

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

Generali EURO Stock-Selection

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

ISIN Tranche A AT0000810528

ISIN Tranche T AT0000810536

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Jänner 2011 bis 30. Juni 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. 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

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

Depotbank

BKS Bank AG, Klagenfurt

Fondsmanagement

Allianz Global Investors Kapitalanlagegesellschaft mbH, 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 und den inländischen Zahlstellen, sowie im Internet unter www.3bg.at kostenlos erhältlich.

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **Generali EURO Stock-Selection, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2011 bis 30. Juni 2011 vor.

Der **Anteilsuflauf** des Generali EURO Stock-Selection verminderte sich von 7.636.445 Anteile auf 7.428.263 Anteile (davon 3.097.439 Ausschüttungsanteile und 4.330.824 Thesaurierungsanteile). Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 64.814.547,68 auf € 62.021.401,69.

Der **errechnete Wert** eines **Ausschüttungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 6,28. Bezogen auf den Rechenwert vom 30. Juni 2011 über € 6,12 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 0,67 % *)** unter Berücksichtigung der am 17. März 2011 erfolgten Ausschüttung in Höhe von € 0,20.

Der **errechnete Wert** eines **Thesaurierungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 9,90. Bezogen auf den Rechenwert vom 30. Juni 2011 über € 9,94 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 0,61 % *)** unter Berücksichtigung der am 17. März 2011 erfolgten KEST-Auszahlung in Höhe von € 0,02.

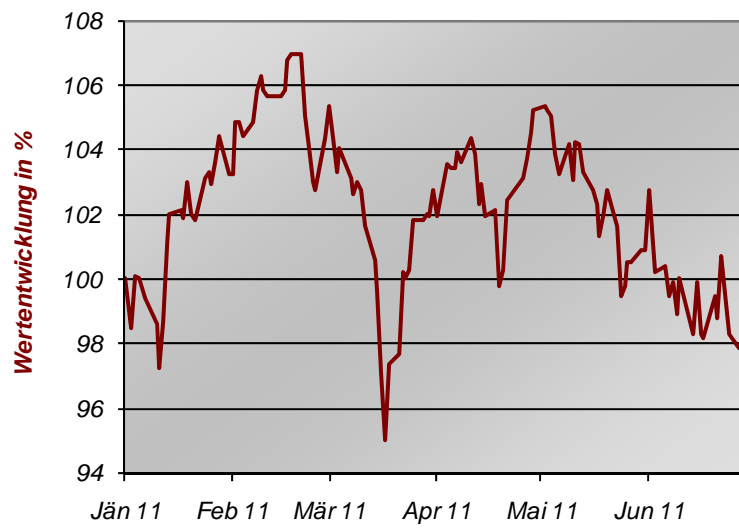
Vergleichende Übersicht

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 % *
01.01.07 - 31.12.07	80.404.699,80	10,64	0,55	7,57	14,67	3,1577	0,04	7,55
01.01.08 - 31.12.08	57.696.216,50	5,14	0,20	-48,48	7,53	0,0000	0,03	-48,50
01.01.09 - 31.12.09	58.303.545,65	6,51	0,20	32,99	9,96	0,0000	0,03	32,92
01.01.10 - 31.12.10	64.814.547,68	6,28	0,20	-0,39	9,90	0,3704	0,02	-0,29
01.01.11 - 30.06.11	62.021.401,69	6,12	---	0,67	9,94	---	---	0,61

