

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Währungsfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

ISIN Tranche A AT0000A08SF9

ISIN Tranche T AT0000A08AA8

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Februar 2009 bis 31. Juli 2009

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. Elmar Schlattinger

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, Zweigniederlassung Bayern, 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 Zahlstelle und der Oberbank AG, Zweigniederlassung Bayern, Oskar-von-Miller-Ring 38, D-80333 München, sowie im Internet unter www.3bg.at kostenlos erhältlich.

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Währungsfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Februar 2009 bis 31. Juli 2009 vor.

Der **Anteilsumlauf** des 3 Banken Währungsfonds verminderte sich von 10.756.872,80 Anteile auf 10.446.872,80 Anteile (davon 9.629.931,80 Ausschüttungsanteile und 816.941 Thesaurierungsanteile). Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 113.743.977,71 auf € 112.401.054,47.

Der **errechnete Wert** eines **Ausschüttungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 10,57. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Juli 2009 über € 10,73 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 5,61 % *)** unter Berücksichtigung der am 4. Mai 2009 erfolgten Ausschüttung in Höhe von € 0,42.

Der **errechnete Wert** eines **Thesaurierungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 10,57. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Juli 2009 über € 11,08 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 5,61 % *)** unter Berücksichtigung der am 4. Mai 2009 erfolgten KEST-Auszahlung in Höhe von € 0,08.

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 %
Gründung	---	10,00	---	---	10,00	---	---	---
03.03.08 – 31.01.09	113.743.977,71	10,57	0,42	5,70	10,57	0,7023	0,08	5,70
01.02.09 – 31.07.09	112.401.054,47	10,73	---	5,61	11,08	---	---	5,61

