

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken European Top-Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
ISIN AT0000711577

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. April 2011 bis 30. September 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 European Top-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. April 2011 bis 30. September 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 **Anteilsuflauf** des 3 Banken European Top-Mix verminderte sich von 2.191.000 Anteile auf 1.851.000 Anteile. Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 22.129.532,76 auf € 14.954.508,21.

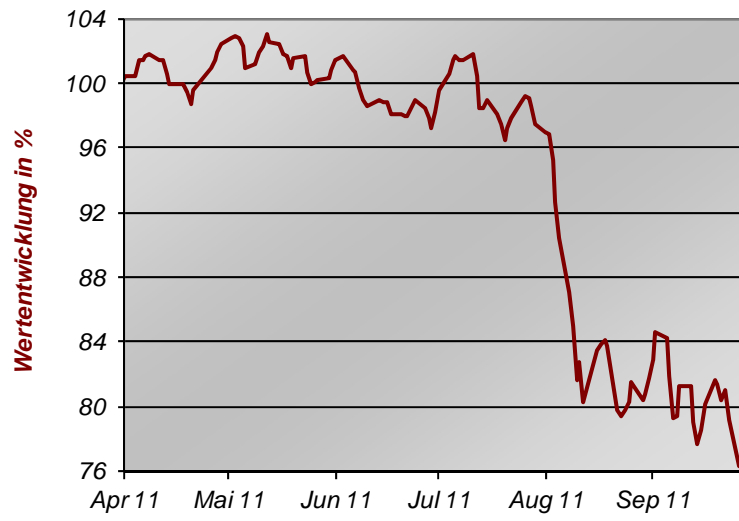
Der **errechnete Wert** eines Fondsanteiles belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 10,10. Bezogen auf den Rechenwert vom 30. September 2011 über € 8,08 ergibt sich eine **Wertminderung von 20,00 %**.

Vergleichende Übersicht

Rechnungsjahr	Fondsvermögen in EUR	Rechenwert je Anteil in EUR	zur Thesaurierung verwendeter Ertrag je Anteil in EUR	Auszahlung gem. § 13 3. Satz InvFG je Anteil in EUR	Wertent- wicklung in % *
01.04.07 – 31.03.08	30.635.231,39	10,46	0,0000	0,02	-17,41
01.04.08 – 31.03.09	18.744.030,99	5,97	0,0000	0,00	-42,82
01.04.09 – 31.03.10	26.365.750,49	8,98	0,0000	0,01	50,42
01.04.10 – 31.03.11	22.129.532,76	10,10	1,3126	0,00	12,60
01.04.11 – 30.09.11	14.954.508,21	8,08	---	---	-20,00

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

Wertentwicklung im letzten Halbjahr



Vermögensaufstellung zum 30.09.2011

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							
AT0000662275	3 BANKEN OESTERREICH-FDS	40.000	5.000	30.000	18,64	745.600,00	4,99
AT0000801014	3 BK EUROPA STOCK-MIX ANT	127.000		43.000	5,10	647.700,00	4,33
LU0011850392	BGF-EMERG.EUROPE NAM.A2	5.500			76,50	420.750,00	2,81
LU0252966485	BGF-EO-MARKETS N.D2 EO	50.000		162.000	14,04	702.000,00	4,69
LU0415391944	BLV.(LUX)-BB ENTR.EUR.IEO	5.400			182,10	983.340,00	6,58
LI0025828448	CIIM EUROPEAN STOCK PORT.	6.000			82,54	495.240,00	3,31
DE0009769869	DWS AKT.STRATEGIE DT.	5.100		1.400	135,52	691.152,00	4,62
LU0348529875	FAST-EUROPE FD Y EO	10.000		4.200	105,63	1.056.300,00	7,06
LU0370217688	FIDECUM-CONTR.VAL.EUROL.C	15.000		30.000	25,30	379.500,00	2,54
LU0152755707	MAINFIRST-CLASSIC STK. C	34.000			51,99	1.767.660,00	11,82
LU0390221926	MAINFIRST-GERMANY FUND C	21.000			41,88	879.480,00	5,88
IE00B29W4T70	METZLER EUROPEAN FOCUS FD	7.500		5.800	92,67	695.025,00	4,65
LU0064675639	NORDEA 1-NORDIC EQ. BP-EO	4.000			42,56	170.240,00	1,14
IE0032284907	ODEY INV.-ODEY PAN EUREO	7.400			190,09	1.406.666,00	9,41
AT0000857750	SPAE.QUALI.GWTH EUROPE R	9.600	7.600		116,80	1.121.280,00	7,50
GB00B0PHJR59	THREADN.INVT.-PAN E.S.2EO	625.000	441.000		1,17	734.125,00	4,91
GB00B01HLH36	THREADN.SP.I.-PAN E.A.EO1	700.000	200.000	160.000	1,49	1.042.860,00	6,97
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA						13.938.918,00	93,21
Summe Wertpapiervermögen						13.938.918,00	93,21
Bankguthaben/Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						1.015.590,21	6,79
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						1.015.590,21	6,79
Fondsvermögen						14.954.508,21	100,00

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 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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2011
3 Banken European Top-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	13.938.918,00	93,21%
Guthaben bei Kreditinstituten	1.015.590,21	6,79%
Fondsvermögen	14.954.508,21	100,00%
Umlaufende Anteile	1.851.000	
Anteilswert (Nettobestandswert)	8,08	

Linz, im Oktober 2011

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

Alois Wögerbauer, CIAA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.