
HALBJAHRESBERICHT 2018

3BG Trend A

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN AT0000A0D8H9

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

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

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 **3BG Trend A, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2018 bis 30. Juni 2018 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2017	per 30.06.2018
Fondsvermögen	115.157.630,89	107.476.570,21
errechneter Wert je Anteil	162,84	156,59
Ausgabepreis je Anteil	170,98	164,42
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	1,8675	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2017	707.184,24
Ausgabe	18.860,52
Rücknahmen	-39.682,13
Anteile per 30.06.2018	686.362,63

Vermögensaufstellung zum 30.06.2018

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	151.395,00	154.828,00	3.433,00	34,69	5.251.286,97	4,89
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						5.251.286,97	4,89

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (T)	472.669,00	16.310,00	154.304,00	10,79	5.100.098,51	4,75
AT0000A1FW84	3 Banken Europa Bond-Mix (A) (I)	84.495,00	2.516,00	26.916,00	100,44	8.486.677,80	7,90
AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	386.470,00	9.708,00	123.690,00	6,86	2.651.184,20	2,47
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	76.840,00	2.352,00	24.372,00	110,04	8.455.473,60	7,87
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	89.949,00	2.323,00	17.949,00	113,92	10.246.990,08	9,53
AT0000A0E0J1	3BG Short-Term	64,00		20,00	10.689,92	684.154,88	0,64
LU1681041031	AMUNDI FLOATING RATE USD CORPORATE UCI	30.470,00	82.111,00	51.641,00	50,00	1.523.500,00	1,42
LU0419741177	CB Commodity ex-Agric. ETF I	61.058,00	33.012,00	41.003,00	91,30	5.574.290,11	5,19
IE00BJ0KDR00	db x-trackers MSCI USA ldx UCITS ETF1C(T)/USD	208.258,00	229.937,00	237.768,00	62,73	13.064.024,34	12,15
IE00B0M63284	iShares European Property Yield UCITS ETF	130.836,00	136.771,00	143.588,00	41,33	5.407.451,88	5,03
DE000A0D8QZ7	iShares STOXX Eur.Sm.200 UCITS ETF	57.939,00	59.246,00	65.371,00	28,64	1.659.372,96	1,54
IE00BKM4GZ66	ISHS-CO.MSCI EM IMI UCITS	342.001,00	344.040,00	2.039,00	23,69	8.103.371,69	7,54
LU0839027447	Nikkei 225 UCITS ETF (DR) 1D (A) / JPY	244.596,00	270.165,00	279.107,00	17,80	4.354.297,99	4,05
LU0328475792	STOXX Europe 600 UCITS ETF 1C	120.630,00	123.651,00	133.197,00	78,92	9.520.119,60	8,86
lautend auf USD							
IE00B3VWM098	iShares MSCI USA Small Cap UCITS ETF	15.924,00	17.709,00	24.435,00	333,85	4.586.908,89	4,27
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	56.393,00	62.835,00	65.493,00	262,68	12.781.115,82	11,88
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						102.199.032,35	95,09
Summe Wertpapiervermögen						107.450.319,32	99,98

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						26.250,89	0,02
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						26.250,89	0,02

Fondsvermögen

107.476.570,21 100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,15900

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

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

FR0013141462	Amundi ETF Floating Rate USD Corporate UCITS ETF (A)	81.591,00	94.733,00
IE00B6X2VY59	iShares EUR Corp Bond Interest Rate Hedged UCITS ETF	163.701,00	163.701,00
IE00B3VTMJ91	iShares Euro Government Bond 1-3yr UCITS ETF	145.000,00	145.000,00
IE00B3VTML14	iShares Euro Government Bond 3-7yr UCITS ETF	151.546,00	151.546,00
IE00B1FZS806	iShares Euro Government Bond 7-10yr UCITS ETF	34.601,00	34.601,00
IE00BKM4GZ66	ISHS-CO.MSCI EM IMI UCITS		373.664,00

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

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 erfolgen daher keine weiteren Angaben gemäß Artikel 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zur Verordnung VO 2015/2365.

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.

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2018
3BG Trend A, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	107.450.319,32	99,98%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	26.250,89	0,02%
Fondsvermögen	107.476.570,21	100,00%
Umlaufende Anteile	686.362,63	
Anteilswert (Nettobestandswert)	156,59	

Linz, im August 2018

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.