

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Dividenden Strategie 2015

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG
ISIN ATDIVIDENDE0

HALBJAHRESBERICHT

vom 15. Juni 2011 bis 14. Dezember 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

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

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 Dividenden Strategie 2015, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG**, für den Zeitraum vom 15. Juni 2011 bis 14. Dezember 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 **Anteilsumlauf** des 3 Banken Dividenden Strategie 2015 verminderte sich von 319.062 Anteile auf 304.440 Anteile. Das **Fondsvermögen** verringerte sich im Berichtszeitraum von € 32.688.498,56 auf € 31.593.140,44.

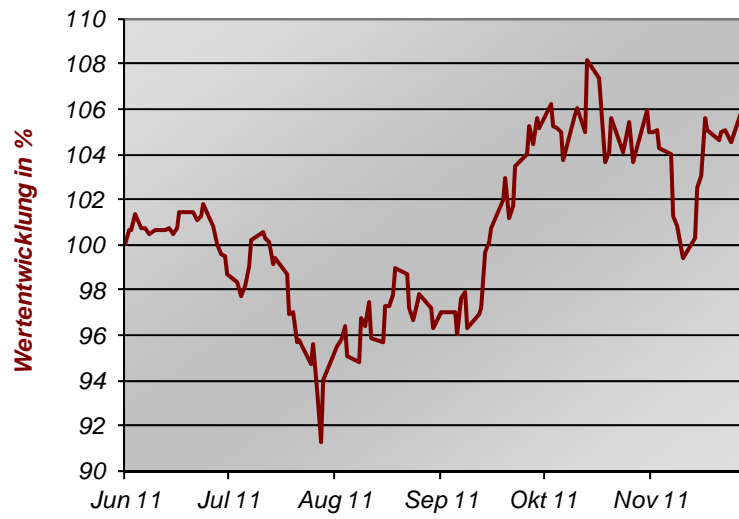
Der **errechnete Wert** eines Fondsanteiles belief sich zu Beginn der Rechnungsperiode auf € 102,45. Bezogen auf den Rechenwert vom 14. Dezember 2011 über € 103,77 ergibt sich eine **Wertsteigerung von 5,50 %** unter Berücksichtigung der am 5. September 2011 erfolgten Ausschüttung in Höhe von € 4,00 je Anteil.

Vergleichende Übersicht

<i>Rechnungsjahr</i>	<i>Fondsvermögen in EUR</i>	<i>Rechenwert je Anteil in EUR</i>	<i>Ausschüttung je Anteil in EUR</i>	<i>Wertentwicklung in % *</i>
Gründung	---	100,00	---	---
15.06.10 – 14.06.11	32.688.498,56	102,45	4,00	2,45
15.06.11 – 14.12.11	31.593.140,44	103,77	---	5,50

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

Wertentwicklung im letzten Halbjahr



Vermögensaufstellung zum 14.12.2011

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							
DE000BAY0017	BAYER AG NA	26.000	30.000	4.000	45,73	1.188.980,00	3,76
FR0000120644	DANONE S.A. EO -,25	26.000	3.000	4.000	47,70	1.240.070,00	3,93
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	132.000	36.000	25.000	9,12	1.203.972,00	3,81
DE000ENAG999	E.ON AG NA	71.000	25.200	23.000	16,79	1.192.090,00	3,77
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	400.000	110.000		3,02	1.209.600,00	3,83
IT0003132476	ENI S.P.A. EO 1	79.000	12.000	15.000	15,79	1.247.410,00	3,95
FR0010208488	GDF SUEZ S.A. INH. EO 1	60.000	25.000	12.000	20,34	1.220.400,00	3,86
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	249.000	40.000	11.000	4,82	1.199.433,00	3,80
AT0000743059	OMV AG	53.000	21.200	13.000	24,17	1.281.010,00	4,05
ES0173516115	REPSOL YPF INH. EO 1	55.000	9.000	12.500	22,83	1.255.650,00	3,97
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	47.200	6.000	15.000	27,42	1.294.224,00	4,10
ES0178430E18	TELEFONICA INH. EO 1	89.800	15.000		13,42	1.205.116,00	3,81
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	33.400	4.500	3.600	38,50	1.285.900,00	4,07
NL0000009355	UNILEVER CVA EO -,16	50.000	3.000	13.000	25,60	1.280.000,00	4,05
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	65.000	21.000		19,03	1.236.950,00	3,92
FR0000127771	VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	74.000	16.500	9.000	16,63	1.230.250,00	3,89
lautend auf CHF							
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	30.100	2.000	2.800	51,55	1.256.909,68	3,98
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	30.600	1.600	2.300	51,40	1.274.070,47	4,03
lautend auf GBP							
GB00B16GWD56	VODAFONE GRP DL-,11428571	635.000		45.000	1,77	1.329.654,36	4,21
lautend auf USD							
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	58.000	62.000	4.000	29,04	1.277.839,31	4,04
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	26.500	2.000	4.500	63,36	1.273.833,55	4,03
US50075N1046	KRAFT FOODS INC. A	46.000		8.000	36,28	1.266.125,48	4,01
US5801351017	MCDONALDS CORP. DL-,01	17.600		5.600	98,00	1.308.550,19	4,14
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	86.000	8.000	14.000	20,76	1.354.495,11	4,30
Summe Aktien						30.112.533,15	95,31
Sonstige							
lautend auf CHF							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	10.400	1.300	2.200	155,60	1.310.846,50	4,15
Summe Sonstige						1.310.846,50	4,15
Summe Wertpapiervermögen						31.423.379,65	99,46

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Finanzterminkontrakte					
Aktienindexkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
QOXXDB4975468	SXXP F 12/11 EUR DE	3)	-700	-402.850,00	-1,28
Summe Verkaufte Kontrakte				-402.850,00	-1,28
Summe Derivate				-402.850,00	-1,28

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR-Konten	504.259,09	1,60
nicht EU-Währungen	68.351,70	0,22
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	572.610,79	1,82

Fondsvermögen	31.593.140,44	100,00
----------------------	----------------------	---------------

3) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds erhöht

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,23450
Pfund Sterling (GBP)	0,84625
US-Dollar (USD)	1,31810

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.

**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

FR0000133308	FRANCE TELECOM INH. EO 4			85.500
GB0009252882	GLAXOSMITHKLINE LS-,25			90.000
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	4.000		4.000

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

ES0144583038	IBERDROLA INH.7/11 EO-,75	5.789		5.789
AT0000A0FA73	OMV AG -ANR,-			44.800

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOXXDB4971772	ES FUTURE 09/11 USD US	895		950
QOXXDB4971707	FESX FUTURE 09/11 EUR DE	330		840
QOXXDB4973455	SP1H FUTURE 12/11	85		85

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

Derivative Produkte

DTG_TAX_3400568	DTG SPEST CHFEUR VERFALL 03.11.2011 OBERBANK AG			167.996,76
DTG_TAX_3400613	DTG SPEST CHFEUR VERFALL 03.11.2011 OBERBANK AG			-76.356,44

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 14. Dezember 2011
3 Banken Dividenden Strategie 2015,
Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	31.423.379,65	99,46%
Guthaben bei Kreditinstituten	572.610,79	1,82%
Finanzterminkontrakte	-402.850,00	-1,28%
Fondsvermögen	31.593.140,44	100,00%
Umlaufende Anteile	304.440	
Anteilswert (Nettobestandswert)	103,77	

Linz, im Dezember 2011

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.