

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

ISIN Tranche A AT0000A0A036

ISIN Tranche T AT0000A0A044

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 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

Oberbank AG, Linz

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 Unternehmensanleihen-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2011 bis 31. Oktober 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 Unternehmensanleihen-Fonds erhöhte sich von 8.233.414 Anteile auf 9.829.414 Anteile (davon 5.318.414 Ausschüttungsanteile und 4.511.000 Thesaurierungsanteile). Das **Fondsvermögen** erhöhte sich im Berichtszeitraum von € 97.025.736,14 auf € 115.432.417,67.

Der **errechnete Wert** eines **Ausschüttungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 11,44. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Oktober 2011 über € 11,15 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 2,44 % *)** unter Berücksichtigung der am 3. August 2011 erfolgten Ausschüttung in Höhe von € 0,59.

Der **errechnete Wert** eines **Thesaurierungsanteiles** belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 12,24. Bezogen auf den Rechenwert vom 31. Oktober 2011 über € 12,44 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 2,62 % *)** unter Berücksichtigung der am 3. August 2011 erfolgten KEST-Auszahlung in Höhe von € 0,12.

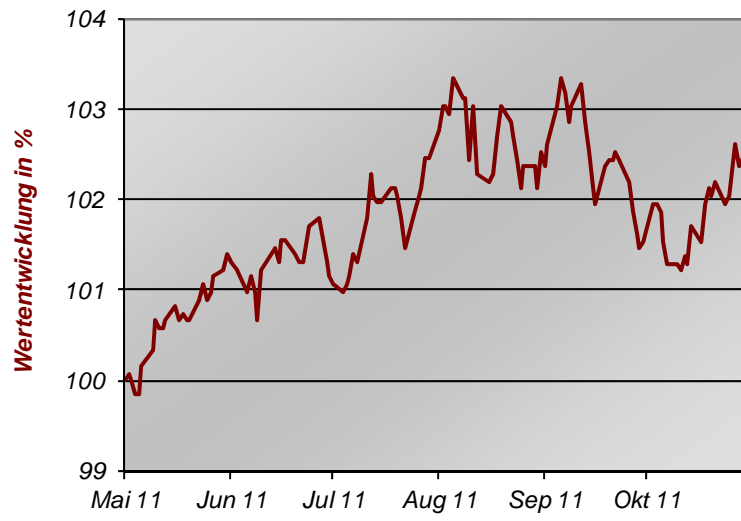
Vergleichende Übersicht

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	---	---	---
01.07.08 - 30.04.09	83.821.595,38	10,70	0,40	7,00	10,70	0,3141	0,09	7,00
01.05.09 - 30.04.10	104.992.996,74	11,81	0,59	14,38	12,14	0,7750	0,13	14,36
01.05.10 - 30.04.11	97.025.736,14	11,44	0,59	1,89	12,24	0,6495	0,12	1,90
01.05.11 - 31.10.11	115.432.417,67	11,15	---	2,44	12,44	---	---	2,62

