

# **3 Banken-Generali**

## **Investment-Gesellschaft m.b.H.**

### ***3 Banken Emerging Market Bond-Mix***

***Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG***  
ISIN AT0000753173

#### **HALBJAHRESBERICHT**

**vom 1. Februar 2011 bis 31. Juli 2011**

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

Untere Donaulände 28  
4020 Linz, Österreich  
[www.3bg.at](http://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. Rainer Gschnitzer (bis 15.03.2011)  
Mag. Paul Hoheneder  
Karl Mertel  
Dr. Nikolaus Mitterer  
Mag. Robert Walcher (ab 15.03.2011)

### **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**

Deutsche Asset Management International GmbH, Frankfurt

### **Prüfer**

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

### **Prospektkundmachung**

Ein gemäß § 6 Investmentfondsgesetz in der jeweils gültigen Fassung erstellter Prospekt, der auch die Fondsbestimmungen enthält, ist bei der 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H., Untere Donaulände 28, A-4020 Linz, den inländischen Zahlstellen und der Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, sowie im Internet unter [www.3bg.at](http://www.3bg.at) kostenlos erhältlich.

## Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Emerging Market Bond-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Februar 2011 bis 31. Juli 2011 vor.

Der **Anteilsumlauf** des 3 Banken Emerging Market Bond-Mix verminderte sich von 2.873.000 Anteile auf 2.631.000 Anteile. Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 49.236.794,25 auf € 47.139.668,68.

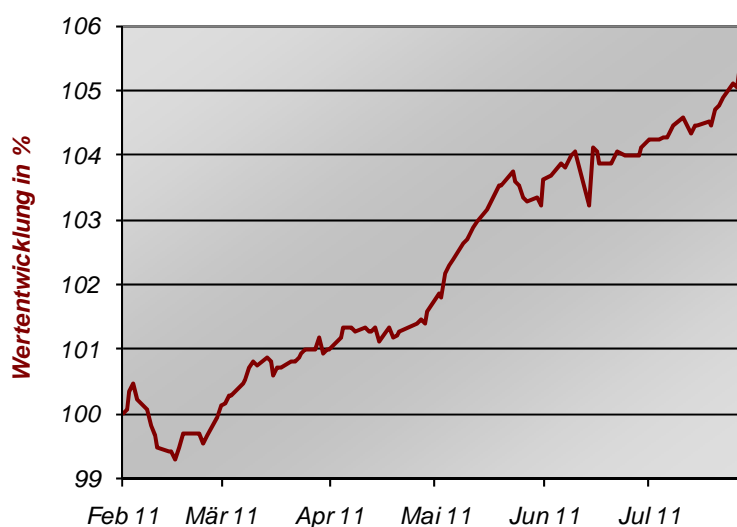
Der **errechnete Wert** eines Fondsanteiles belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 17,14. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Juli 2011 über € 17,92 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 5,76 %** unter Berücksichtigung der am 4. Mai 2011 erfolgten KEST-Auszahlung in Höhe von € 0,20 je Anteil.

## 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	Wertentwicklung in % *
01.02.07 – 31.01.08	64.842.099,34	15,92	1,0329	0,20	2,74
01.02.08 – 31.01.09	26.730.176,44	13,15	0,0000	0,23	-16,35
01.02.09 – 31.01.10	41.275.732,58	15,89	1,3108	0,20	22,89
01.02.10 – 31.01.11	49.236.794,25	17,14	0,8265	0,20	9,18
01.02.11 – 31.07.11	47.139.668,68	17,92	---	---	5,76

