

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Dividenden-Aktienstrategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche A AT0000A0XHJ8 (R)

ISIN Tranche A AT0000A0V3M8 (I)

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Dezember 2015 bis 31. Mai 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

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

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 stuften 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 Dividenden-Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2015 bis 31. Mai 2016 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2015	per 31.05.2016
Fondsvermögen	163.411.314,02	185.331.542,53
errechneter Wert je Anteil (Institutionelle Tranche)	13,93	12,81
Ausgabepreis je Anteil (Institutionelle Tranche)	14,63	13,45
errechneter Wert je Anteil (Retailtranche)	13,94	12,77
Ausgabepreis je Anteil (Retailtranche)	14,64	13,41
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil (Institutionelle Tranche)	0,45	
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil (Retailtranche)	0,45	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.11.2015 (Institutionelle Tranche)	4.890.369,00
Ausgabe	1.317.659,00
Rücknahmen	-342.808,00
Anteile per 31.05.2016 (Institutionelle Tranche)	5.865.220,00
Anteile per 30.11.2015 (Retailtranche)	6.832.662,20
Ausgabe	1.822.115,05
Rücknahmen	-28.327,87
Anteile per 31.05.2016 (Retailtranche)	8.626.449,38

Vermögensaufstellung zum 31.05.2016

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							
A k t i e n							
lautend auf EUR							
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	39.710	13.233	2.974	147,00	5.837.370,00	3,15
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	342.785	71.014		15,98	5.476.675,95	2,96
FR0010208488	ENGIE S.A. INH. EO 1	407.582	407.582		13,98	5.697.996,36	3,07
FR0000121964	KLEPIERRE S.A.INH.EO 1,40	135.200	155.200	20.000	41,62	5.626.348,00	3,04
DE0006483001	LINDE AG O.N.	42.000	82.191	40.191	134,85	5.663.700,00	3,06
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	161.382	174.252	151.743	32,93	5.313.502,35	2,87
DE0007164600	SAP SE O.N.	78.369	23.816	8.632	72,93	5.715.451,17	3,08
FR0010613471	SUEZ EO 4	367.996	367.996		15,23	5.604.579,08	3,02
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	123.072	38.293	20.734	43,77	5.386.246,08	2,91
lautend auf CHF							
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	78.588	12.026		74,15	5.270.808,26	2,84
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	79.000	87.676	65.072	79,55	5.684.301,45	3,07
lautend auf GBP							
GB0002374006	DIAGEO PLC LS-,28935185	224.597	46.552		18,83	5.554.527,26	3,00
GB00BH4HKS39	VODAFONE GROUP PLC	1.932.850	395.111		2,33	5.904.738,83	3,18
lautend auf NOK							
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	358.000	358.000		143,00	5.504.731,18	2,97
lautend auf JPY							
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.	184.000	44.800		3.734,00	5.554.660,85	3,00
JP3165650007	NTT DOCOMO INC.	250.000	250.000		2.744,50	5.547.133,96	2,99
lautend auf USD							
IE00B4BNMY34	ACCENTURE PLC A DL-000025	49.989	52.105	2.116	118,94	5.339.162,77	2,88
US0126531013	ALBEMARLE CORP. DL-,01	81.740	94.000	12.260	80,09	5.878.732,58	3,16
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	137.984	23.737	5.246	44,78	5.548.602,30	2,99
US20030N1019	COMCAST CORP. A DL-,01	91.521	15.395	6.611	62,88	5.167.780,60	2,79
US2441991054	DEERE CO. DL 1	73.000	73.000		80,50	5.277.029,45	2,85
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	50.219	4.178	4.778	113,06	5.098.563,34	2,75
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	75.539	10.140		81,69	5.541.290,33	2,99
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	108.000	108.000		56,48	5.477.586,21	2,96
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	119.822	24.989		52,32	5.629.568,10	3,04
US6092071058	MONDELEZ INTL INC. A	137.553	37.622	10.331	44,78	5.531.270,96	2,98
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	188.847	26.333		34,61	5.869.248,09	3,16
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	110.000	110.000		55,27	5.459.500,72	2,95
US8873173038	TIME WARNER NEW DL-,01	77.300	6.000		75,28	5.225.524,43	2,82
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	60.911	16.418	7.000	100,76	5.511.307,79	2,97
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	120.488	16.338	6.130	50,62	5.476.923,99	2,96
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	122.537	29.457		50,85	5.595.372,17	3,02
Summe Aktien						176.970.234,61	95,48
S o n s t i g e							
lautend auf CHF							
CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	23.679	4.742		262,00	5.611.441,96	3,03
Summe Sonstige						5.611.441,96	3,03
Summe Wertpapiervermögen						182.581.676,57	98,51

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Finanzterminkontrakte					
Aktienindexkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
QOXXDB4364168	SXXP F50 06/16 EUR 0 DE	3)	-1.500	-1.395.000,00	-0,75
lautend auf USD					
QOXXDB4364291	ES F50 06/16 USD 0 US	3)	-230	-411.878,68	-0,22
Summe Verkaufte Kontrakte				-1.806.878,68	-0,97
Summe Derivate				-1.806.878,68	-0,97
Bankguthaben/Verbindlichkeiten					
EUR-Konten				3.985.140,82	2,15
nicht EU-Währungen				245.851,14	0,13
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				4.230.991,96	2,28
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten					
Dividendenansprüche				325.752,68	0,18
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten				325.752,68	0,18
Fondsvermögen				185.331.542,53	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)	1,10558
Pfund Sterling (GBP)	0,76139
Japanische Yen (JPY)	123,69000
Norwegische Kronen (NOK)	9,30000
US-Dollar (USD)	1,11360

**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

US0378331005	APPLE INC.	54.000	54.000
GB0009895292	ASTRAZENECA PLC DL-,25	19.217	100.172
US00206R1023	AT + T INC. DL 1	153.000	153.000
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	26.339	86.948
DE000BAY0017	BAYER AG NA	20.167	59.721
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	78.349	246.792
US4581401001	INTEL CORP. DL-,001		147.711
US7427181091	PROCTER GAMBLE		65.877
NO0010096985	STATOIL ASA NK 2,50		330.000
CH0011037469	SYNGENTA AG NA SF 0,1	1.585	16.017
JP3633400001	TOYOTA MOTOR CORP.	37.100	118.300
US9029733048	U.S. BANCORP DL-,01	17.456	131.942
NL0000009355	UNILEVER CVA EO -,16		111.508

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOQDB4346363	ES F50 03/16 USD 0 US	925	925
QOQDB4346348	ES F50 12/15 USD 0 US		220
QOQDB4359614	SXXP F50 03/16 EUR 0 DE	4.758	4.758
QOQDB4355752	SXXP F50 12/15 EUR 0 DE		1.100

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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Mai 2016
3 Banken Dividenden-Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	182.581.676,57	98,51%
Derivate	-1.806.878,68	-0,97%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.230.991,96	2,28%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	325.752,68	0,18%
Fondsvermögen	185.331.542,53	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	8.626.449,38	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	5.865.220,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	12,77	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	12,81	

Linz, im Juli 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.