*) 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



Datum: 31.07.2009

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

88 3 BANKEN WAERHUNGSFONDS

ISIN	WERTPAPIER- BEZEICHNUNG	Whg.	BESTAND AKTUELL	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL AM FV
RENTEN								
EUR								
DEVISENKURS: 1,00000								
DE000A0BVA14	2,500 % COREALCREDIT BANK AG	EUR	500.000,00	0,00	0,00	100,00	500.000,00	0,44%
XS0417874814	2,625 % DEXIA CREDIT LOCAL S.A. 09		1.150.000,00	1.150.000,00	0,00	101,43	1.166.445,00	1,04%
DE000CB896A7	2,750 % COMMERZBANK AG 09/12		1.000.000,00	0,00	0,00	101,71	1.017.100,00	0,90%
DE000HBE0EK5	2,750 % EUROHYPO AG 05/11		1.000.000,00	0,00	1.000.000,00	101,16	1.011.600,00	0,90%
DE000A0EULH0	2,875 % DEPFA BANK AG 05/12		500.000,00	0,00	1.500.000,00	100,10	500.500,00	0,45%
XS0429292393	2,875 % NORD/LB 09/13		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,31	1.003.050,00	0,89%
XS0410023369	3,000 % ERSTE GROUP BANK		1.000.000,00	0,00	0,00	101,46	1.014.600,00	0,90%
XS0417093753	3,000 % RZB 09/12		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	101,59	1.015.900,00	0,90%
XS0408966199	3,125 % E.I.B. 09/14		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	101,30	1.013.000,00	0,90%
DE000A0XXM38	3,125 % KFW 09/14		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	101,51	1.015.100,00	0,90%
DE000A0Z1QA9	3,250 % BUNDESLAENDER BRD 09/14		500.000,00	500.000,00	0,00	100,99	504.925,00	0,45%
XS0439410035	3,250 % NOVA LJUBL. BANKA 09/12		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	100,07	1.000.700,00	0,89%
XS0413876532	3,375 % ERSTE GROUP BANK		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	101,90	1.018.950,00	0,91%
XS0417722393	3,375 % VOLKSBANKEN AG 09/13		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	101,73	1.017.300,00	0,91%
AT0000A0CL73	3,400 % BUNDESANLEIHE 09/14-144A		1.500.000,00	0,00	0,00	101,78	1.526.700,00	1,36%
AT0000386198	3,500 % BUNDESANLEIHE 05/15		5.000.000,00	0,00	3.000.000,00	101,52	5.076.050,00	4,52%
XS0425446712	3,500 % OEKB 09/14		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	101,79	1.017.900,00	0,91%
XS0416768686	3,500 % SNS BANK N.V. 09/14		1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	102,19	1.124.090,00	1,00%
XS0170558877	3,625 % E.I.B. 03/13		1.000.000,00	0,00	0,00	103,94	1.039.400,00	0,92%
XS0403964116	3,625 % OEKB 08/13		1.500.000,00	0,00	0,00	103,00	1.545.000,00	1,37%
XS0412067489	3,625 % RZB 09/14		800.000,00	800.000,00	0,00	101,94	815.520,00	0,73%
DE0001135267	3,750 % BRD 04/15		2.000.000,00	0,00	0,00	105,12	2.102.400,00	1,87%
DE000A0KPWU	3,750 % KFW 06/11		3.000.000,00	0,00	0,00	103,97	3.119.100,00	2,77%
AT0000385992	3,800 % BUNDESANLEIHE 03-13/2		3.500.000,00	1.500.000,00	4.500.000,00	104,54	3.658.830,00	3,26%
DE0002760915	3,875 % KFW 03/13		1.000.000,00	0,00	0,00	105,47	1.054.700,00	0,94%
BE0000314238	4,000 % BELGIEN 08/14		2.000.000,00	0,00	1.500.000,00	105,28	2.105.600,00	1,87%
AT0000A011T9	4,000 % BUNDESANLEIHE 06/16		3.000.000,00	3.000.000,00	0,00	103,27	3.098.010,00	2,76%
FR0010112052	4,000 % FRANKREICH 04/14		2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	105,73	2.114.600,00	1,88%
GR0114021463	4,000 % GRIECHENLAND 08/13		3.500.000,00	0,00	0,00	103,39	3.618.650,00	3,22%
NL0000102283	4,000 % NIEDERLANDE 06/16		1.500.000,00	1.500.000,00	0,00	104,71	1.570.650,00	1,40%
GR0114020457	4,100 % GRIECHENLAND 07/12		5.000.000,00	0,00	1.000.000,00	103,83	5.191.500,00	4,62%
XS0177566642	4,125 % ASFINAG 03/13		6.000.000,00	0,00	0,00	104,14	6.248.100,00	5,56%
AT0000384748	4,125 % BUNDESANLEIHE 99-14/1		2.500.000,00	0,00	1.000.000,00	105,92	2.648.075,00	2,36%
XS0286031777	4,125 % KOMMUNALKREDIT AUSTRIA		1.008.000,00	1.008.000,00	0,00	102,92	1.037.403,36	0,92%
FI0001005704	4,250 % FINNLAND 04/15		2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	106,63	2.132.600,00	1,90%