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

## Wertentwicklung im letzten Halbjahr



## Vermögensaufstellung zum 31.07.2011

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere</b>							
<b>Anleihen</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
XS0525982657	4,2500 % MEXICO 10/17 MTN	500			101,57	507.840,00	1,08
XS0546649822	4,5000 % MAROKKO 10/20 REGS	300		200	91,57	274.716,00	0,58
XS0250007498	4,5000 % SOUTH AFR. 06/16 MTN	500			103,24	516.185,00	1,10
XS0232329879	4,9500 % UKRAINE 05/15 REGS	200	200		93,54	187.080,00	0,40
XS0495980095	5,0000 % RUMAENIEN 10/15	500	200		100,43	502.165,00	1,07
XS0431967230	6,5000 % KROATIEN 09/15	400			104,16	416.652,00	0,88
XS0614700424	7,2500 % MONTENEGRO 11-16	500	500		100,46	502.280,00	1,07
<b>lautend auf USD</b>							
USY20721AP44	11,6250 % INDONESIA 09/19 REGS	1.450	900		149,27	1.517.863,25	3,22
XS0441261921	11,7500 % KAZMUNAYGAS 09/15	700	200	200	124,49	611.105,89	1,30
US040114GK09	2,5000 % ARGENTINA 2038 PAR	5.300	1.000		43,13	1.602.822,58	3,40
US168863AV04	3,8750 % CHILE 10/20	1.500	760		102,08	1.073.741,23	2,28
XS0590902325	4,5000 % TRANSNET 11/16 MTN REGS	300	300		104,52	219.885,69	0,47
USY20721AU39	4,8750 % INDONESIA 11/21 REGS	200	880	680	104,50	146.561,01	0,31
XS0504954347	5,0000 % RUSSIAN FED. 10/20 REGS	3.400		600	104,85	2.499.906,03	5,31
XS0541528682	5,1250 % LITAUEN 10/17 REGS	710		300	103,22	513.923,49	1,09
US857524AA08	5,1250 % POLEN 11/21	400	400		103,57	290.518,93	0,62
US698299AX28	5,2000 % PANAMA 09/20	450			110,40	348.374,47	0,74
USY68856AH99	5,2500 % PETRONAS CAP. 09/19 REGS	650		350	109,77	500.358,70	1,06
XS0559800122	5,4500 % VEB FINANCE 10/17MTN REGS	600		100	102,50	431.272,09	0,91
USP3143NAG99	5,6250 % CO.NAC.COB.CHILE 05/35	1.400			105,73	1.038.012,62	2,20
USY6826RAA06	5,6250 % PENERB.MALAY.B.06/16 REGS	1.400	500		111,56	1.095.298,74	2,32
US900123BH29	5,6250 % TURKEY 10/21	1.800	1.800		105,63	1.333.350,63	2,83
XS0579851949	5,7500 % ESKOM HLD. SOC 11/21 REGS	300	300		104,88	220.634,64	0,47
US105756BQ28	5,8750 % BRAZIL 09/19	1.830			116,24	1.491.655,33	3,16
US836205AL88	5,8750 % SOUTH AFR. 07/22	600			112,52	473.440,39	1,00
