

---

# HALBJAHRESBERICHT 2018

---

## VM Strategie Dynamik CHF

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN AT0000A19PU1

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

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

### **Gesellschafter**

Generali Holding Vienna AG, Wien (bis 25.01.2018)  
Generali Versicherung AG, Wien (ab 26.01.2018)  
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

### **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 2018 bis 30. Juni 2018 vor.

**Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums in CHF**

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.12.2017</b>	<b>per 30.06.2018</b>
Fondsvermögen	12.905.040,49	14.053.302,81
errechneter Wert je Anteil	114,38	113,01
Ausgabepreis je Anteil	120,10	118,66
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,2700	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Anteile per 31.12.2017</b>	<b>112.830,08</b>
Ausgabe	14.213,12
Rücknahmen	-2.690,29
<b>Anteile per 30.06.2018</b>	<b>124.352,91</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN CHF	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
DE000A1N49P6	Brent	6.574,00	6.574,00		28,34	215.417,05	1,53
DE000A0S9GB0	DT.BOEERSE COM. XETRA-GOLD	8.429,00	947,00	16.953,00	34,69	338.097,61	2,41
DE000A0KRKG7	Indust. Met.	13.687,00	13.687,00		11,00	174.042,31	1,24
<b>Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)</b>						<b>727.556,97</b>	<b>5,18</b>
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (T)	26.492,00	13.059,00	17.233,00	10,79	330.558,27	2,35
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	4.274,32	2.315,40	2.047,00	100,44	496.461,50	3,53
AT0000A18DM6	3 Banken Europa Stock-Mix (I) (T)	388,33	151,00	195,00	117,36	52.702,70	0,38
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	10.665,00	7.083,00	5.138,00	13,32	164.277,06	1,17
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	53.309,00	26.396,00	27.744,00	6,86	422.898,84	3,01
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	3.444,00	1.705,00	1.780,00	110,04	438.253,67	3,12
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	15.877,00	12.118,00	5.021,00	113,92	2.091.607,83	14,89
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	28,00	13,00	13,00	10.689,92	346.134,05	2,46
LU1681044480	AIS Amundi MSCI Em Asia U ETF EURC	6.059,00	6.059,00		27,93	195.696,80	1,39
LU1681041031	AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE UC	4.869,00	7.229,00	2.360,00	50,00	281.528,01	2,00
LU0990655838	Assenagon Credit SubDebt and CoCo I	171,00	96,00	62,00	967,63	191.345,07	1,36
LU0406496546	Continental European Flexible Fund	2.570,00		2.172,00	26,86	79.827,21	0,57
IE00B2036J45	db x-trackers Barc.USD Corp.B UE 2D	1.393,00	10.620,00	22.136,00	13,49	21.730,76	0,15
LU0846194776	db x-trackers MSCI EMU INDEX UCITS ETF (DR)	4.895,00	4.895,00		39,54	223.821,19	1,59
IE00B4L5YX21	iShares Core MSCI Japan IMI UCITS ETF (T)	2.927,00	1.519,00	1.394,00	36,69	124.188,75	0,88
IE00B3ZW0K18	iShares S&P 500 EUR Hedged UCITS ETF (Acc)	5.951,00	5.951,00		61,00	419.789,55	2,99
LU0129443577	JPM Europe Strategic Growth Fund C (T) / EUR	1.899,08		1.500,00	31,65	69.507,08	0,49
IE00B40ZV08	Metzler European Smaller Companies B (A) /EUR	114,00		108,00	330,97	43.632,02	0,31
LU0219424131	MFS Meridian Funds European Research Fund	271,00		228,00	232,24	72.782,27	0,52
LU0659580079	MSCI Japan Index UCITS ETF (DR) 4C (T) / EUR	5.127,00	2.744,00	2.061,00	20,79	123.262,12	0,88
LU0304976946	New Emerging Markets Equities I	0,02			133,66	3,40	0,00
IE0032077012	PowerShares EQQQ Nasdaq-100 UC. ETF (A)	2.701,00	2.701,00		148,07	462.491,23	3,29
LU0983346296	T. ROWE PRICE Funds SICAV European Equity Ft	4.302,63		3.814,00	13,13	65.329,68	0,46
LU0322253906	Xtrackers MSCI Europe Small Cap UCITS ETF 1C	4.454,00	4.454,00		44,49	229.126,67	1,63
<b>lautend auf CHF</b>							
LU0784392036	JB Emerging Bond Fund C (T)	1.401,04	3.301,00	3.771,00	112,36	157.420,29	1,12
LU0099407073	JB Swiss S&M Cap Stock Fund C (T)	573,45	305,00	268,00	1.096,89	629.013,76	4,48
LU0099407156	JB Swiss Stock Fund C	1.547,41	824,00	689,00	801,30	1.239.942,84	8,83
LU0575137137	Local Emerging Bond C (T) / CHF	3.145,67	3.015,00	1.371,00	88,38	278.014,05	1,98
IE00BD4TYL27	MSCI USA 100 Hdg.CHF UCITS ETF A	24.521,00	14.851,00	12.106,00	22,73	557.362,33	3,97
LU0844697770	Pictet Emerg. Corp. Bonds CHF	1.701,00	3.268,00	2.949,00	103,63	176.274,63	1,25
FR0011914829	UBAM Convertibles Global 10-40 AHC (T)	123,00	167,00	44,00	1.349,38	165.973,74	1,18
LU0132680807	UBAM Swiss Equity I	3.545,36	1.884,00	1.570,00	348,86	1.236.833,59	8,80
<b>lautend auf USD</b>							
LU0231477265	Aberdeen Asia Pacific Equity I (T) / USD	1.288,84		1.103,00	87,54	112.568,24	0,80
LU0844526029	Alger-Alger Amer.Ass.Gwth Fd	2.753,86	212,00	2.180,00	79,10	217.343,55	1,55
IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	1.287,00	1.894,00	1.721,00	188,94	242.622,38	1,73
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	359,00	359,00		333,85	119.584,32	0,85
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	1.591,00	1.282,00	1.099,00	122,38	194.271,47	1,38
LU0129463179	JPM US Value Fund C (T) / USD	9.839,47	758,00	8.052,00	28,23	277.147,54	1,97
LU1079993884	Macquarie Asian All Stars Fund C (T) / USD	7.247,77		6.738,00	12,53	90.641,26	0,64
IE00B20G8977	SPDR Barclays US TIPS UCITS ETF	610,00	1.884,00	3.490,00	30,78	18.733,84	0,13
LU0205193807	US Small & Mid Cap Equity C (T) / USD	321,26	25,00	244,00	343,38	110.066,21	0,78
<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>						<b>12.770.769,77</b>	<b>90,86</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>13.498.326,74</b>	<b>96,04</b>

