

# **3 Banken-Generali**

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

## ***3 Banken Euro Bond-Mix***

***Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG***

ISIN Tranche A AT0000856323

ISIN Tranche T AT0000679444

## **HALBJAHRESBERICHT**

**vom 1. September 2010 bis 28. Februar 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  
Mag. Paul Hoheneder  
Karl Mertel  
Dr. Nikolaus Mitterer

### **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**

Oberbank AG, Linz

### **Fondsmanagement**

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

### **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 Euro Bond-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. September 2010 bis 28. Februar 2011 vor.

Der **Anteilsuflauf** des 3 Banken Euro Bond-Mix verminderte sich von 23.687.457 Anteile auf 21.547.457 Anteile (davon 20.258.354 Ausschüttungsanteile und 1.289.103 Thesaurierungsanteile). Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 174.492.961,65 auf € 148.031.994,79.

Der **errechnete Wert** eines **Ausschüttungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 7,20. Bezogen auf den Rechenwert vom 28. Februar 2011 über € 6,74 ergibt sich eine **Wertminderung von 2,98 % \*)** unter Berücksichtigung der am 4. November 2010 erfolgten Ausschüttung in Höhe von € 0,25.

Der **errechnete Wert** eines **Thesaurierungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 9,29. Bezogen auf den Rechenwert vom 28. Februar 2011 über € 8,94 ergibt sich eine **Wertminderung von 3,03 % \*)** unter Berücksichtigung der am 4. November 2010 erfolgten KEST-Auszahlung in Höhe von € 0,07.

## 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 % *
01.09.06 - 31.08.07	254.961.092,92	6,93	0,26	0,28	8,19	0,1528	0,07	0,24
01.09.07 - 31.08.08	204.516.150,31	6,76	0,26	1,33	8,23	0,1360	0,08	1,35
01.09.08 - 31.08.09	181.991.852,77	7,01	0,26	7,87	8,79	0,0000	0,08	7,86
01.09.09 - 31.08.10	174.492.961,65	7,20	0,25	6,63	9,29	0,2209	0,07	6,65
01.09.10 - 28.02.11	148.031.994,79	6,74	---	-2,98	8,94	---	---	-3,03