* 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 31.10.2011

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							
Anleihen							
lautend auf EUR							
XS0205004848	1,6550 % HYPO ALPE-AD 04/11 FLRMTN	300			99,98	299.940,00	0,26
XS0296551111	1,6850 % 1.GROUP BANK 07/12FLRMTN	350	350		99,70	348.964,00	0,30
XS0308554855	1,7290 % NOM.EUR.FIN. 07/12 FLRMTN	300			98,74	296.214,00	0,26
XS0518626949	2,2810 % ING BK NV 10/12 FLR MTN	200	200		100,10	200.204,00	0,17
XS0483673488	2,5090 % ABN AMRO BANK 10/12 FLR	250	250		100,13	250.330,00	0,22
XS0540506077	2,7500 % BBVA SEN.F.UNIP.10/12 MTN	500			99,49	497.455,00	0,43
XS0550634355	2,7500 % THALES S.A. 10/16 MTN	850			97,59	829.515,00	0,72
XS0576107519	2,7500 % VOLKSWAGEN LEASING 11/15	500			101,55	507.730,00	0,44
AT0000A0A1T2	2,7840 % OBERBANK 08-UND. FLR	336			99,50	334.320,00	0,29
XS0544720641	2,8750 % CS GUERNSEY 10/15 MTN	750			98,53	738.945,00	0,64
XS0502067423	2,8750 % RCI BANQUE 10/12 MTN	150			100,05	150.072,00	0,13
XS0541340021	2,8750 % SANTANDER INTL. 10/13 MTN	750			97,88	734.122,50	0,64
XS0547937408	3,1000 % BP CAPITAL MKTS 10/14 MTN	500			103,00	514.995,00	0,45
XS0544714750	3,1250 % COCA-COLA ENTERPR. 10/17	200			99,82	199.648,00	0,17
XS0542591580	3,2500 % INVESTOR 10/18 MTN	500	500		99,91	499.545,00	0,43
XS0469192388	3,2500 % LLOYDS TSB BK 09/12 MTN	500			100,36	501.790,00	0,43
XS0503734872	3,3750 % RABOBK NEDERLD 10/17 MTN	750			100,98	757.372,50	0,66
XS0633111207	3,3750 % VOLKSWAGEN LEASING 11/16	1.000	1.000		102,36	1.023.590,00	0,89
XS0494547168	3,4060 % TELEFONICA EM. 10/15 MTN	250			98,18	245.442,50	0,21
XS0495946310	3,5000 % BARC 10/15 MTN	850			99,24	843.548,50	0,73
XS0226062981	3,5000 % CITIGROUP INC. 05/15 MTN	500			97,68	488.375,00	0,42
XS0683565476	3,5000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 11/15	150	150		101,69	152.530,50	0,13
XS0548801207	3,5000 % IBERDROLA FIN. 10/16 MTN	1.000	1.000		96,18	961.810,00	0,83
XS0229593529	3,5000 % ING BK NV 05/20 FLR MTN	350			85,46	299.096,00	0,26
XS0541498837	3,5000 % OPTUS FINANCE 10/20 MTN	750			98,44	738.292,50	0,64
XS0686597286	3,5000 % UNIBAIL-RODAMCO 11/16 MTN	500	500		101,73	508.630,00	0,44
FR0010948240	3,6250 % ALSTOM S.A. 10/18	700			96,65	676.536,00	0,59
XS0599962072	3,6250 % CREDIT AGRICULTURE 11/16 MTN	500	500		99,62	498.095,00	0,43
FR0010245555	3,6250 % FRANCE TELECOM 05/15 MTN	400	400		105,10	420.396,00	0,36
FR0011064500	3,6250 % GROUPE AUCHAN 11/18 MTN	500	500		102,07	510.335,00	0,44
XS0584381544	3,6250 % RAIF.BK INTL 11/14 MTN	550			100,47	552.574,00	0,48
XS0540187894	3,6610 % TELEFONICA EM. 10/17 MTN	500			94,50	472.500,00	0,41
XS0493543986	3,7500 % A.N.Z. BKG GRP 10/17 MTN	450			100,59	452.655,00	0,39
XS0524471355	3,7500 % DT. BAHN FIN. 10/25 MTN	1.000			101,17	1.011.700,00	0,88
XS0632241112	3,7500 % DT. BAHN FIN. 11/21 MTN	100	100		103,79	103.790,00	0,09
XS0233988004	3,7500 % HSBC FINANCE 05/15 MTN	850			98,84	840.131,50	0,73
XS0637844605	3,7500 % JPMORGAN CHASE 11/16 MTN	400	400		100,94	403.740,00	0,35
XS0543354236	3,7500 % KON. KPN 10/20 MTN	200			98,73	197.458,00	0,17
AT0000492962	3,7500 % NOVOMATIC 05-12	500			100,70	503.475,00	0,44
XS0446860826	3,7500 % SOC GENERALE 09/14 MTN	500			99,77	498.845,00	0,43
XS0625977987	3,7500 % WUERTH FIN.INTL 11/18	200	200		102,82	205.646,00	0,18
XS0478488066	3,8750 % BANQUE PSA FIN. 10/13 MTN	500	500		100,58	502.920,00	0,44
XS0478931354	3,8750 % BMW FIN. NV 10/17 MTN	100			104,66	104.659,00	0,09
XS0480903466	3,8750 % CS LONDON 10/17 MTN	550			100,42	552.332,00	0,48
AT0000499215	3,8750 % EGGER FINANZ. 05-12	680			100,45	683.060,00	0,59
AT0000492749	3,8750 % FRAUENTHAL HLDG 05-12	1.079			95,50	1.029.967,50	0,89
XS0438140526	3,8750 % GLAXOSM.CAP. MTN 09/15	100		150	107,08	107.084,00	0,09
AT0000A0K2K7	3,8750 % LENZING AG 10-17	950	200		100,60	955.690,50	0,83
XS0632659933	3,8750 % LINDE FIN. 11/21 MTN	100	100		104,40	104.400,00	0,09
XS0491047154	3,8750 % RHOEN-KLINIK.ANL.10/16	100			101,12	101.121,00	0,09
XS0494870701	3,8750 % WESTPAC SEC.NZ 10/17 MTN	450			99,72	448.749,00	0,39
BE6221503202	4,0000 % AB INBEV 11/21 MTN	1.000	1.000		101,52	1.015.220,00	0,88
FR0011076439	4,0000 % AEROPORTS PARIS 11/21	300	300		102,19	306.555,00	0,27
FR0011044890	4,0000 % CHRISTIAN DIOR 11/16	500	500		100,27	501.370,00	0,43
XS0563159184	4,0000 % CITIGROUP INC 10/15 MTN	250			98,97	247.435,00	0,21
XS0546725358	4,0000 % COMP.DE ST.-GOBAIN 10/18	500	500		99,34	496.685,00	0,43
XS0211034540	4,0000 % GOLDM.S.GRP 05/15 MTN	800			97,25	778.032,00	0,67
FR0010885160	4,0000 % KLEPIERRE 10/17 MTN	750			98,14	736.065,00	0,64
FR0011033232	4,0000 % LVMH 11/18 MTN	400		600	105,88	423.508,00	0,37

