

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken KMU-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG
ISIN AT0000A06PJ1

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 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

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 Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken KMU-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 2016 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2015	per 30.06.2016
Fondsvermögen	8.674.520,99	8.435.314,84
errechneter Wert je Anteil	11,69	11,71
Ausgabepreis je Anteil	12,10	12,12
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,14	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2015	741.830,80
Ausgabe	4.968,68
Rücknahmen	-26.354,63
Anteile per 30.06.2016	720.444,85

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

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

Anleihen

lautend auf EUR

AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	100	100		101,51	101.514,00	1,20
XS1346557637	0,6250 % ERSTE GP BNK 16/23 MTN	100	100		103,53	103.533,00	1,23
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	100			100,76	100.761,00	1,19
XS1306382364	0,8750 % POLEN 15/21 MTN	200			102,59	205.170,00	2,43
XS1240286044	0,8750 % SID BANKA 15/18	100			101,66	101.660,00	1,21
DE000A11QCH9	1,1250 % NRW STAEDTE ANL.1 14/18	100		100	101,76	101.755,00	1,21
DE000A161UQ4	1,2500 % NRW STAEDTE ANL.3 15/22	370		130	104,92	388.207,70	4,60
XS0973424152	1,6250 % KA FINANZ AG 13/18 MTN	100			103,82	103.815,00	1,23
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	100			111,05	111.052,00	1,32
IT0005045270	2,5000 % B.T.P. 14-24	100	100		111,16	111.160,00	1,32
SK4120009044	3,0000 % SLOWAKEI 2023	100			120,61	120.610,00	1,43
SI0002103388	3,0000 % SLOWENIEN 14-21	70			113,36	79.354,10	0,94
IT0004804362	3,5000 % MTE PASCHI SIENA 12-17	200		100	102,36	204.724,00	2,43
XS0541140793	3,6250 % CZECH REP. 10/21 MTN	100			117,49	117.489,00	1,39
ES00000122T3	4,8500 % SPANIEN 10-20	100			120,35	120.348,00	1,43
IT0004801541	5,5000 % B.T.P. 12-22	250			129,51	323.762,50	3,84
ES00000123B9	5,5000 % SPANIEN 11-21	500			125,47	627.340,00	7,44
Summe Anleihen						3.022.255,30	35,84

Zertifikate/Indexzertifikate

lautend auf EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	5.625	6.054	429	38,15	214.593,75	2,54
Summe Zertifikate/Indexzertifikate						214.593,75	2,54

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000A0V3M8	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (I) (A)	67.668	67.668		12,38	837.729,84	9,93
AT0000A1FAU5	3 Banken Emerging Market Bond-Mix (I)	1.683	24	1.741	103,84	174.762,72	2,07
AT0000A07HD9	3 Banken Immo-Strategie	29.926	917	2.754	12,77	382.155,02	4,53
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	13.150	310	12.700	13,17	173.185,50	2,05
AT0000A1FAV3	3 Banken Österreich-Fonds (I)	973	1.166	193	89,01	86.606,73	1,03
AT0000A0SN32	3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (I) (T)	20.250	20.250		14,27	288.967,50	3,43
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	6.998	2.713	11.001	110,56	773.698,88	9,17
AT0000A1E0Y9	3 Banken Value-Aktienstrategie (I)	5.323	5.323		86,07	458.150,61	5,43
AT0000A08AA8	3 Banken Währungsfonds (R) (T)	14.290	26.458	12.168	12,35	176.481,50	2,09
AT0000A0H2F2	3BG Bond-Opportunities	2.472	149	2.548	137,68	340.344,96	4,03
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	4.882	70	6.264	122,60	598.533,20	7,10
AT0000A1FJB6	3BG Dollar Bond hedged	3.321	1.081	3.165	103,59	344.022,39	4,08
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						4.634.638,85	54,94

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG

lautend auf EUR

AT0000A15MG5	3BG Commodities 0% - 100%	263	268	5	848,04	223.034,52	2,64
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG						223.034,52	2,64

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

CH0044781257	JB (CH) Physical Gold Fund AX	187	200	13	1.275,30	214.557,89	2,54
Summe Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 (1) Z 3 InvFG (Hedgefonds)						214.557,89	2,54

Summe Wertpapiervermögen	8.309.080,31	98,50
---------------------------------	---------------------	--------------

B a n k g u t h a b e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n

EUR-Konten	103.545,29	1,23
nicht EU-Währungen	228,24	0,00

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	103.773,53	1,23
---	-------------------	-------------

s o n s t i g e s V e r m ö g e n / V e r b i n d l i c h k e i t e n

Zinsansprüche	22.461,00	0,27
---------------	-----------	------

Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	22.461,00	0,27
---	------------------	-------------

Fondsvermögen	8.435.314,84	100,00
----------------------	---------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,11150

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A n l e i h e n

XS1270771006	0,3750 % KA FINANZ AG 15/20 MTN		100
--------------	---------------------------------	--	-----

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT0000810536	Generali EURO Stock-Selection (T)	14.090	14.090
--------------	-----------------------------------	--------	--------

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 30. Juni 2016
3 Banken KMU-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	8.309.080,31	98,50%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	103.773,53	1,23%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	22.461,00	0,27%
Fondsvermögen	8.435.314,84	100,00%
Umlaufende Anteile	720.444,85	
Anteilswert (Nettobestandswert)	11,71	

Linz, im August 2016

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.