

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3BG Trend B

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche A AT0000A0GXE1

ISIN Tranche T AT0000A06NW9

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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3BG Trend B, 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

Fondsdetails	per 31.12.2015	per 30.06.2016
Fondsvermögen	111.943.181,87	89.401.803,24
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	156,18	154,40
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	163,99	162,12
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	123,70	117,43
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	129,89	123,30
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	1,40	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	5,94	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.12.2015	595.292,00
Ausgabe	3.800,00
Rücknahmen	-97.000,00
Thesaurierungsanteile per 30.06.2016	502.092,00
Ausschüttungsanteile per 31.12.2015	153.350,00
Ausgabe	3.000,00
Rücknahmen	-55.200,00
Ausschüttungsanteile per 30.06.2016	101.150,00

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.BOEERSE COM. XETRA-GOLD	130.884	157.787	26.903	38,15	4.993.224,60	5,59
Summe Zertifikate/Indexzertifikate						4.993.224,60	5,59
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (R) (T)	586.144	200.996	125.149	10,92	6.400.692,48	7,16
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	164.571	8.838	35.659	103,13	16.972.207,23	18,99
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	1.019.972	267.620	551.813	6,97	7.109.204,84	7,95
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	149.120	8.373	32.166	113,68	16.951.961,60	18,96
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	91		20	10.741,68	977.492,88	1,09
LU0419741177	CB Commodity ex-Agric. ETF I	30.751	30.903	152	79,18	2.434.864,18	2,72
IE00BJ0KDQ92	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	212.373	217.295	262.572	40,19	8.535.270,87	9,55
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	231.830	235.937	285.924	36,79	8.529.025,70	9,54
FR0010315770	Lyxor UCITS ETF MSCI World A (A) / EUR	36.458	37.009	44.858	147,81	5.388.856,98	6,03
AT0000727383	S700	26.534	31.706	50.326	193,39	5.131.410,26	5,74
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						78.430.987,02	87,73
Summe Wertpapiervermögen						83.424.211,62	93,32
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						4.177.528,37	4,67
Festgelder						1.800.000,00	2,01
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						5.977.528,37	6,68
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten							
Zinsansprüche						63,25	0,00
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						63,25	0,00
Fondsvermögen						89.401.803,24	100,00

**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 ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

IE00B0M63284	iShares European Property Yield UCITS ETF	59.626	59.626
AT0000664792	S3 (T)	102.633	102.633

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
3BG Trend B, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	83.424.211,62	93,32%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	5.977.528,37	6,68%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	63,25	0,00%
Fondsvermögen	89.401.803,24	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	101.150,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	502.092,00	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	117,43	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	154,40	

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.