3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds

AT0000501077	4,0680 % SWIETELSKY BAUGMBH 05-12	500		100,25	501.250,00	0,43
FR0011048966	4,0780 % SUEZ ENVIRON. 11/21 MTN	1.000	1.000	101,63	1.016.290,00	0,88
XS0385121370	4,1000 % HSBC BANK 08/14 MTN	500	500	102,26	511.311,50	0,44
AT0000342886	4,1250 % CASINOS AUSTRIA INT 05-12	677		99,00	670.230,00	0,58
DE000CB07899	4,1250 % COMMERZBK SUB.FLR 06/16	250		72,29	180.735,00	0,16
DE000A1C9VQ4	4,1250 % DAIMLER AG.MTN 10/17	500	500	106,02	530.110,00	0,46
XS0451457435	4,1250 % ENI S.P.A. 09/19	250		100,76	251.897,50	0,22
XS0699330097	4,1250 % EWE AG ANL.11/20	500	500	101,68	508.395,00	0,44
XS0616431507	4,1250 % FRANCE TELECOM 11/19 MTN	300	300	104,45	313.356,00	0,27
XS0223429084	4,1250 % HUTCHISON WH.FIN. 05/15	550		103,34	568.392,00	0,49
XS0625353262	4,1250 % MTE PASCHI SI. 11/13 MTN	500	500	97,73	488.655,00	0,42
XS0544546780	4,1250 % SANTANDER INTL. 10/17	1.000		94,23	942.250,00	0,82
DE000SYM7779	4,1250 % SYMRISE AG ANL.10/17	600		100,82	604.902,00	0,52
XS0498175503	4,1250 % TELENOR ASA 10/20 MTN	100		104,81	104.806,00	0,09
XS0218734118	4,1250 % TELIASONERA AB 05/15 MTN	300	300	106,31	318.918,00	0,28
XS0633025977	4,1540 % BP CAPITAL MKTS 11/20 MTN	500	500	104,25	521.230,00	0,45
XS0616431689	4,2500 % 1.GROUP BANK AG 11/16 MTN	800		100,49	803.904,00	0,70
AT0000500905	4,2500 % CROSS IND. 05-12	156		99,00	154.440,00	0,13
XS0525787874	4,2500 % DT.TELEK.INTL F.10/22 MTN	750	250	102,51	768.840,00	0,67
XS0690623771	4,2500 % EVN AG 11/22 MTN	350	350	101,11	353.892,00	0,31
XS0491042353	4,2500 % GE CAP.EUROP. 10/17 MTN	150		103,03	154.545,00	0,13
FR0011001361	4,2500 % GECINA 11-16 MTN	1.000		96,95	969.490,00	0,84
AT0000A0KQ52	4,2500 % KAPSCH TRAFFIC. 10-17	750		99,11	743.287,50	0,64
AT0000A0DRQ4	4,2500 % KRANKENANST.IMMOBIL.09-14	100	400	105,57	105.565,00	0,09
DE000A1C92S3	4,2500 % METRO FINANCE 10/17	300		103,08	309.225,00	0,27
XS0690406243	4,2500 % OMV AG 11/21 MTN	550	550	101,91	560.499,50	0,49
XS0282445336	4,2500 % RABOBK NEDERLD 07/17 MTN	500		105,47	527.360,00	0,46
AT0000A0DRJ9	4,2500 % STRABAG SE 10-15	300		100,79	302.376,00	0,26
XS0210629522	4,2500 % TEL.FIN.05/17 MTN	900		101,77	915.894,00	0,79
XS0453410978	4,2500 % WESTPAC BKG 09/16 MTN	150		103,31	154.963,50	0,13
XS0364907641	4,3000 % CS LONDON 08/14 MTN	500	500	101,77	508.850,00	0,44
FR0011075043	4,3390 % TOTAL INFRSTR.G. FR.11/21	400	400	103,49	413.956,00	0,36
AT0000A000P0	4,3480 % SAUBERMACH.DIENST. 06-13	100		101,50	101.500,00	0,09
FR0010817452	4,3750 % AREVA 09-19 MTN	200		96,93	193.850,00	0,17
AT0000342522	4,3750 % CONWERT INVEST 04-11	780		97,51	760.578,00	0,66
XS0458748851	4,3750 % GAS NATURAL CM 09/16 MTN	250		98,37	245.917,50	0,21
XS0485316102	4,3750 % OMV AG 10/20 MTN	150		104,14	156.210,00	0,14
