

# **3 Banken-Generali**

Investment-Gesellschaft m.b.H.

## ***3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie***

***Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG***

ISIN Tranche T AT0000A0S8Z4 (R)

ISIN Tranche T AT0000A0SN32 (I)

### **HALBJAHRESBERICHT**

vom 1. September 2015 bis 29. Februar 2016

## **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

Dipl.-Kfm. Dr. Jürgen Brockhoff

Mag. Paul Hoheneder

Karl Mertel

Dr. Nikolaus Mitterer

### **Staatskommissär**

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär

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/Verwahrstelle**

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 Sachwerte-Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. September 2015 bis 29. Februar 2016 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 31.08.2015</b>	<b>per 29.02.2016</b>
Fondsvermögen	36.139.558,49	51.127.898,97
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	10,84	12,13
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	11,38	12,74
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	11,16	12,52
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	11,72	13,15
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,16	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,18	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.08.2015</b>	<b>1.410.030,40</b>
Ausgabe	172.957,73
Rücknahmen	-154.524,07
<b>Thesaurierungsanteile (R) per 29.02.2016</b>	<b>1.428.464,06</b>
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 31.08.2015</b>	<b>1.868.551,00</b>
Ausgabe	1.676.329,00
Rücknahmen	-846.154,00
<b>Thesaurierungsanteile (I) per 29.02.2016</b>	<b>2.698.726,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 29.02.2016

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>A k t i e n</b>							
<b>Iautend auf EUR</b>							
ES0171996087	GRIFOLS SA INH. A EO-,25	70.407	70.407		19,81	1.394.410,64	2,73
FR0000121964	KLEPIERRE S.A.INH.EO 1,40	41.000	41.000		38,22	1.567.020,00	3,06
FR0000124711	UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5	6.800	6.800		227,55	1.547.340,00	3,03
<b>Iautend auf AUD</b>							
AU000000NCM7	NEWCREST MNG LTD	154.237	55.558	51.903	17,75	1.784.638,44	3,49
<b>Iautend auf CAD</b>							
CA2506691088	DETOUR GOLD CORP.	119.616	133.000	13.384	21,06	1.700.242,28	3,33
CA3809564097	GOLDCORP INC.	121.377	77.646	39.398	18,73	1.534.395,60	3,00
CA4969024047	KINROSS GOLD CORP.	671.266	361.767	324.964	3,91	1.771.473,16	3,46
<b>Iautend auf GBP</b>							
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC LS-,025	237.516	237.516		5,12	1.542.253,01	3,02
JE00B5TT1872	CENTAMIN PLC	1.680.024	1.696.659	16.635	0,90	1.910.110,87	3,74
GB0004544929	IMPERIAL BRANDS PLC LS-10	30.473	15.208	9.806	37,72	1.457.545,50	2,85
<b>Iautend auf NOK</b>							
NO0005052605	NORSK HYDRO ASA NK 1,098	420.928	466.246	45.318	34,20	1.514.798,66	2,96
<b>Iautend auf SEK</b>							
SE0000112724	SVENSKA CELL.B FRIA SK10	54.357	23.046	11.708	259,50	1.507.689,51	2,95
<b>Iautend auf JPY</b>							
JP3726800000	JAPAN TOBACCO	40.000	17.900	11.900	4.589,00	1.475.681,32	2,89
<b>Iautend auf USD</b>							
CA0084741085	AGNICO EAGLE MINES LTD.	53.650	16.402	9.923	34,55	1.695.269,34	3,32
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	10.945	11.670	8.160	147,60	1.477.484,91	2,89
US0351282068	ANGLOGOLD ASHANTI LTD.ADR	163.743	188.000	24.257	12,15	1.819.533,06	3,56
CA0679011084	BARRICK GOLD CORP.	146.708	393.049	246.341	13,53	1.815.400,80	3,55
US2358511028	DANAHER CORP. DL-,01	18.869	10.185	4.477	89,07	1.537.096,97	3,01
US2441991054	DEERE CO. DL 1	21.329	10.930	3.813	79,47	1.550.224,65	3,03
US3695501086	GENL DYNAMICS CORP. DL 1	12.251	12.251		137,11	1.536.248,96	3,00
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	15.578	6.287	2.887	105,78	1.507.079,60	2,95
US5398301094	LOCKHEED MARTIN DL 1	7.743	7.743		217,24	1.538.402,52	3,01
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	21.593	10.253	4.416	77,29	1.526.360,87	2,99
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	32.465	17.039	5.506	50,64	1.503.592,10	2,94
US61166W1018	MONSANTO CO. DL-,01	18.161	18.161	11.781	90,58	1.504.502,82	2,94
US6516391066	NEWMONT MNG CORP. DL 1,60	73.331	28.612	22.781	25,35	1.700.147,11	3,33
US7427181091	PROCTER GAMBLE	19.498	6.503	3.398	81,10	1.446.211,63	2,83
US7551115071	RAYTHEON CO. DL-,01	13.627	5.615	3.136	124,48	1.551.389,21	3,03
US98419M1009	XYLEM INC. DL-,01	43.181	46.155	2.974	37,72	1.489.653,67	2,91
CA98462Y1007	YAMANA GOLD INC.	739.238	1.508.509	769.271	2,71	1.832.206,86	3,58
<b>Summe Aktien</b>						<b>47.738.404,07</b>	<b>93,38</b>
<b>S o n s t i g e</b>							
<b>Iautend auf CHF</b>							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	6.583	6.750	167	260,10	1.571.365,39	3,07
<b>Summe Sonstige</b>						<b>1.571.365,39</b>	<b>3,07</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>49.309.769,46</b>	<b>96,45</b>

