
HALBJAHRESBERICHT 2018

3 Banken Strategie Dynamik

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000784863

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

Untere Donaulände 36
4020 Linz, Österreich
www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Versicherung 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
Dr. Nikolaus Mitterer
Dr. Gottfried Wulz

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

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 **3 Banken Strategie Dynamik, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Juli 2018 bis 31. Dezember 2018 vor.

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

Fondsdetails	per 30.06.2018	per 31.12.2018
Fondsvermögen	33.814.630,80	34.497.216,91
errechneter Wert je Anteil	15,36	14,75
Ausgabepreis je Anteil	15,90	15,27
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0258	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.06.2018	2.200.939,27
Ausgabe	206.893,28
Rücknahmen	-69.819,29
Anteile per 31.12.2018	2.338.013,26

Vermögensaufstellung zum 31.12.2018

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 (ohne physische Lieferung)

lautend auf EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	49.218,00	28.916,00	3.221,00	35,82	1.763.185,63	5,11
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						1.763.185,63	5,11

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (T)	64.777,00	7.203,00	6.228,00	10,75	696.352,75	2,02
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	15.853,00	1.918,00		100,16	1.587.836,48	4,60
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	2.130,00		131,00	101,00	215.130,00	0,62
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	74.580,00	43.761,00		13,11	977.743,80	2,83
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	172.247,00	16.704,00		6,85	1.179.891,95	3,42
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	13.284,00	1.552,00		109,45	1.453.933,80	4,21
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	24.189,00	2.122,00		112,16	2.713.038,24	7,86
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	65,00	5,00	7,00	10.672,87	693.736,55	2,01
LU1681044480	AIS Amundi MSCI Em Asia U ETF EURC	23.840,00	6.102,00	17.619,00	25,47	607.169,04	1,76
LU0990655838	Assenagon Credit SubDebt and CoCo I	483,00	52,00	50,00	887,06	428.449,98	1,24
LU0406496546	Continental European Flexible Fund	8.630,00	1.664,00	8.327,00	22,39	193.225,70	0,56
LU0846194776	db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF (DR)	15.372,00	4.573,00	16.301,00	34,45	529.565,40	1,54
LU0926440222	Emerging Markets Debt HI (hedged) EUR	12.796,00	13.524,00	728,00	114,91	1.470.388,36	4,26
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	19.713,00	13.386,00		127,75	2.518.335,75	7,30
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	8.855,00	513,00	8.086,00	32,07	283.935,58	0,82
IE00B6X2VY59	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCI	29.594,00	9.644,00	885,00	93,79	2.775.621,26	8,06
IE00B3V7MJ91	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	11.803,00	11.803,00		111,80	1.319.575,40	3,83
IE00B3V7ML14	iShares Euro Government Bond 3-7yr UCITS ETF	9.729,00	9.729,00		133,30	1.296.875,70	3,76
LU0512128199	JPM Em. Markets Corporate Bond C (T) / EUR-H	11.691,00	3.221,00	609,00	95,39	1.115.204,49	3,23
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	5.997,00		5.119,00	27,30	163.718,10	0,47
IE00B40ZVW08	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	376,00		287,00	266,71	100.282,96	0,29
LU0219424131	MFS Meridian Funds European Research Fund	704,00		590,00	203,93	143.569,54	0,42
LU0659580079	MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) 4C (T) / EUR	15.467,00	1.276,00	13.823,00	18,09	279.767,10	0,81
IE0032077012	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UC. ETF (A)	5.834,00	2.813,00	10.706,00	131,76	768.687,84	2,23
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Fc	12.079,00		10.690,00	11,67	140.961,93	0,41
LU0322253906	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	6.581,00	1.551,00	10.652,00	36,23	238.396,73	0,69

lautend auf USD

LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	1.955,00		5.511,00	81,39	139.421,88	0,40
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	7.596,00	1.005,00	7.381,00	67,55	449.623,03	1,30
IE00B3VWV098	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	1.515,00	922,00	1.438,00	275,00	365.076,24	1,06
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	7.607,00	7.607,00		238,37	1.588.924,46	4,61
IE0032895942	iShares USD Corp Bond UCITS ETF USD	12.160,00	12.160,00		107,82	1.148.870,66	3,33
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	7.084,00	3.727,00	1.242,00	124,70	774.075,36	2,24
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	28.153,00		29.124,00	25,35	625.375,53	1,81
IE00B20G8977	SPDR Barclays US TIPS UCITS ETF	23.175,00	14.813,00		29,67	602.525,63	1,75
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	947,00	67,00	889,00	298,99	248.113,67	0,72

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

29.833.400,89

86,47

Summe Wertpapiervermögen

31.596.586,52

91,58

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	2.844.713,83	8,26
nicht EU-Währungen	34.457,41	0,10

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

2.879.171,24

8,36

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Sonstige Ansprüche	21.459,15	0,06
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	21.459,15	0,06

Fondsvermögen	34.497.216,91	100,00
----------------------	----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,14120

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
------	-------------	-------------------------------------	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Zertifikate / Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)

DE000A1N49P6	Brent		17.587,00
DE000A0KRKG7	Indust. Met.	3.151,00	42.662,00
GB00B5840F36	XTR P GOLD U 60	16.195,00	16.195,00

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

LU0963540371	America Fund Y (T)	1.969,00	80.798,00
LU1681041031	AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE UCITS ETF EUR HEDGED	18.975,00	37.327,00
LU0883663527	Goldman Sachs Emerging Markets Debt Portfolio		133.753,00
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF		3.710,00
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	1.257,00	25.299,00
LU0256065409	JB Local Emerging Bond Fund C (T) / EUR		3.753,00
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD		42.397,00
FR0011914803	UBAM Convertibles Global 10-40 AC (T) / EUR	25,00	401,00

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 Verwaltungsgesellschaft 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).

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß SFT-VO (EU) 2015/2365

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Pensionsgeschäfte nicht zulässig. In den Fondsbestimmungen werden zwar Angaben zur Wertpapierleihe gemacht und diese Möglichkeit wäre somit grundsätzlich zulässig, jedoch sieht die derzeitige Strategie des Fonds dies nicht vor und die Technik wird daher bis auf weiteres nicht angewendet. Zudem findet kein Einsatz von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften im Rahmen der Anlagepolitik statt.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken müssen auch keine weiteren Angaben zum collateral management sowie gemäß VO 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung gemacht werden.

Angaben zur Sicherheitenbestellung gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Um das Kontrahentenrisiko bei außerbörslichen Geschäften mit derivativen Instrumenten zu reduzieren, werden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten haben den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten ist jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate werden über die Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Dezember 2018
3 Banken Strategie Dynamik,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	31.596.586,52	91,58%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.879.171,24	8,36%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	21.459,15	0,06%
Fondsvermögen	34.497.216,91	100,00%
Umlaufende Anteile	2.338.013,26	
Anteilswert (Nettobestandswert)	14,75	

Linz, im Februar 2019

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.