

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Renten-Dachfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

ISIN Tranche A AT0000637863

ISIN Tranche T AT0000744594

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011

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
Mag. Paul Hoheneder
Karl Mertel
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Robert Walcher

Staatskommissär

Mag. Franz Mayr
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

BKS Bank AG, Klagenfurt

Fondsmanagement

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

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Renten-Dachfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 2011 vor.

Das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 ist mit 01.09.2011 in Kraft getreten. Wir weisen darauf hin, dass sich die im Halbjahresbericht genannten gesetzlichen Verweise noch auf das InvFG 1993 beziehen.

Der **Anteilsumlauf** des 3 Banken Renten-Dachfonds erhöhte sich von 4.026.286 Anteile auf 4.056.286 Anteile (davon 3.221.371 Ausschüttungsanteile und 834.915 Thesaurierungsanteile). Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 44.363.368,86 auf € 42.275.820,05.

Der **errechnete Wert** eines **Ausschüttungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 10,35. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Oktober 2011 über € 9,71 ergibt sich eine **Wertminderung von 0,85 % *)** unter Berücksichtigung der am 5. Juli 2011 erfolgten Ausschüttung in Höhe von € 0,56.

Der **errechnete Wert** eines **Thesaurierungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 13,44. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Oktober 2011 über € 13,16 ergibt sich eine **Wertminderung von 0,84 % *)** unter Berücksichtigung der am 5. Juli 2011 erfolgten KEST-Auszahlung in Höhe von € 0,17.

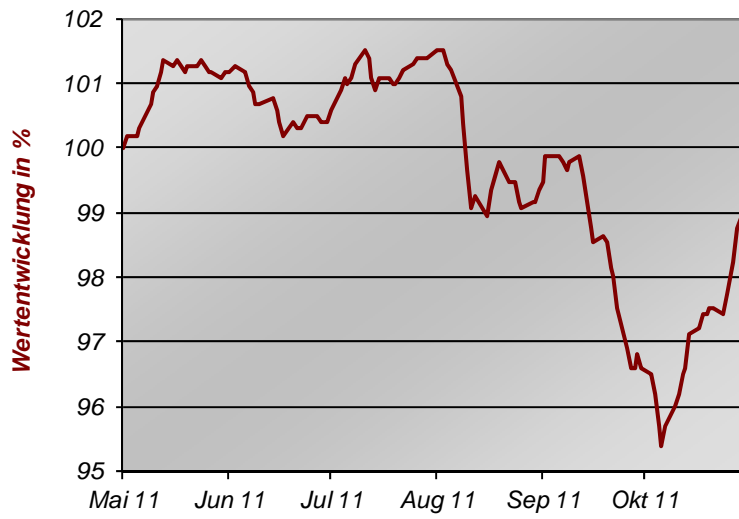
Vergleichende Übersicht

Rechnungsjahr	Fondsvermögen in EUR	Ausschüttungsanteil Beträge in EUR			Thesaurierungsanteil Beträge in EUR			
		Rechenwert je Anteil	Ausschüttung je Anteil	Wertentwicklung in % *	Rechenwert je Anteil	Zur Thesaur. verwend. Ertrag	Auszahl. gem. § 13 InvFG	Wertentwicklung in % *
01.05.07 - 30.04.08	28.525.562,97	10,13	0,48	-0,28	11,63	0,6448	0,10	-0,25
01.05.08 - 30.04.09	40.326.461,98	9,90	0,48	2,65	11,83	0,3523	0,10	2,61
01.05.09 - 30.04.10	43.284.556,76	10,74	0,55	13,92	13,37	0,7747	0,14	13,97
01.05.10 - 30.04.11	44.363.368,86	10,35	0,56	1,54	13,44	0,9920	0,17	1,58
01.05.11 - 31.10.11	42.275.820,05	9,71	---	-0,85	13,16	---	---	-0,84

* In der Vergangenheit erzielte Erträge lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

*) Die OeKB ermittelt die Performance der österreichischen Investmentfonds; bei Fonds mit ausschüttender und thesaurierender Tranche kann es aufgrund der Rundung der Anteilswerte, Ausschüttungen und Auszahlungen auf zwei Nachkommastellen zu unterschiedlichen Ergebnissen kommen.

Wertentwicklung im letzten Halbjahr



Vermögensaufstellung zum 31.10.2011

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
AT0000753173	3 BANKEN EM.MKT BND-MIX	125.000			18,09	2.261.250,00	5,35
AT0000A0CXQ4	3 BANKEN TOP-REND.2014 A	30.000			111,62	3.348.600,00	7,92
AT0000A0A044	3 BANKEN UNTERN.ANL.FDS T	160.000	160.000		12,41	1.985.600,00	4,70
AT0000A08AA8	3 BANKEN WAEHRUNGSFDS T	200.000	100.000	25.000	11,31	2.262.000,00	5,35
IE00B1HL8W03	ABS.INS.-EM.MKT DEBT BAE0	2.300.000	750.000		1,32	3.029.790,00	7,17
LU0448042472	ACMB.-GLOB.HGH YLD I2H EO	230.000		20.000	17,83	4.100.900,00	9,69
LU0372945351	BNPP L1-BD W.EM.L.IH EOC	25.000	25.000		128,76	3.219.000,00	7,61
LU0294221097	F.TEM.INV.FD-T.G.TAA.EOH1	220.000	220.000		17,86	3.929.200,00	9,29
LU0242506524	G.SACHS F.-G.E.M.D.I EOHA	170.000			14,37	2.442.900,00	5,78
LU0100840759	JB MULTIBD-TOT.RET.BD C	33.000		12.000	95,26	3.143.580,00	7,44
LU0360476740	MSI-EURO STRAT.BD NAM.Z	60.000		15.000	29,73	1.783.800,00	4,22
LU0141799097	NORDEA 1-EUR.H.YLD BI-EUR	60.000	50.000	70.000	20,76	1.245.600,00	2,95
LU0378614993	NORDEA 1-US HI.YLD HBI-EO	150.000		50.000	9,24	1.386.000,00	3,28
AT0000724166	SIEMENS/CONV.GBL-MKTS T	30.000	20.000	25.000	120,43	3.612.900,00	8,55
GB00B3D8PZ13	THREAD.FOC-CR.OPPS IGA EO	3.000.000		1.000.000	1,11	3.319.800,00	7,85
lautend auf USD							
LU0278531610	NORDEA 1-US HIGH YLD BPD	100.000		100.000	14,17	1.000.706,21	2,37
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA						42.071.626,21	99,52
Summe Wertpapiervermögen						42.071.626,21	99,52
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						-146.172,32	-0,35
nicht EU-Währungen						350.366,16	0,83
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						204.193,84	0,48
Fondsvermögen						42.275.820,05	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,41600

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).

**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</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 § 20 InvFG, OGAW/OGA

LU0290358497	DB X-TR.II-EONIA T.R. 1C	15.000	15.000
LU0260870661	F.TEM.INV-T.G.T.R.A.A.EUR		230.000
LU0107852435	JB MULTIBD-LOC.EM.BD C		13.000

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2011
3 Banken Renten-Dachfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	42.071.626,21	99,52%
Guthaben bei Kreditinstituten	204.193,84	0,48%
Fondsvermögen	42.275.820,05	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	3.221.371	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	834.915	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	9,71	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	13,16	

Linz, im November 2011

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.