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Derivative Produkte</b>					
<b>Finanzterminkontrakte</b>					
<b>Aktienindexkontrakte</b>					
<b>Verkaufte Kontrakte</b>					
<b>lautend auf EUR</b>					
QOXXDB4359614	SXXP F50 03/16 EUR 0 DE	3)	-378	-119.160,00	-0,23
<b>lautend auf USD</b>					
QOXXDB4346363	ES F50 03/16 USD 0 US	3)	-71	-274.536,28	-0,54
<b>Summe Verkaufte Kontrakte</b>				<b>-393.696,28</b>	<b>-0,77</b>
<b>Summe Derivate</b>				<b>-393.696,28</b>	<b>-0,77</b>
<b>Bankguthaben/Verbindlichkeiten</b>					
EUR-Konten				1.636.344,52	3,20
nicht EU-Währungen				501.946,59	0,98
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>				<b>2.138.291,11</b>	<b>4,18</b>
<b>sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten</b>					
Dividendenansprüche				73.534,68	0,14
<b>Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten</b>				<b>73.534,68</b>	<b>0,14</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>51.127.898,97</b>	<b>100,00</b>

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

### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,53404
Canadische Dollar (CAD)	1,48162
Schweizer Franken (CHF)	1,08965
Pfund Sterling (GBP)	0,78851
Japanische Yen (JPY)	124,39000
Norwegische Kronen (NOK)	9,50340
Schwedische Kronen (SEK)	9,35580
US-Dollar (USD)	1,09340

**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**

**Aktien**

BE0003793107	AB INBEV PARTS S.				10.566
US0394831020	ARCHER DANIELS MIDLAND	6.789			32.746
DE000BAY0017	BAYER AG NA	3.717			12.220
AT0000641352	CA IMMOB.ANL.	29.741			84.814
AT0000697750	CONWERT IMMOBILIEN INVEST	19.891			109.855
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001				10.843
ES0171996012	GRIFOLS SA INH. A EO-,50	13.228			41.439
AT0000809058	IMMOFINANZ AG INH.	473.269			473.269
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	1.957			12.767
JP3266400005	KUBOTA CORP.				77.000
GB0031809436	LAND SECURITIES GROUP PLC	52.624			112.849
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	16.714			41.258
AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON				9.949
IE00BLS09M33	PENTAIR PLC DL-,01	36.963			36.963
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	49.000			49.000
US7802871084	ROYAL GOLD INC. DL-,01	23.600			47.282
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	9.980			21.703
CA8283361076	SILVER WHEATON CORP.	41.188			134.730
CH0011037469	SYNGENTA AG NA SF 0,1	4.407			4.407
US91913Y1001	VALERO ENERGY CORP.DL-,01	11.905			31.549

**Derivative Produkte**

**Finanzterminkontrakte**

**Aktienindexkontrakte**

QOXXDB4340226	ES F50 09/15 USD 0 US	41			143
QOXXDB4346348	ES F50 12/15 USD 0 US	232			232
QOXXDB4351264	SXXP F50 09/15 EUR 0 DE	197			699
QOXXDB4355752	SXXP F50 12/15 EUR 0 DE	1.141			1.141

## **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).

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 29. Februar 2016**  
**3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	49.309.769,46	96,45%
Guthaben bei Kreditinstituten	2.138.291,11	4,18%
Dividendenansprüche	73.534,68	0,14%
Finanzterminkontrakte	-393.696,28	-0,77%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>51.127.898,97</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)</b>	<b>1.428.464,06</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)</b>	<b>2.698.726,00</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)</b>	<b>12,13</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)</b>	<b>12,52</b>	

Linz, im März 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.