\* 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 28.02.2011

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>							
XS0410961014	5,8750 % POLEN 09/14 MTN	1.000			107,60	1.075.990,00	0,73
AT0000213673	5,6250 % OBERBANK AG 02-12 1	1.300			102,00	1.326.000,00	0,90
PTOTEKOE0003	5,0000 % PORTUGAL 02-12	1.000	1.000		100,80	1.007.950,00	0,68
AT0000A0DXC2	4,8500 % AUSTRIA 09/26 MTN 144A	5.300			111,03	5.884.484,00	3,99
DE0001135085	4,7500 % BUNDANL.V.98/07.28 II	5.000			114,14	5.706.750,00	3,86
AT0000385745	4,6500 % AUSTRIA 03/18 MTN	2.000	2.000		109,28	2.185.560,00	1,48
XS0155106171	4,6250 % BUNDESIMMOB. GES. 02/12	4.365			103,50	4.517.644,05	3,05
AT0000351002	4,6250 % BAWAG P.S.K. 03-15 78	2.900			97,40	2.824.600,00	1,91
GR0124021552	4,6000 % GRIECHENLAND 03/13	1.000			83,33	833.300,00	0,56
XS0162316490	4,5000 % POLEN 03/13 MTN	1.000			103,65	1.036.450,00	0,70
XS0427020309	4,5000 % CZECH REP. 09/14 MTN	1.000			105,39	1.053.880,00	0,71
XS0325876661	4,5000 % ASFINAG 07/17 MTN	1.600			107,30	1.716.864,00	1,16
XS0301056999	4,3750 % WM COV.BOND.PROG.07/14MTN	2.000			103,13	2.062.538,00	1,39
XS0430015742	4,3750 % SLOWAKEI 09/15 MTN	1.000			104,02	1.040.230,00	0,70
IT0004690126	4,3750 % INTESA SAN. 11/16 MTN	1.100	1.100		100,38	1.104.140,40	0,75
XS0438332271	4,3750 % ASFINAG 09/19 MTN	1.000			106,07	1.060.700,00	0,72
AT0000A08968	4,3500 % AUSTRIA 2019 MTN 144A	3.000			107,08	3.212.400,00	2,17
AT0000496641	4,3500 % ATRIUM EUROP.REAL E.05/15	3.200			79,79	2.553.280,00	1,72
GR0110021236	4,3000 % GRIECHENLAND 09/12	2.000			92,64	1.852.860,00	1,25
FR0010670737	4,2500 % REP. FSE 08-18 O.A.T.	1.500			107,14	1.607.070,00	1,09
FR0010466938	4,2500 % REP. FSE 07-23 O.A.T.	2.000			105,46	2.109.100,00	1,42
AT0000A0DRQ4	4,2500 % KRANKENANST.IMMOBIL.09-14	1.490			104,13	1.551.526,57	1,05
XS0412826579	4,2500 % EIB EUR.INV.BK 09/19 MTN	1.500			106,28	1.594.185,00	1,08
XS0186452974	4,2500 % BAWAG P.S.K. 04/14 MTN	900	900		103,90	935.100,00	0,63
XS0294900583	4,1250 % BA COV.BOND.ISS.07/12 MTN	2.200		2.000	101,94	2.242.680,00	1,51
AT0000386115	3,9000 % AUSTRIA 2020 MTN 144A	5.000		4.000	103,10	5.154.900,00	3,48
XS0267884806	3,8750 % OESTERR. K.BK 06/16 MTN	1.100			104,20	1.146.194,50	0,77
XS0438753294	3,8750 % NAT.B.O.GRE 09/16 MTN	500			76,76	383.775,00	0,26
DE0007009482	3,8750 % DEPFA ACS BK 03/13 REGS	1.000			97,79	977.900,00	0,66
GR0110019214	3,8000 % GRIECHENLAND 08/11	1.000			99,91	999.100,00	0,67
XS0432083227	3,7500 % ZYPERN 09/13 MTN	1.000	1.000		98,87	988.650,00	0,67
FR0010415331	3,7500 % REP. FSE 07-17 O.A.T.	2.500			104,73	2.618.200,00	1,77
XS0498285351	3,7500 % POLEN 10/17 MTN	1.300			98,50	1.280.461,00	0,86
DE0001135374	3,7500 % BUNDANL.V. 08/19	1.500			105,58	1.583.745,00	1,07
AT0000A0N9A0	3,6500 % AUSTRIA 11/22 MTN 144A	2.000	2.000		99,94	1.998.840,00	1,35
XS0242491230	3,6250 % POLEN 06/16 MTN	1.000			99,72	997.180,00	0,67
XS0245578553	3,6250 % HYPO TIROL 06/16 MTN	1.000			100,80	1.008.018,00	0,68
XS0204418791	3,6250 % HUNGARY 04/11	500			100,41	502.040,00	0,34
EU000A1AJM31	3,6250 % EEC EUR.ECON.COM.09/16MTN	1.650			103,89	1.714.199,85	1,16
XS0541140793	3,6250 % CZECH REP. 10/21 MTN	1.500	1.500		93,44	1.401.664,50	0,95
SK4120007071	3,5000 % SLOWAKEI 2016 213	1.000	1.000		99,59	995.940,00	0,67
FR0010854182	3,5000 % REP. FSE 10-20 O.A.T.	2.000			100,48	2.009.600,00	1,36
XS0232778083	3,5000 % OEBB INFRAST 05/20 MTN	500		2.000	98,63	493.146,50	0,33
XS0212122534	3,5000 % KOMMUNALKRED.05/15 MTN	2.500		1.000	101,29	2.532.200,00	1,71
ES0314977317	3,3750 % CAJA VAL.,CAST. 2012	1.000	1.000		101,65	1.016.478,00	0,69
XS0413876532	3,3750 % 1.GROUP BANK AG 09/14 MTN	1.600			102,52	1.640.361,60	1,11
XS0439410035	3,2500 % NOV.LJUBL.BKA 09/12	1.200			101,27	1.215.285,60	0,82
XS0222695008	3,2500 % BK OF IREL.MRTG.BK 05/15	500			79,47	397.350,00	0,27
XS0484576813	3,2500 % ALLIED IRISH 10/13 MTN	1.850	350		89,17	1.649.645,00	1,11
PTOTE4QE0040	3,2000 % PORTUGAL 05-11	1.000			100,24	1.002.380,00	0,68
AT0000A0GLY4	3,2000 % OESTERR. 10/17 144A MTN	3.000			101,32	3.039.450,00	2,05
XS0504108118	3,1250 % IRISH LIFE P. 10/13 MTN	1.800	300		87,50	1.575.054,00	1,06
XS0490739686	3,1250 % EIB EUR.INV.BK 10/17 MTN	2.000			100,32	2.006.400,00	1,36
ES0315944001	3,1250 % CEAMI GTD BDS I 09/12	850	850		99,60	846.625,50	0,57
XS0478265274	3,1250 % BARC 10/15 MTN	1.000			99,89	998.900,00	0,67