XS0215828913	4,3750 % PORT.TEL.INTL 05/17 MTN	500	500	79,92	399.595,00	0,35
XS0254720633	4,3750 % ROBERT BOSCH ANL.06/16	500	500	109,44	547.220,00	0,47
XS0428147093	4,3750 % SHELL INTL FIN. 09/18 MTN	200		110,17	220.330,00	0,19
XS0497362748	4,3750 % VALE 10/18	200		102,49	204.986,00	0,18
XS0621167732	4,4300 % SCHIPHOL NL 11/21 MTN	500		103,81	519.035,00	0,45
XS0495012428	4,5000 % ACEA S.P.A. 10/20	400	400	91,55	366.200,00	0,32
AT0000A01633	4,5000 % ANDRITZ 06-13	213		102,74	218.831,94	0,19
XS0521158800	4,5000 % CEZ AS 10/20 MTN	200		101,27	202.532,00	0,18
XS0213737702	4,5000 % ENERGIE AG 05/25	835		103,78	866.579,70	0,75
XS0625359384	4,5000 % GOLDM.S.GRP 11/16 MTN	600	600	97,04	582.234,00	0,50
XS0426016753	4,5000 % HSBC HLDGS 09/14 MTN	350		104,54	365.890,00	0,32
XS0645669200	4,5000 % IMP.TOBACCO FIN.11/18 MTN	250	250	104,83	262.077,50	0,23
XS0461758830	4,5000 % MORGAN STANLEY 09/14 MTN	200		98,75	197.498,00	0,17
AT0000A0G3Z9	4,5000 % NOVOMATIC 10-15 1 MTN	500		100,78	503.915,00	0,44
XS0418799630	4,5000 % SCHLUMB. FIN. 09/14 MTN	100	400	105,86	105.864,00	0,09
FR0011043108	4,5000 % SEB S.A. 11/16	200	200	101,08	202.162,00	0,18
XS0237713226	4,5600 % GAZ CAPITAL 05/12 MTN	800	550	102,13	817.024,00	0,71
XS0559641146	4,6250 % ARCELORMITTAL 10/17 MTN	650	650	96,95	630.181,50	0,55
XS0530879658	4,6250 % BANK AMERI. 10/17 MTN	350		92,95	325.335,50	0,28
XS0437957086	4,6250 % BASF MTN 09/17	1.000	1.000	109,80	1.097.950,00	0,94
FR0010800540	4,6250 % EL. FRANCE 2024 MTN	250		105,27	263.175,00	0,23
XS0695403765	4,6250 % ENEL FIN.INTL 11/15 MTN	1.000	1.000	101,32	1.013.190,00	0,88
XS0456567055	4,6250 % HEINEKEN 09/16 MTN	400		106,84	427.344,00	0,37
XS0268587127	4,6250 % HUTCHISON WH.FIN. 06/16	500		104,44	522.200,00	0,45
XS0292873683	4,6250 % STATKRAFT 07/17 MTN	250		108,75	271.862,50	0,24
XS0616395199	4,7500 % ADECCO INTL FINL S. 11/18	500	500	97,88	489.420,00	0,42
XS0519902851	4,7500 % AMERICA MOVIL 10/22	1.000	1.000	103,33	1.033.310,00	0,90
XS0268583993	4,7500 % BERTELSMANN ANL.06/16	500		106,98	534.880,00	0,46
FR0010454090	4,7500 % CIMENTS FRANCAIS 07/17MTN	800	800	87,42	699.352,00	0,61
DE000CZ29U03	4,7500 % COMMERZBANK 09/15 S.702	600		104,46	626.784,00	0,54
XS0441800579	4,7500 % GE CAP.EUROP. 09/14 MTN	400	350	105,62	422.468,00	0,37
XS0184927761	4,7500 % GOLDMAN S.GRP 04/14	800		101,29	810.312,00	0,70
XS0466303194	4,7500 % HUTCHISON WH. 09/16	200		105,14	210.288,00	0,18
XS0275164084	4,7500 % KON. KPN 06/17 MTN	300		107,16	321.477,00	0,28
XS0440279338	4,7500 % NATL AUSTR. BK 09/16 MTN	500		105,61	528.060,00	0,46
AT0000A0PHV9	4,7500 % STRABAG SE 11-18	900	900	97,91	881.145,00	0,76
XS0585904443	4,7500 % TELEFONICA EM. 11/17 MTN	200		100,45	200.898,00	0,17
XS0465576030	4,7500 % TELIASONERA AB 09/21 MTN	100		109,61	109.614,00	0,09

