

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

VM Strategie Dynamik B

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG
ISIN AT0000A1D8F2

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

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

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 B, Miteigentumsfonds gemäß § 166 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	56.013.437,59	100.243.339,79
errechneter Wert je Anteil	98,13	98,25
Ausgabepreis je Anteil	103,04	103,16
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,50	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2015	570.800,00
Ausgabe	467.500,00
Rücknahmen	-18.000,00
Anteile per 30.06.2016	1.020.300,00

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	81.774	144.562	62.788	38,15	3.119.678,10	3,11
DE000A0N62F2	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XAG	68.378	71.713	3.335	15,76	1.077.637,28	1,08
DE000A0N62E5	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPD	11.000	11.000		50,67	557.370,00	0,56
DE000A0N62D7	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XPT	5.975	5.975		86,94	519.466,50	0,52
Summe Zertifikate/Indexzertifikate						5.274.151,88	5,27

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (R) (T)	398.878	176.655	5.701	10,92	4.355.747,76	4,35
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	67.340	29.753	1.052	103,13	6.944.774,20	6,92
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	8.822	5.062	2.505	88,25	778.541,50	0,78
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	753.141	465.014	297.969	6,97	5.249.392,77	5,24
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	61.104	27.149	951	113,68	6.946.302,72	6,93
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	66.844	29.691	4.164	110,56	7.390.272,64	7,36
AT0000636824	3BG EMCore Convertibles Global (EUR) (R) (T)	138.432	138.432		12,89	1.784.388,48	1,78
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	378	170	5	10.741,68	4.060.355,04	4,05
LU0106820292	Emerging Europe C (T)	19.336	9.994	1.893	23,88	461.755,28	0,46
LU0100598282	Invesco Pan European Equity Fund C (T) / EUR	103.486	77.865	26.587	17,34	1.794.447,24	1,79
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	18.969	8.414	1.116	130,45	2.474.506,05	2,47
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	47.624	47.624		29,24	1.392.525,76	1,39
LU0512128199	JPM Em. Markets Corporate Bond C (T) / EUR-H	20.637	8.711	1.279	96,34	1.988.168,58	1,98
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	70.320	44.290	12.834	24,46	1.720.027,20	1,72
AT0000817846	Macquarie MS Bonds Emerging Markets	13.014	5.448	820	230,31	2.997.254,34	2,99
IE00B402V008	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	2.757	2.021	656	224,65	619.360,05	0,62
AT0000A02YY1	Raiffeisen 304 - Euro Corporates (T)	15.650	6.787	972	157,48	2.464.562,00	2,46
LU0570123827	Robeco High Yield Bonds 01H	15.399	6.941	1.224	125,63	1.934.576,37	1,93
AT0000727383	S700	14.251	6.237	236	193,39	2.756.000,89	2,75
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Fund Q (137.621	90.413	23.700	11,18	1.538.602,78	1,53

lautend auf USD

LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	15.045	7.472	811	67,65	915.663,20	0,91
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	59.473	33.111	1.797	51,93	2.778.617,09	2,77
LU0318939179	America Fund Y (T) / USD	230.177	133.747	7.505	17,50	3.624.019,34	3,62
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	19.482	8.606	1.092	208,71	3.658.111,39	3,65
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	32.062	14.349	1.708	126,17	3.639.462,47	3,63
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	213.838	139.061	14.400	22,18	4.267.140,66	4,26
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	152.724	77.393	5.695	9,75	1.339.326,96	1,34
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	4.787	2.567	221	268,29	1.155.464,23	1,15

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

81.029.366,99

80,83

Summe Wertpapiervermögen

86.303.518,87

86,10

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	11.889.085,23	11,85
nicht EU-Währungen	50.665,41	0,05
Festgelder	2.000.000,00	2,00

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

13.939.750,64

13,90

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Zinsansprüche	70,28	0,00
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	70,28	0,00

Fondsvermögen	100.243.339,79	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,11150

**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

DE000A1H53P0	iShares MSCI Japan Monthly EUR-H (T) / EUR-H	33.109	60.681
LU0186678784	JB Absolute Return Bond Fund B (T) / EUR	4.213	21.235
LU0304976946	New Emerging Markets Equities I	340	2.461

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 B, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	86.303.518,87	86,10%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	13.939.750,64	13,90%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	70,28	0,00%
Fondsvermögen	100.243.339,79	100,00%
Umlaufende Anteile	1.020.300,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	98,25	

Linz, im August 2016

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.