US91086QAW87	5,9500 % MEXICO 08/19 MTN	600		400	115,78	487.165,50	1,03
USP97475AG56	6,0000 % VENEZUELA 05/20 REGS	3.000	1.100		63,20	1.329.593,27	2,82
US445545AD87	6,2500 % HUNGARY 10/20	230			104,52	168.587,10	0,36
US836205AP92	6,2500 % SOUTH AFR. 11/41	500	1.100	600	109,06	382.394,81	0,81
US731011AR30	6,3750 % POLEN 09/19	2.100	300		114,24	1.682.400,42	3,57
XS0525827845	6,6250 % KROATIEN 10/20 REGS	700		200	103,84	509.708,98	1,08
XS0464257152	6,7500 % KROATIEN 09/19 REGS	200	200		105,98	148.639,55	0,32
XS0457764339	6,7500 % LITAUEN 09/15 REGS	700			110,69	543.373,77	1,15
US91086QAS75	6,7500 % MEXICO 04/34 MTN	1.800	500		119,60	1.509.677,42	3,20
US900123BA75	6,7500 % TURKEY 07/18	1.100		400	114,58	883.856,94	1,87
US900123BG46	6,7500 % TURKEY 10/40	300			108,15	227.522,44	0,48
USY20721AK56	6,8750 % INDONESIA 08/18 REGS	700			118,18	580.101,68	1,23
USY6244HAE81	6,8750 % NATL PWR CORP. 06/16 REGS	500			115,03	403.334,50	0,86
US836205AM61	6,8750 % SOUTH AFR. 09/19	800			120,53	676.190,74	1,43
US760942AX01	6,8750 % URUGUAY 09/25	1.250	600		123,15	1.079.505,61	2,29
XS0524610812	6,9020 % VEB FINANCE 10/20MTN REGS	1.200	275		108,13	909.929,87	1,93
US900123AX87	7,0000 % TURKEY 05/20	700			116,03	569.586,96	1,21
US105756BK57	7,1250 % BRAZIL 06/37	1.350		500	127,28	1.204.917,60	2,56
US698299AV61	7,1250 % PANAMA 05/26	2.125		300	125,14	1.864.829,07	3,96
US715638AW21	7,1250 % PERU 09/19	700			123,69	607.188,64	1,29
US715638AS19	7,3500 % PERU 05/25	600	700	1.050	126,73	533.204,77	1,13
US195325BK01	7,3750 % COLOMBIA 06/37	550		1.050	128,05	493.881,49	1,05
US195325BL83	7,3750 % COLOMBIA 09/19	1.600		300	125,78	1.411.220,20	2,99
USY7083VAD11	7,3900 % PSALM 09/24 REGS	500			120,13	421.216,69	0,89
XS0619856460	7,4000 % UKRAINE 11/18 REGS	200	200		99,19	139.116,41	0,30
USP3579EAH01	7,5000 % DOMINIK.REPUBLIK 10/21	1.000	1.000		105,03	736.563,81	1,56
USY20721AL30	7,7500 % INDONESIA 08/38 REGS	500	500		129,42	453.769,28	0,96
USN54360AF44	7,7500 % MAJAPAHIT HLD 09/20 REGS	750	600		121,51	639.088,36	1,36
XS0543783194	7,7500 % UKRAINE 10/20 REGS	620			104,78	455.543,48	0,97
USP97475AN08	7,7500 % VENEZUELA 09/19 REGS	1.400		1.500	72,56	712.370,27	1,51