XS0292607701	4,7500 % TELSTRA CORP. 07/17 MTN	350		108,73	380.555,00	0,33
XS0424019437	4,7500 % VERBUND INTL FI.09/15MTN	200		107,33	214.668,00	0,19
XS0439828269	4,7500 % VERBUND INTL FI.09/19MTN	1.000	600	107,63	1.076.290,00	0,92
FR0011076462	4,7500 % VIVENDI S.A. 11/21 MTN	200	200	101,44	202.882,00	0,18
XS0196712086	4,8750 % ACEA S.P.A. 04/14	500	500	101,70	508.515,00	0,44
XS0468425615	4,8750 % B.A.T.HLDGS (NL) 09/21MTN	100		109,99	109.988,00	0,10
XS0302816672	4,8750 % CARGILL 07/17 MTN	500		109,77	548.840,00	0,48
DE000A0DLU69	4,8750 % EWE ANL.04/19	500	500	107,98	539.885,00	0,47
FR0011057439	4,8750 % ILIAD 11/16	100	100	99,99	99.992,00	0,09
XS0473928371	4,8750 % TELEK.SLOVEN.INH. 09/16	800	800	99,26	794.080,00	0,69
FR0011043124	4,8750 % VALEO SA 11/18 MTN	600	600	96,49	578.964,00	0,50
AT0000A0KJK9	5,0000 % ALLG.BAUGES.PORR 10-15	500	200	101,68	508.420,00	0,44
DE000A0TR7K7	5,0000 % ALLIANZ FIN. II 08/13 MTN	100	400	103,98	103.981,00	0,09
AT0000A0JE42	5,0000 % CASINOS AUSTRIA INT 10-17	500		91,50	457.500,00	0,40
XS0458257796	5,0000 % CEZ AS 09/21 MTN	250		104,10	260.237,50	0,23
DE000CB899M6	5,0000 % COMMERZBANK 09/14 S.695	250		104,56	261.400,00	0,23
XS0647298883	5,0000 % ENEL FIN.INTL 11/21 MTN	600	600	95,37	572.220,00	0,50
XS0411044653	5,0000 % ENI S.P.A. 09/16 MTN	500		107,13	535.670,00	0,46
FR0010456475	5,0000 % IMERYS 07/17	500	500	104,45	522.235,00	0,45
XS0173549659	5,0000 % OTE PLC 03/13 MTN	300		81,58	244.734,00	0,21
AT0000A0EN38	5,0000 % SPAR OEST.WARENH. 09-14	350		104,29	365.029,00	0,32
XS0302948319	5,0000 % VOLVO TREAS. 07/17 MTN	500	500	103,54	517.700,00	0,45
XS0323119973	5,1250 % BANK AMERI. 07/14 MTN	500		99,04	495.195,00	0,43
AT0000A026P5	5,1250 % CA IMMOBILIEN ANL. 06/16	900	400	100,30	902.700,00	0,78
XS0458749826	5,1250 % GAS NATURAL CM 09/21 MTN	500		95,28	476.415,00	0,41
FR0000472334	5,1250 % GDF SUEZ S.A. 03/18 MTN	300	300	112,21	336.639,00	0,29
XS0583059448	5,1250 % TELECOM ITALIA 11/16 MTN	100		98,41	98.413,00	0,09
XS0181273342	5,1250 % WOLTERS KLUWER 03/14	250		105,48	263.702,50	0,23
XS0694766279	5,2500 % CARREFOUR 11/18 MTN	200	200	103,38	206.758,00	0,18
XS0323494715	5,2500 % ITW FINANCE EUR. 07/14	100	400	108,78	108.775,00	0,09
XS0362269945	5,2500 % JPMORGAN CHASE 08/13 MTN	500		103,96	519.780,00	0,45
XS0363669408	5,2500 % ROYAL BK SCOTLD 08/13 MTN	700	350	100,28	701.939,00	0,61
XS0223129445	5,2500 % VATTENFALL 05/UND.FLR	250		101,33	253.315,00	0,22
FR0000582595	5,2500 % WESTLB FIN.CURAC.98/13MTN	284	284	103,25	293.215,80	0,25
AT0000A0PQY4	5,2500 % WIENERBERGER 11-18	1.000	1.000	99,57	995.730,00	0,86
XS0307791698	5,3750 % B.A.T. INTL FIN. 07/17MTN	600		112,84	677.028,00	0,59
AT0000A0H0V3	5,3750 % BOREALIS 10/17	1.000		102,30	1.023.020,00	0,89