XS0226792876	3,1000 % PFSTELLE 05/12 MTN	1.500		101,65	1.524.822,00	1,03
XS0455624170	3,0000 % UBS AG LDN 09/14 MTN	1.000		100,49	1.004.910,00	0,68
XS0581062675	3,0000 % SWEDBK HYPO. 11/16 MTN	1.000	1.000	98,96	989.584,00	0,67
XS0455319029	3,0000 % STADSHYPOTEK 09/14	1.000		100,88	1.008.840,00	0,68
XS0504013912	3,0000 % SID BANKA 10/15	500		97,64	488.206,50	0,33
XS0551323057	2,8750 % INST.CRED.OFIC. 10/13 MTN	1.500	1.500	96,88	1.453.149,00	0,98
DE000EH1ABV8	2,8750 % EUROHYPO AG HPF E2364	1.000	1.000	98,52	985.190,00	0,67
XS0502969388	2,7500 % DNB NOR BOLIG. 10/15 MTN	1.000		99,29	992.934,00	0,67
XS0493198948	2,7500 % 1.GROUP BANK AG 10/15 MTN	2.000		99,21	1.984.292,00	1,34
XS0503331323	2,6250 % EIB EUR.INV.BK 10/16 MTN	1.000		99,21	992.110,00	0,67
XS0576372691	2,6250 % DNB NOR BOLIG. 11/16 MTN	1.500	1.500	97,79	1.466.905,50	0,99
XS0480266484	2,6250 % DEXIA CLF 10/14 MTN	1.000		99,84	998.384,00	0,67
XS0564366770	2,6250 % CS GUERNSEY 10/15 MTN	1.000	1.000	97,84	978.426,00	0,66
FR0010885871	2,6250 % CIE F.FONCIER 10/15 MTN	1.000		98,16	981.640,00	0,66
XS0562155902	2,6250 % BAWAG P.S.K. 10/15 MTN	1.500	1.500	97,07	1.456.032,00	0,98
XS0515762093	2,5000 % SPAREBK V BOLIG.10/15 MTN	500		97,73	488.674,50	0,33
ES00000122R7	2,5000 % SPANIEN 10-13	1.500	1.500	97,44	1.461.525,00	0,99
EU000A1GKVZ9	2,5000 % EEC EUR.ECON.COM.11/15MTN	1.100	1.100	99,36	1.092.999,60	0,74
AT000B048574	2,3750 % UNICR.BK AUS. 10-15 MTN	1.500		97,11	1.456.680,00	0,98
XS0479878570	2,3750 % UBS AG LDN 10/13 MTN	1.000		100,25	1.002.487,00	0,68
ES00000121T5	2,3000 % SPANIEN 09-13	1.500	1.500	98,17	1.472.475,00	0,99
XS0494852717	2,2500 % KA FINANZ AG 10/14 MTN	1.500		99,26	1.488.853,50	1,01
XS0496654079	2,2500 % EUROP. HYPO BK 10/13	1.000		99,35	993.519,00	0,67
DE0001135416	2,2500 % BUNDANL.V. 10/20	3.000		93,10	2.792.850,00	1,89
IT0004612179	2,0000 % B.T.P. 10-13	1.500	1.500	97,82	1.467.300,00	0,99
IT0004564636	2,0000 % B.T.P. 10-12	1.500	1.500	99,12	1.486.800,00	1,00
AT000B048871	1,8750 % UNICR.BK AUS. 10-13 MTN	1.500	1.500	98,46	1.476.928,50	1,00
DE000BLB6C74	1,8750 % BAY.LDSBK.OPF.R.14	1.000		98,17	981.710,00	0,66
AT0000213749	1,6320 % OBERBANK AG 03-13 FLR	1.600		99,00	1.584.000,00	1,07
XS0226831799	1,1910 % BK SCOTLAND 05/12 FLRMTN	500	500	98,46	492.300,00	0,33

**lautend auf FRF**

FR0000109472	6,2500 % SPAIN KINGD. 97/12	9.850	9.850	103,32	1.551.532,26	1,05
--------------	-----------------------------	-------	-------	--------	--------------	------

**Summe Anleihen****134.865.025,43 91,09****Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere****Anleihen****lautend auf EUR**

XS0226582475	2,9250 % PFSTELLE 05/11 MTN	1.000		100,67	1.006.731,00	0,68
AT0000A0J789	2,7500 % WIEN HOLDING 10-15	1.000		96,93	969.300,00	0,65