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN CHF	ANTEIL IN %
<b>Derivative Produkte</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
<b>Verkauf</b>					
DTG_TAX_3406133	EUR/CHF Laufzeit bis 27.07.2018	2)	-4.853.805	-11.822,58	-0,08
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>-11.822,58</b>	<b>-0,08</b>
<b>Summe Derivate</b>				<b>-11.822,58</b>	<b>-0,08</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>					
EUR-Konten				194.673,74	1,39
nicht EU-Währungen				371.358,73	2,64
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>				<b>566.032,47</b>	<b>4,03</b>
<b>sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten</b>					
Sonstige Ansprüche				766,18	0,01
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>				<b>766,18</b>	<b>0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>14.053.302,81</b>	<b>100,00</b>

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)	1,15641
US-Dollar (USD)	0,99777

**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)**

DE000A0N62F2	ETFS MET.SEC.DZ07/UN.XAG		21.776,00
--------------	--------------------------	--	-----------

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

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

AT0000A0UFU5	3BG EMCore Convertibles Global (CHF) (R) (T)	9.610,00	21.965,00
FR0013141462	Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF (A)	7.328,00	7.328,00
LU0106820292	Emerging Europe C (T)		0,66
LU1399300455	IBOXX USD Treasuries U.ETF (DR) 2D (A)	2.022,00	3.919,00
LU0252970081	Latin American Fund D2 (T) / USD		1.517,00
LU0988110366	Robeco High Yield Bonds 01H CHF	1.417,00	3.639,92

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

**Derivative Produkte**

DTG_TAX_3405418	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.01.2018 BTV AG	55.046,44
DTG_TAX_3405518	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.01.2018 BTV AG	-38.005,99
DTG_TAX_3405519	DTG SPEST EURCHF VERFALL 28.02.2018 BTV AG	79.945,25
DTG_TAX_3405589	DTG SPEST EURCHF VERFALL 28.02.2018 BTV AG	1.909,47
DTG_TAX_3405638	DTG SPEST EURCHF VERFALL 28.02.2018 BTV AG	-18.659,15
DTG_TAX_3405639	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.03.2018 BTV AG	-139.384,91
DTG_TAX_3405777	DTG SPEST EURCHF VERFALL 29.03.2018 BTV AG	13.451,00
DTG_TAX_3405778	DTG SPEST EURCHF VERFALL 27.04.2018 BTV AG	-95.440,85
DTG_TAX_3405849	DTG SPEST EURCHF VERFALL 27.04.2018 BTV AG	-3.083,09
DTG_TAX_3405850	DTG SPEST EURCHF VERFALL 30.05.2018 BTV AG	223.737,67
DTG_TAX_3405998	DTG SPEST EURCHF VERFALL 30.05.2018 BTV AG	-60.630,76
DTG_TAX_3405999	DTG SPEST EURCHF VERFALL 28.06.2018 BTV AG	29.517,13
DTG_TAX_3406132	DTG SPEST EURCHF VERFALL 28.06.2018 BTV AG	-1.048,44

## 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.

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

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Wertpapierleihgeschäfte nicht zulässig. Zudem findet kein Einsatz von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften im Rahmen der Anlagepolitik statt. Somit 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 30. Juni 2018**  
**VM Strategie Dynamik CHF,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	CHF	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	13.498.326,74	96,04%
Derivate	-11.822,58	-0,08%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	566.032,47	4,03%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	766,18	0,01%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>14.053.302,81</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>124.352,91</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>113,01</b>	

Linz, im August 2018

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.