Datum: 31.07.2009

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

88 3 BANKEN WAEHRUNGSFONDS

ISIN	WERTPAPIER- BEZEICHNUNG	Whg.	BESTAND AKTUELL	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL AM FV
SI0002102919	4,250 % SLOWENIEN 09/12	EUR..	1.000.000,00	2.000.000,00	1.000.000,00	104,38	1.043.750,00	0,93%
GR0124024580	4,500 % GRIECHENLAND 04/14		4.000.000,00	0,00	4.000.000,00	105,63	4.225.200,00	3,76%
XS0162316490	4,500 % POLEN 03/13		2.560.000,00	0,00	0,00	102,50	2.624.000,00	2,33%
XS0427020309	4,500 % TSCHECHIEN 09/14		1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	102,40	1.024.000,00	0,91%
GR0124021552	4,600 % GRIECHENLAND 03/13		7.000.000,00	0,00	0,00	105,76	7.403.200,00	6,59%
IE0006857530	4,600 % IRLAND 99/16		2.500.000,00	0,00	4.500.000,00	102,62	2.565.500,00	2,28%
XS0155106171	4,625 % BUNDESIMMOBILIENGES.		8.400.000,00	0,00	400.000,00	103,30	8.677.200,00	7,71%
BE0000298076	5,000 % BELGIEN 02/12		2.500.000,00	0,00	2.500.000,00	108,62	2.715.500,00	2,42%
AT0000385356	5,000 % BUNDESANLEIHE 02-12/1		5.500.000,00	0,00	0,00	108,16	5.949.020,00	5,29%
XS0144238002	5,500 % POLEN 02/12		5.250.000,00	0,00	0,00	105,15	5.520.375,00	4,91%
XS0410961014	5,875 % POLEN 09/14		1.000.000,00	0,00	0,00	106,25	1.062.500,00	0,95%
XS0423724987	3,000 % FORTIS BANK NED. N.V. 09/		700.000,00	700.000,00	0,00	101,96	713.720,00	0,63%

Devisentermingeschäfte

Schlussstag	Termin	Betrag	Sicherungskurs	Bewertungskurs	rechnerischer Gewinn/Verlust
nicht zur Absicherung					
Kauf AUD					
15.06.2009	17.09.2009	4.500.000,00	1,742100	1,710540	47.658,81
Kauf CZK					
04.05.2009	05.08.2009	60.000.000,00	26,518000	25,589650	82.083,88
Kauf NZD					
04.05.2009	05.08.2009	5.000.000,00	2,320200	2,155593	164.560,70
15.06.2009	17.09.2009	5.200.000,00	2,195300	2,161484	37.057,80
Kauf PLN					
04.05.2009	05.08.2009	10.000.000,00	4,388000	4,182683	111.867,35
Kauf TRY					
04.05.2009	04.09.2009	3.800.000,00	2,148500	2,100524	40.396,58
14.07.2009	15.01.2010	9.500.000,00	2,245000	2,158190	170.210,88
Kauf USD					
15.06.2009	17.09.2009	10.000.000,00	1,385100	1,406467	-109.681,37
Summe Devisentermingeschäfte					544.154,63

Wertpapiervermögen: 108.168.013,36

Zinsansprüche: 1.644.088,78

KESSt-Ansprüche: 548.029,65

Cash: 1.496.768,05

Devisentermingeschäfte: 544.154,63

Fondsvermögen: 112.401.054,47

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

88 3 BANKEN WAEHRUNGSFONDS

Datum: 31.07.2009

ISIN	WERTPAPIER- BEZEICHNUNG	Whg.	KÄUFE/ ZUGÄNGE	VERKÄUFE/ ABGÄNGE
RENTEN				
EUR				
DEVISENKURS: 1,00000				
BE0000311200	1,0850 % FRN BELGIEN 07/11	EUR	0,00	3.450.000,00
DE000A0E92M4	3,000 % DEUT. PFANDBRIEFBANK AG 05		0,00	500.000,00
FR0108354806	3,000 % FRANKREICH 06/11		0,00	150.000,00
DE000A0B1F76	3,500 % EUROHYPO AG 04/11		0,00	1.000.000,00
FR0108847049	3,500 % FRANKREICH 06/11		0,00	500.000,00
FR0109970386	3,750 % FRANKREICH 07/12		0,00	500.000,00
AT0000385067	5,250 % BUNDESANLEIHE 01-11/1		0,00	150.000,00

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2009
3 Banken Währungsfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	108.168.013,36	96,23%
Guthaben bei Kreditinstituten	1.496.768,05	1,34%
Zins-, KEST-Ansprüche	2.192.118,43	1,95%
Devisentermingeschäfte	544.154,63	0,48%
Fondsvermögen	112.401.054,47	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	9.629.931,80	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	816.941	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	10,73	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	11,08	

Linz, im August 2009

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.