**Summe Anleihen****1.976.031,00 1,33****In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate****Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA****lautend auf EUR**

AT0000A0A044	3 BANKEN UNTERN.ANL.FDS T	550.000	100.000	12,18	6.699.000,00	4,54
--------------	---------------------------	---------	---------	-------	--------------	------

**Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 20 InvFG, OGAW/OGA****6.699.000,00 4,54****Summe Wertpapiervermögen****143.540.056,43 96,96**

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Derivative Produkte</b>					
<b>Finanzterminkontrakte</b>					
Zinsterminkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
QOXDB4961484	EURO-BUND FUTURE 03/11 EUR DE	2)	-100	52.200,00	0,04
<b>Summe Verkaufte Kontrakte</b>				<b>52.200,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Summe Derivate</b>				<b>52.200,00</b>	<b>0,04</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>					
EUR-Konten				1.733.551,63	1,17
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>				<b>1.733.551,63</b>	<b>1,17</b>
<b>sonstiges Vermögen</b>					
Zinsansprüche				2.706.186,73	1,83
<b>Summe sonstiges Vermögen</b>				<b>2.706.186,73</b>	<b>1,83</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>148.031.994,79</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
Franzoesische Franc (FRF)	6,55957

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

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

**Wertpapiervermögen**

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

**Anleihen**

FR0010821298	2,0000 % CIE F.FONCIER 09/12 MTN			1.000
DE0003678876	2,0000 % DT.KREDITBANK OPF R.28	1.000		1.000
XS0494543175	2,0000 % TERRA BOLIGKREDITT 10/12			700
XS0525890967	2,1250 % B.N.G. 10/15 MTN			1.000
FR0010955377	2,2500 % BNP PAR.P.S.SCF 10/15 MTN	500		500
FR0010851337	2,2500 % CA COVERED BDS 10/13 MTN			500
FR0010852707	2,2500 % GCE COV.BONDS 10/13			1.500
XS0470740969	2,3750 % SPAREBK 1 BOLIG.09/12 MTN			500
DE000NBW0469	2,5000 % NRW.BANK 10/15			1.000
FR0010831669	2,6250 % CADES 09/15			1.000
XS0429292393	2,8750 % NORD/LB G-MTN 09/13 MTN			2.000
DE000EH1A4X4	3,0000 % EUROHYPO AG HPF E2320			1.500
XS0455122076	3,0000 % ING BK 09/14 MTN			1.000
XS0412533399	3,0000 % OEST.VOLKSBKN 09/12			800
XS0437341307	3,1250 % KOMMUNALKRED.09/13			1.000
BE0000307166	3,2500 % BELGIQUE 06-16 47			2.500
XS0417722393	3,3750 % OEST.VOLKSBKN 09/13			1.500
AT0000386198	3,5000 % AUSTRIA 2015 MTN 144A			1.500
XS0425446712	3,5000 % OESTERR. K.BK 09/14 MTN			1.500
XS0416768686	3,5000 % SNS BANK NV 09/14			1.100
XS0403964116	3,6250 % OESTERR. K.BK 08/13 MTN			2.500
GR0124026601	3,7000 % GRIECHENLAND 05/15			1.000
FR0010776161	3,7500 % REP. FSE 09-19 O.A.T.			2.000
DE000A0L1CY5	3,8750 % K.F.W.ANL.V.09/2019			1.400
XS0392808415	3,8750 % OEBB INFRAST 08/11 MTN			1.800
AT0000A011T9	4,0000 % AUSTRIA 2016 MTN 144A			2.000
XS0399249431	4,1250 % ASFINAG 08/14 MTN			1.000
XS0436314545	4,5000 % OEBB INFRAST 09/19 MTN			600
FR0010626960	4,7500 % DEXIA MUN.AGEN. 08/11 MTN			1.700
AT0000213616	6,0000 % OBERBANK AG 01-11 2			1.500

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

QOQDB4952988	EURO-BUND FUTURE 12/10 EUR DE	140		140
--------------	-------------------------------	-----	--	-----

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 28. Februar 2011**  
**3 Banken Euro Bond-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	143.540.056,43	96,96%
Guthaben bei Kreditinstituten	1.733.551,63	1,17%
Zins-, KEST-Ansprüche	2.706.186,73	1,83%
Finanzterminkontrakte	52.200,00	0,04%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>148.031.994,79</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Ausschüttungsanteile</b>	<b>20.258.354</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile</b>	<b>1.289.103</b>	
<b>Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>6,74</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)</b>	<b>8,94</b>	

Linz, im März 2011

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.