XS0627188468	5,3750 % GAS NATURAL CM 11/19 MTN	100	100	99,49	99.490,00	0,09
XS0306488627	5,3750 % VOITH NTS.07/17	500		105,84	529.180,00	0,46
XS0419264063	5,4960 % TELEFONICA EM. 09/16 MTN	500		104,39	521.945,00	0,45
AT0000341797	5,5000 % ATRIUM EUROP.REAL E.03/13	400		98,70	394.800,00	0,34
XS0213101073	5,5000 % PEMEX PR.FD.05/25MTN REGS	350		94,84	331.947,00	0,29
XS0587411595	5,6250 % GAS NATURAL CM 11/17 MTN	200		103,11	206.210,00	0,18
XS0416848520	5,6250 % STATOIL ASA 09/21 MTN	250		120,74	301.845,00	0,26
XS0428956287	5,6250 % UBS AG LONDON 09/14 MTN	500		106,37	531.865,00	0,46
AT0000499272	5,7500 % A-TEC INDUSTR. 05-10	650		30,00	195.000,00	0,17
AT0000A05DC4	5,8750 % ALLG.BAUGES.PORR 07-12	260		101,37	263.554,20	0,23
XS0193945655	5,8750 % ATLANTIA S.P.A. 04/24 MTN	400	400	107,90	431.608,00	0,37
XS0172201955	5,8750 % HUTCH.WH.F.03/13	350		105,73	370.051,50	0,32
XS0503453275	5,8750 % MOL NYRT. 10/17	1.000		93,22	932.220,00	0,81
AT0000A0F9G7	6,0000 % ALLG.BAUGES.PORR 09-14	350		104,00	364.000,00	0,32
AT0000341789	6,0000 % ATRIUM EUROP.REAL E.03/13	250		95,31	238.275,00	0,21
XS0626282783	6,0000 % BOS FINANCE AB 11/16	700	700	96,05	672.329,00	0,58
XS0376701206	6,0000 % CEZ AS 08/14MTN	650		109,21	709.845,50	0,61
DE000A05X07	6,0000 % DT.TELEK.INTL F.09/17 MTN	300		114,53	343.596,00	0,30
XS0418729934	6,0000 % FORTUM OYJ 09/19 MTN	500		117,66	588.300,00	0,51
FR0010746008	6,0000 % GROUPE AUCHAN 09/19 MTN	500		116,67	583.325,00	0,51
XS0346402463	6,0000 % OTE PLC 08/15 MTN	550		76,13	418.726,00	0,36
XS0426126180	6,0000 % PORT.TEL.INTL 09/13 MTN	650	500	100,00	649.993,50	0,56
AT0000A0EXE6	6,1250 % CA IMMOBILIEN ANL. 09-14	650	250	102,00	663.000,00	0,57
XS0381268068	6,1250 % CS LONDON 08/13 MTN	200	300	105,67	211.334,00	0,18
XS0421410621	6,1250 % JPMORGAN CHASE 09/14 MTN	650		107,29	697.378,50	0,60
XS0359953311	6,2500 % CARGILL 08/15 MTN	400		113,26	453.032,00	0,39
XS0353181190	6,2500 % KRAFT FOODS 08/15	800		111,18	889.464,00	0,77
XS0385798276	6,2500 % UBS AG LONDON 08/13 MTN	300		106,20	318.588,00	0,28
XS0417209052	6,2500 % VATTENFALL AB 09/21 MTN	300		122,04	366.108,00	0,32
XS0421249235	6,3750 % BHP BILLITON FIN.09/16MTN	350		115,36	403.753,00	0,35
AT0000A09YV0	6,3750 % CROSS MOTORSPORT 08-13	300		88,00	264.000,00	0,23
XS0435070288	6,3750 % LLOYDS TSB BK 09/16 MTN	500		105,79	528.945,00	0,46
XS0409318309	6,3750 % TEL.FIN.09/16 MTN	600		109,08	654.504,00	0,57
XS0354858564	6,4000 % CITIGROUP INC. 08/13 MTN	500		103,82	519.080,00	0,45
XS0426738976	6,5000 % DONG ENERGY 09/19 MTN	550		118,81	653.466,00	0,57
XS0438813536	6,5000 % LUFTHANSA AG MTN 09/16	100	400	109,25	109.251,00	0,09
XS0366102555	6,5000 % MORGAN STANLEY 08/18 MTN	500		101,95	509.730,00	0,44
XS0419352199	6,5000 % REPSOL INTL F. 09/14 MTN	250		108,23	270.577,50	0,23

