsvermögen	9.874.681,20	9.105.172,05
errechneter Wert je Anteil	102,99	102,45
Ausgabepreis je Anteil	108,14	107,57
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,90	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2015	95.877,00
Ausgabe	1.500,00
Rücknahmen	-8.500,00
Anteile per 30.06.2016	88.877,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN CHF	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere							
Zertifikate/Indexzertifikate							
lautend auf EUR							
DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	7.096	12.599	5.503	38,15	294.794,98	3,24
DE000A0N62F2	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XAG	5.746	5.746		15,76	98.612,91	1,08
DE000A0N62E5	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPD	818	818		50,67	45.135,28	0,50
DE000A0N62D7	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPT	476	476		86,94	45.064,91	0,49
Summe Zertifikate/Indexzertifikate						483.608,08	5,31
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (R) (T)	34.182		6.662	10,92	406.473,31	4,46
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	7.260		1.429	103,13	815.353,86	8,95
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	727		412	88,25	69.896,93	0,77
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	109.454		46.842	6,97	830.761,46	9,12
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	6.557		1.284	113,68	811.710,52	8,91
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	9.644		2.048	110,56	1.161.093,41	12,74
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	32		6	10.741,68	374.312,32	4,11
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	1.615	111	595	23,88	42.004,87	0,46
LU0100598282	Invesco Pan European Equity Fund C (T) / EUR	8.489	3.430	2.424	17,34	160.290,52	1,76
IE00B4LSYX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	3.998	3.998		29,24	127.301,08	1,40
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	5.830	662	2.002	24,46	155.289,04	1,71
IE00B40ZVV08	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	229	41	64	224,65	56.021,38	0,62
LU0304976946	New Emerging Markets Equities I	0		389	118,82	2,84	0,00
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Fund Q (11.138	1.587	3.545	11,18	135.604,65	1,49
lautend auf CHF							
AT0000A0UFU5	3BG EMCORE Convertibles Global (CHF) (R) (T)	15.963	15.963		10,42	166.334,46	1,83
LU0784392036	JB Emerging Bond Fund C (T)	2.569		110	115,07	295.608,85	3,25
LU0844697770	Pictet Emerg. Corp. Bonds CHF	1.868		83	102,12	190.760,16	2,10
LU0988110366	Robeco High Yield Bonds 01H CHF	1.909	112	80	102,51	195.670,99	2,15
lautend auf USD							
LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	1.296	22	31	67,65	85.877,50	0,94
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	4.996	745	127	51,93	254.190,59	2,79
LU0318939179	America Fund Y (T) / USD	19.319	3.797	581	17,50	331.233,25	3,64
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	1.659		74	208,71	339.220,20	3,73
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	2.678		119	126,17	331.031,36	3,64
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	17.954	4.730	756	22,18	390.141,98	4,28
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	13.214	1.277	320	9,75	126.185,69	1,39
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	393	42	24	268,29	103.167,91	1,13
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						7.955.539,13	87,37
Summe Wertpapiervermögen						8.439.147,21	92,68

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN CHF	ANTEIL IN %
------	-------------	------------------------------	------	----------------	----------------

Derivative Produkte**Devisentermingeschäfte****Verkauf**

DTG_TAX_3403584	EUR/CHF Laufzeit bis 29.07.2016	2)	-4.275.162	-23.863,68	-0,26
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)				-23.863,68	-0,26
Summe Derivate				-23.863,68	-0,26

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR-Konten				158.410,29	1,74
nicht EU-Währungen				531.478,23	5,84
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				689.888,52	7,58

Fondsvermögen				9.105.172,05	100,00
----------------------	--	--	--	---------------------	---------------

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Euro (EUR)	1,08896
US-Dollar (USD)	1,02070

**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

IE00B8J37J31	ISHARES MSCI JAPAN CHF HEDGED UCITS ETF	138	4.540
LU0261941057	JB Absolute Return Bond Fund		3.065

ISIN	BEZEICHNUNG	Gewinn / Verlust
------	-------------	------------------

Derivative Produkte

DTG_TAX_3403140	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.02.2016 BTV AG	25.162,10
DTG_TAX_3403258	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.02.2016 BTV AG	-13.434,78
DTG_TAX_3403259	DTG SPEST EURCHF VERFALL 31.03.2016 BTV AG	-3.636,28
DTG_TAX_3403326	DTG SPEST EURCHF VERFALL 31.03.2016 BTV AG	14.893,48
DTG_TAX_3403327	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.04.2016 BTV AG	-40.278,78
DTG_TAX_3403412	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.04.2016 BTV AG	-1.720,82
DTG_TAX_3403413	DTG SPEST EURCHF VERFALL 25.05.2016 BTV AG	-44.107,33
DTG_TAX_3403493	DTG SPEST EURCHF VERFALL 25.05.2016 BTV AG	-19.048,31
DTG_TAX_3403494	DTG SPEST EURCHF VERFALL 24.06.2016 BTV AG	98.030,61
DTG_TAX_3403583	DTG SPEST EURCHF VERFALL 24.06.2016 BTV AG	19.084,87

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

	CHF	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	8.439.147,21	92,68%
Derivate	-23.863,68	-0,26%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	689.888,52	7,58%
Fondsvermögen	9.105.172,05	100,00%
Umlaufende Anteile	88.877,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	102,45	

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.