* 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 30.06.2011

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							
Aktien							
lautend auf EUR							
BE0003793107	AB INBEV PARTS S.	24.800		4.800	40,05	993.240,00	1,60
DE000A1EWVVW0	ADIDAS AG NA O.N.	10.700		100	54,89	587.323,00	0,95
BE0005591624	AGEAS SA/NV STRIP VVPR	60.000			0,00	60,00	0,00
FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	4.153			97,62	405.415,86	0,65
NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2	13.800	5.500	6.300	43,61	601.749,00	0,97
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	21.680	8.900	4.400	95,27	2.065.453,60	3,33
AT0000730007	ANDRITZ AG	7.300	5.100	7.000	72,14	526.622,00	0,85
LU0323134006	ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	23.750	42.050	69.450	23,77	564.418,75	0,91
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	136.693	148.000	134.800	15,26	2.085.935,18	3,36
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	42.290	14.200	15.100	66,25	2.801.712,50	4,52
DE000BAY0017	BAYER AG NA	27.740	6.500	13.300	54,79	1.519.874,60	2,45
ES0113900J37	BCO SANTANDER N.EO0,5	344.428	161.018	155.800	7,80	2.684.816,26	4,33
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	32.410	47.700	43.100	52,00	1.685.320,00	2,72
FR0000120172	CARREFOUR S.A. INH.EO 2,5	7.300	53.700	46.400	28,11	205.203,00	0,33
DE0008032004	COMMERZBANK AG O.N.	148.400	150.400	2.000	2,94	436.296,00	0,70
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	8.500	12.900	4.400	70,08	595.680,00	0,96
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	26.880	19.000	39.500	51,20	1.376.256,00	2,22
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	19.200	7.300	300	52,49	1.007.808,00	1,62
DE0005140008	DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	13.790	36.700	54.500	40,13	553.392,70	0,89
DE000ENAG999	E.ON AG NA	94.590	87.900	41.000	19,10	1.806.196,05	2,91
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	214.700	301.000	86.300	4,44	953.697,40	1,54
IT0003132476	ENI S.P.A. EO 1	54.190	19.000	700	16,12	873.542,80	1,41
DE0005660005	EUROMICRON AG O.N.	13.000			20,65	268.385,00	0,43
AT0000741053	EVN AG	37.300	37.300		11,98	446.854,00	0,72
ES0118900010	FERROVIAL S.A.INH. EO-,20	55.300	56.100	800	8,39	463.967,00	0,75
FR0000133308	FRANCE TELECOM INH. EO 4	31.250	20.000	80.400	14,42	450.468,75	0,73
PTGALOAM0009	GALP ENERGIA SGPS NOM.EO1	59.900		17.600	15,45	925.455,00	1,49
FR0010208488	GDF SUEZ S.A. INH. EO 1	40.960		600	24,78	1.014.988,80	1,64
IT000062072	GENERALI EO 1	45.670		24.500	14,35	655.364,50	1,06
DE0005245534	HUGO BOSS AG VZO O.N.	8.000	8.000		63,86	510.880,00	0,82
ES0148396015	INDITEX INH. EO 0,15	7.600	7.600		62,75	476.900,00	0,77
NL0000303600	ING GROEP NV CVA EO -,24	229.700	69.300	118.400	8,24	1.892.957,70	3,05
IT0000072618	INTESA SANPAOLO EO 0,52	819.300	1.086.700	521.570	1,79	1.463.269,80	2,36
FI0009004824	KEMIRA OY	41.200	41.800	600	11,54	475.448,00	0,77
NL0000009538	KON.PHILIPS.ELECT. EO-20	51.790		20.000	17,10	885.609,00	1,43
FR0000121014	LVMH EO 0,3	9.810	2.000	4.900	122,50	1.201.725,00	1,94
ES0161376019	MARTINSA-FADESA EO-,03	20.000			8,15	163.000,00	0,26
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	6.140	3.300	2.700	102,69	630.516,60	1,02
FR0000120321	OREAL (L) INH. EO 0,2	12.200		200	88,98	1.085.556,00	1,75
DE000A0Z1JH9	PSI AG F.PR.U.SYS. NA	14.700		22.000	20,07	295.029,00	0,48
ES0173516115	REPSOL YPF INH. EO 1	15.800	16.000	200	23,20	366.481,00	0,59
FR0000121253	RUBIS INH. EO 5	5.800	5.800		84,88	492.304,00	0,79
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	36.150	12.700	7.300	54,45	1.968.367,50	3,17
DE0007164600	SAP AG O.N.	41.480		11.000	41,17	1.707.731,60	2,75
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 8	13.600	9.500	14.700	113,40	1.542.240,00	2,49
DE0007236101	SIEMENS AG NA	37.520	3.400	2.700	93,32	3.501.366,40	5,65
IE00B1RR8406	SMURFIT KAPPA GR. EO-,001	51.500	53.500	2.000	8,19	421.785,00	0,68
BE0003470755	SOLVAY S.A. A	6.200	6.200		106,70	661.540,00	1,07
FR0000125007	ST GOBAIN EO 4	22.200	5.500	17.800	43,85	973.359,00	1,57
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	20.436	34.100	37.200	39,82	813.761,52	1,31
DE000SYM9999	SYMRISE AG INH. O.N.	23.200	23.200		21,25	492.884,00	0,79
FR0000131708	TECHNIP	8.400		5.100	72,75	611.100,00	0,99
ES0178430E18	TELEFONICA INH. EO 1	123.010	29.600	90.100	16,51	2.030.895,10	3,27
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	79.260	31.600	1.100	39,12	3.100.254,90	5,00
IT0000064854	UNICREDIT EO 0,50	145.994	697.100	982.800	1,42	207.457,47	0,33
NL0000009355	UNILEVER CVA EO -,16	23.037		31.200	22,62	520.981,76	0,84
DE0005089031	UTD.INTERNET AG NA	42.100	42.700	600	13,87	583.927,00	0,94

AT0000908504	VIENNA INSURANCE GRP INH.	9.200	9.300	100	36,95	339.894,00	0,55
FR0000125486	VINCI S.A. INH. EO 2,50	31.420		400	43,42	1.364.256,40	2,20
ES0184262212	VISCOFAN SA INH. EO 0,01	12.500	12.500	27.500	27,19	339.875,00	0,55
Summe Aktien						59.676.848,50	96,22
Summe Wertpapiervermögen						59.676.848,50	96,22
<hr/>							
B a n k g u t h a b e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n							
EUR-Konten						2.344.553,19	3,78
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						2.344.553,19	3,78
<hr/>							
Fondsvermögen						62.021.401,69	100,00
<hr/>							

**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

Aktien

FR0010220475	ALSTOM S.A. INH. EO 7		16.380
LU0569974404	APERAM S.A.	1.697	1.697
ES0613211913	BCO BIL.VIZ.ARG. -ANR.-	142.500	142.500
ES0113211835	BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	180.815	180.815
FR0000120164	CGG VERITAS SA INH. EO-,4	7.600	40.900
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE INH. EO 3		80.300
IE0001827041	CRH PLC EO-,32		79.600
NL0000400653	GEMALTO N.V. EO 1		19.860
DE0006231004	INFINEON TECH.AG NA O.N.	33.200	78.900
FR0000125346	INGENICO INH. EO 1		15.200
IE00B59NXW72	IRISH LIFE+PERM.GR.EO-,32		132.095
FI0009000681	NOKIA CORP. EO-,06		170.490
FR0000051807	TELEPERFORMANCE INH.EO2,5		11.900

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

ES0613900978	BCO SANTANDER -ANR.-	339.210	339.210
ES0113902029	BCO SANTANDER NOM. 1/11	5.218	5.218

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2011
Generali EURO Stock-Selection, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	59.676.848,50	96,22%
Guthaben bei Kreditinstituten	2.344.553,19	3,78%
Fondsvermögen	62.021.401,69	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	3.097.439	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	4.330.824	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	6,12	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	9,94	

Linz, im Juli 2011

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.