DE000A0G4X39	6,5000 % WIENERBERGER 07/UND. FLR	150		76,55	114.817,50	0,10
XS0421565150	6,6250 % STATKRAFT 09/19 MTN	500		120,78	603.900,00	0,52
XS0418509146	6,7500 % TELECOM ITALIA 09/13 MTN	500		103,14	515.700,00	0,45
FR0011124544	6,8750 % PEUGEOT 11-16 MTN	1.000	1.000	103,69	1.036.930,00	0,90
XS0408223138	6,8750 % VOLKSW.FIN.SERV.MTN.09/14	350		110,29	386.001,00	0,33
XS0433130456	7,0000 % BANK AMERI. 09/16 MTN	500		104,09	520.435,00	0,45
XS0693940511	7,0000 % TELECOM ITALIA 11/17 MTN	700	700	102,97	720.755,00	0,62
AT0000A069T7	7,1250 % VOESTALPINE 07/UND.	650		101,59	660.302,50	0,57
AT0000A0CE23	7,2500 % OBERBANK HYBR. 08-UND FLR	300		100,00	300.000,00	0,26
XS0433943718	7,3750 % CITIGROUP INC. 09/14 MTN	500		108,60	542.975,00	0,47
XS0443469316	7,3750 % CITIGROUP INC. 09/19 MTN	100		113,42	113.418,00	0,10
XS0430786581	7,3750 % CRH FINANCE 09/14 MTN	500		109,75	548.760,00	0,48
XS0423639953	7,7500 % BACARDI 09/14	400	400	111,67	446.660,00	0,39
AT0000A07LU5	7,7500 % SWIETELSKY BAUGES.07-UND.	236		102,50	241.900,00	0,21
AT0000A09SA8	8,0000 % VIENNA INS.GRP 08-UND FLR	450		102,53	461.385,00	0,40
XS0402476963	8,1250 % FINMECCANICA FIN.08/13MTN	300		108,52	325.560,00	0,28
XS0442330295	8,1250 % GAZ CAPITAL 09/15 MTN	550		112,20	617.111,00	0,53
XS0431928760	8,2500 % ARCELORMITTAL 09/13	350	250	107,21	375.217,50	0,33
DE000A0T61L9	8,5000 % THYSSENKR.FIN.NED. 09/16	450		113,82	512.172,00	0,44
AT0000A0D5J1	8,7500 % VOESTALPINE 09-13	250	250	107,49	268.722,50	0,23
AT0000A09JZ4	8,7930 % SWARCO EUROPE 08-UND. FLR	500		99,25	496.250,00	0,43
Summe Anleihen					108.359.997,64	93,89

