

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Sachwerte-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG
ISIN AT0000A0ENV1

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016

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

Dipl.-Kfm. Dr. Jürgen Brockhoff

Mag. Paul Hoheneder

Karl Mertel (bis 27.09.2016)

Dr. Nikolaus Mitterer

Dr. Gottfried Wulz (ab 27.09.2016)

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär

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/Verwahrstelle

Oberbank AG, Linz

Fondsmanagement

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

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit einer größeren Genauigkeit als die angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 vor.

Vergleich der Fondsdaten zum Berichtsstichtag gegenüber dem Beginn des Berichtszeitraums in EUR

Fondsdetails	per 30.04.2016	per 31.10.2016
Fondsvermögen	43.322.784,21	49.291.149,57
errechneter Wert je Anteil	12,36	12,37
Ausgabepreis je Anteil	12,79	12,80
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,00	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.04.2016	3.506.491,84
Ausgabe	521.326,43
Rücknahmen	-44.124,62
Anteile per 31.10.2016	3.983.693,65

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016

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

Zertifikate/Indexzertifikate

Iautend auf EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	108.996	11.081		37,37	4.073.180,52	8,26
--------------	---------------------------	---------	--------	--	-------	--------------	------

Iautend auf USD

IE00B4NCWG09	ISHARES PHYS.MET.O.END ZT	218.128	160.128		17,28	3.447.474,03	6,99
IE00B579F325	SOURCE PHY.MRKT.ETC00 XAU	34.375	858		124,12	3.903.076,69	7,92

Summe Zertifikate/Indexzertifikate **11.423.731,24** **23,17**

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

Iautend auf EUR

AT0000A07HD9	3 Banken Immo-Strategie	652.589	30.000		12,50	8.157.362,50	16,55
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	76.961		87.628	13,19	1.015.115,59	2,06
AT0000A0SN32	3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (I) (T)	1.072.007	134.691	42.000	13,60	14.579.295,20	29,59
LI0021090100	LGT BF Global Infl. Linked I1 (T) / EUR	3.147	509		1.278,32	4.022.648,06	8,16
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	44.966	4.440		90,70	4.078.416,20	8,27

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA **31.852.837,55** **64,63**

Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 (1) Z 3 InvFG (Hedgefonds)

Iautend auf USD

CH0044781257	JB (CH) Physical Gold Fund AX	4.033	595		1.227,40	4.528.500,78	9,19
--------------	-------------------------------	-------	-----	--	----------	--------------	------

Summe Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 (1) Z 3 InvFG (Hedgefonds) **4.528.500,78** **9,19**

Summe Wertpapiervermögen **47.805.069,57** **96,99**

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR-Konten						1.027.153,39	2,08
nicht EU-Währungen						458.926,61	0,93

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **1.486.080,00** **3,01**

Fondsvermögen **49.291.149,57** **100,00**

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,08570
Norwegische Kronen (NOK)	9,03550
US-Dollar (USD)	1,09310

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 Verwaltungsgesellschaft 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).

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2016
3 Banken Sachwerte-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	47.805.069,57	96,99%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.486.080,00	3,01%
Fondsvermögen	49.291.149,57	100,00%
Umlaufende Anteile	3.983.693,65	
Anteilswert (Nettobestandswert)	12,37	

Linz, im Dezember 2016

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.