USN54360AE78	8,0000 % MAJAPAHIT HLD 09/19 REGS	400			122,39	343.301,54	0,73
US917288BC52	8,0000 % URUGUAY 05/22	1.300			129,96	1.184.741,23	2,51
XS0145623624	8,2500 % BULGARIEN 02/15 REGS	300			116,32	244.708,27	0,52
XS0594294695	8,2500 % SSB NO.1 11/16	340	340		101,74	242.575,46	0,51
US718286BE62	8,3750 % PHILIPPINES 09/19	350			131,08	321.720,20	0,68
XS0323760370	8,5000 % GHANA, REP. 07/17 REGS	800	600	300	113,53	636.925,67	1,35
US715638AP79	8,7500 % PERU 03/33	500		300	142,43	499.403,93	1,06
XS0373641009	9,1250 % KAZMUNAYGAS 08/18	1.200			123,96	1.043.107,99	2,21
XS0459207121	9,5000 % NJSC NAFTOGAZ UKR. 09/14	650			109,83	500.632,19	1,06
<b>Summe Anleihen</b>						<b>45.097.239,82</b>	<b>95,67</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>45.097.239,82</b>	<b>95,67</b>

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Derivative Produkte</b>					
<b>Devisentermingeschäfte</b>					
<b>Kauf</b>					
DTG_NTX_3550467	USD/EUR Laufzeit bis 26.08.2011	2)	500.000	5.804,67	0,01
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Kauf)</b>				<b>5.804,67</b>	<b>0,01</b>
<b>Verkauf</b>					
DTG_NTX_3550466	USD/EUR Laufzeit bis 26.08.2011	2)	-62.300.000	-676.568,13	-1,44
<b>Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>				<b>-676.568,13</b>	<b>-1,44</b>
<b>Summe Derivate</b>				<b>-670.763,46</b>	<b>-1,43</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>					
EUR-Konten				114.324,83	0,24
nicht EU-Währungen				1.916.320,48	4,07
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>				<b>2.030.645,31</b>	<b>4,31</b>
<b>sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten</b>					
Zinsansprüche				682.547,01	1,45
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>				<b>682.547,01</b>	<b>1,45</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>47.139.668,68</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
US-Dollar (USD)	1,42600

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

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

**Wertpapiervermögen**

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

**Anleihen**

USP3143NAM67	3,7500 % CO.NAC.COB.CHILE 10/20		730
XS0557127353	3,8750 % JORDAN 10/15		200
USY20721AQ27	5,8750 % INDONESIA 10/20 REGS		400
XS0276053112	6,5800 % UKRAINE 06/16 REGS		400
USY20721AJ83	6,6250 % INDONESIA 07/37 REGS		500
XS0187564801	6,8750 % UKRAINE 04/11 REGS		450
XS0485991417	7,3750 % LITAUEN 10/20 REGS		280
USY2029SAE47	7,4000 % SRI LANKA 09/15 REGS		300
USP01012AJ55	7,7500 % EL SALVADOR 02/23 REGS		500
USP17625AA59	9,0000 % VENEZUELA 08/23 REGS		300
XS0438534579	9,8750 % MAZEDONIEN 09/13		350

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

**Derivative Produkte**

DTG_NTX_3550254	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 25.02.2011 BKS BANK AG	1.186.243
DTG_NTX_3550263	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 25.02.2011 BKS BANK AG	-1.744
DTG_NTX_3550278	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 25.02.2011 BKS BANK AG	-12.077
DTG_NTX_3550304	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 25.02.2011 BKS BANK AG	-673.758
DTG_NTX_3550305	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 01.04.2011 BKS BANK AG	1.657.025
DTG_NTX_3550317	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 01.04.2011 BKS BANK AG	7.513
DTG_NTX_3550336	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 01.04.2011 BKS BANK AG	-75.186
DTG_NTX_3550337	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 29.04.2011 BKS BANK AG	1.757.088
DTG_NTX_3550345	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 29.04.2011 BKS BANK AG	20.193
DTG_NTX_3550346	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 29.04.2011 BKS BANK AG	4.939
DTG_NTX_3550366	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 29.04.2011 BKS BANK AG	-108.270
DTG_NTX_3550368	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 29.04.2011 BKS BANK AG	-21.057
DTG_NTX_3550369	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 27.05.2011 BKS BANK AG	-1.652.678
DTG_NTX_3550378	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 27.05.2011 BKS BANK AG	-6.066
DTG_NTX_3550400	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 27.05.2011 BKS BANK AG	-209.138
DTG_NTX_3550401	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 01.07.2011 BKS BANK AG	1.327.001
DTG_NTX_3550435	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 01.07.2011 BKS BANK AG	-499.533
DTG_NTX_3550436	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 29.07.2011 BKS BANK AG	515.005
DTG_NTX_3550465	DTG KSPEST USDEUR VERFALL 29.07.2011 BKS BANK AG	109.405

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2011**  
**3 Banken Emerging Market Bond-Mix,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	45.097.239,82	95,67%
Guthaben bei Kreditinstituten	2.030.645,31	4,31%
Zins-, KESt-Ansprüche	682.547,01	1,45%
Devisentermingeschäfte	-670.763,46	-1,43%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>47.139.668,68</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Anteile</b>	<b>2.631.000</b>	
<b>Anteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>17,92</b>	

Linz, im August 2011

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.