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

Iautend auf EUR

AT0000A00Q29	5,2500 % CHRIST WATER TECH. 06-13	650		95,12	618.280,00	0,54
AT0000A02656	5,5000 % FUTURELAB HOL.06-11	500		100,99	504.955,00	0,44
Summe Anleihen					1.123.235,00	0,98

Summe Wertpapiervermögen

109.483.232,64 94,87

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR-Konten					3.589.163,01	3,10
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					3.589.163,01	3,10

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Zinsansprüche					2.360.022,02	2,03
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten					2.360.022,02	2,03

Fondsvermögen

115.432.417,67 100,00

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.

Es besteht das Risiko, dass aufgrund von Kursbildungen auf illiquiden Märkten die Bewertungskurse bestimmter Wertpapiere von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen können (Bewertungsrisiko).

**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

AT0000A09HT1	2,2030 % CASINOS AUSTRIA 08/11 FLR				500
FR0011121631	2,5000 % DANONE S.A. 11/16 MTN	200			200
XS0470518605	3,5000 % VOLKSWAGEN INTL 09/15 MTN				500
XS0223268136	3,8750 % TELSTRA CORP. 05/15 MTN				300
XS0217731586	3,8750 % WIENERBERGER 05/12				800
XS0270148793	3,9500 % CITIGROUP INC. 06/13 MTN				350
XS0451689565	4,0000 % BMW FIN. NV 09/14 MTN	400			400
XS0640863329	4,1250 % FRANCE TELECOM 11/19MTN 2	300			300
XS0282510170	4,2500 % BMW FIN. NV 07/14 MTN				350
XS0285388632	4,2500 % GE CAP.EUROP. 07/14MTN				300
XS0252760607	4,3750 % CARGILL 06/13 MTN				350
XS0282586311	4,3750 % MORGAN STANLEY 07/12 MTN				300
XS0408832151	4,3750 % RABOBK NEDERLD 09/14 MTN				500
AT0000A0DJE7	4,5000 % KAERTNER ELEKTRIZ.09-14				500
FR0011052117	4,6250 % RENAULT 11-16 MTN	500			500
XS0444030646	4,7500 % CS LONDON 09/19 MTN				500
XS0336018832	4,7500 % PFIZER INC. 07/14	500			500
XS0445843526	4,8750 % BARC BK 09/19 MTN				250
XS0350465422	4,8750 % GE CAP.EUROP. 08/13				350
XS0272762963	5,0300 % GAZ CAPITAL 06/14 MTN				750
XS0324693968	5,1250 % CEZ AS 07/12				350
DE000DB5S5U8	5,1250 % DT.BANK MTN 07/17				350
XS0413806596	5,1250 % SIEMENS FINANC. 09/17 MTN				500
XS0429315277	5,2500 % GE CAP.EUROP. 09/13 MTN				200
AT0000A04LG1	5,2500 % KLAUSNER ANL.07/14				900
AT0000A013U3	5,2500 % STRABAG SE 06/11				850
FR0010750497	5,2500 % VEOLIA ENVIRONN.09/14 MTN	400			400
XS0409247524	5,3750 % CAISSE C.DESJ.QU. 09/14				250
XS0344541916	5,3750 % GOLDM.S.GRP 08/13 MTN				500
XS0562783034	5,3750 % LAFARGE 10/18 MTN				500
XS0423530350	5,5000 % ALLIANDER 09/16				250
AT0000A019D6	5,6250 % ALLG.BAUGES.PORR 06-11				300
FR0000475758	5,7500 % GIE SUEZ ALLIA. 03/23 MTN				350
XS0364137272	5,7500 % ORSZAGOS TAK.KER BK 08/11				500
XS0365901734	6,1250 % LAFARGE 08/15 MTN				550
XS0501648371	6,2500 % LAFARGE 10/18 MTN				250
FR0010745976	6,2500 % SUEZ ENVIRON. 09/19 MTN				600
XS0420657065	6,5000 % ELM B.V. 09/13				250
DE000A0T61K1	6,7500 % THYSSENKR.FIN.NED. 09/13				350
XS0434974217	7,6250 % LAFARGE 09/16 MTN				500
XS0430328525	8,8750 % LAFARGE 09/14 MTN				200

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2011
3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	109.483.232,64	94,87%
Guthaben bei Kreditinstituten	3.589.163,01	3,10%
Zins-, KESt-Ansprüche	2.360.022,02	2,03%
Fondsvermögen	115.432.417,67	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	5.318.414	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	4.511.000	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	11,15	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	12,44	

Linz, im November 2011

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.