

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Value-Aktienstrategie

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche T AT0000VALUE6 (R)

ISIN Tranche T AT0000A1E0Y9 (I)

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. April 2016 bis 30. September 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 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.

Research-Dienstleister

Deutsche Bank AG, London

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 Value-Aktienstrategie, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. April 2016 bis 30. September 2016 vor.

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

Fondsdetails	per 31.03.2016	per 30.09.2016
Fondsvermögen	230.965.975,28	220.383.740,15
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	15,71	15,37
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	16,50	16,14
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	91,88	90,18
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	96,47	94,69
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,00	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,00	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.03.2016	11.058.781,63
Ausgabe	465.566,26
Rücknahmen	-1.032.752,99
Thesaurierungsanteile (R) per 30.09.2016	10.491.594,90
Thesaurierungsanteile (I) per 31.03.2016	623.023,00
Ausgabe	62.413,00
Rücknahmen	-29.191,00
Thesaurierungsanteile (I) per 30.09.2016	656.245,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2016

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUF ABGÄNG	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
Wertpapiervermögen							
Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapie							
A k t i e n							
Iautend auf EUR							
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	34.819	5.924	5.373	185,95	6.474.593,05	2,94
NL0000009827	KONINKLIJKE DSM EO 1,50	116.980	126.719	9.739	59,90	7.007.102,00	3,18
DE0006599905	MERCK KGAA O.N.	69.360	79.931	10.571	95,16	6.600.505,68	3,00
FR0000121261	MICHELIN NOM. EO 2	75.363	78.133	2.770	98,08	7.391.603,04	3,34
FR0000073272	SAFRAN INH. EO -,20	101.868	123.132	21.264	63,74	6.493.066,32	2,95
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	106.545	106.545		61,83	6.587.677,35	2,99
DE0007236101	SIEMENS AG NA	62.988	62.988		102,30	6.443.672,40	2,92
Iautend auf AUD							
AU000000WPL2	WOODSIDE PET.	343.014	343.014		28,45	6.660.034,19	3,02
Iautend auf CAD							
CA5592224011	MAGNA INTL INC.	179.023	179.023		55,02	6.690.607,50	3,04
Iautend auf GBP							
JE00B2QKY057	SHIRE PLC LS-,05	110.351	110.351		50,61	6.450.003,01	2,93
Iautend auf USD							
US00287Y1091	ABBVIE INC. DL-,01	115.472	130.945	15.473	62,82	6.451.397,23	2,93
US0311621009	AMGEN INC. DL-,0001	42.768	2.693	11.929	165,45	6.293.103,52	2,86
US0382221051	APPLIED MATERIALS INC.	247.967	464	121.964	29,58	6.523.358,11	2,96
US09062X1037	BIOGEN INC. DL-,0005	23.700	23.700		305,78	6.445.202,77	2,92
SG9999014823	BROADCOM LTD NPV	44.189	48.118	3.929	172,46	6.777.690,27	3,08
US1510201049	CELGENE CORP. DL-,01	67.476	68.989	1.513	102,77	6.167.296,80	2,80
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	169.522	5.069	108.688	31,39	4.732.564,55	2,15
US2310211063	CUMMINS INC. DL 2,50	61.195	2.172	12.092	124,26	6.762.798,56	3,07
IE00B8KQN827	EATON CORP.PLC DL-,01	116.702	2.834	10.014	64,16	6.659.196,30	3,02
US42824C1099	HEWLETT PACKARD ENT.	359.376	359.376		22,90	7.319.201,71	3,31
US4592001014	INTL.BUS.MACH. DL-,20	45.464	43	6.958	158,11	6.393.021,20	2,90
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	59.239	238	12.329	117,27	6.178.368,49	2,80
IE00BY7QL619	JOHNSON CONTR.INTL.DL-,01	133.456,28	133.456,28		45,91	5.449.108,69	2,47
US4824801009	KLA-TENCOR CORP. DL-,001	108.055	108.055		68,77	6.608.806,79	3,00
US5398301094	LOCKHEED MARTIN DL 1	28.626	289	6.528	242,34	6.169.712,59	2,80
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	84.596	104.776	20.180	85,40	6.425.203,13	2,92
US58933Y1055	MERCK CO. DL-,01	125.268	3.877	24.674	61,91	6.897.315,80	3,13
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	130.251	10.027	20.986	57,40	6.649.241,73	3,02
US7010941042	PARKER-HANNIFIN DL-,50	65.084	1.957	6.912	123,99	7.176.952,29	3,26
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	201.444	216.567	15.123	33,32	5.969.507,36	2,71
US7475251036	QUALCOMM INC. DL-,0001	120.495	139.440	18.945	67,45	7.228.199,71	3,28
US755115071	RAYTHEON CO. DL-,01	54.338	2.778	11.252	136,54	6.598.461,86	2,99
US9024941034	TYSON FOODS INC A DL-,10	101.786	119.098	17.312	74,83	6.773.965,12	3,07
Summe Aktien						215.448.539,12	97,76
Summe Wertpapiervermögen						215.448.539,12	97,76

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Devisentermingeschäfte					
Verkauf					
DTG_TAX_3403599	USD/EUR Laufzeit bis 30.12.2016	2)	-38.000.000	371.297,55	0,17
DTG_TAX_3403679	USD/EUR Laufzeit bis 30.12.2016	2)	-11.000.000	-88.454,68	-0,04
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)				282.842,87	0,13
Summe Derivate				282.842,87	0,13
Bankguthaben / Verbindlichkeiten					
EUR-Konten				3.746.792,02	1,70
nicht EU-Währungen				690.303,74	0,31
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				4.437.095,76	2,01
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten					
Dividendenansprüche				215.262,40	0,10
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten				215.262,40	0,10
Fondsvermögen				220.383.740,15	100,00

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Australische Dollar (AUD)	1,46527
Canadische Dollar (CAD)	1,47219
Pfund Sterling (GBP)	0,86587
US-Dollar (USD)	1,12440

**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

A k t i e n

US0378331005	APPLE INC.		70.953
DE000BAY0017	BAYER AG NA O.N.	63.244	63.244
AU000000BHP4	BHP BILLITON DL -,50		602.714
JP3830800003	BRIDGESTONE CORP.	23.500	230.778
US14149Y1082	CARDINAL HEALTH INC.	93.435	93.435
US1924461023	COGNIZANT TECH. SOLA	18.191	142.668
US2193501051	CORNING INC. DL -,50	342.621	715.634
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	243.787	243.787
US2910111044	EMERSON EL. DL -,50		142.478
SE0000108656	ERICSSON B (FRIA)		779.892
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	12.959	97.482
US4385161066	HONEYWELL INTL DL1	2.317	716.19
US4783661071	JOHNSON CONTROLS DL-,0139	168.875	168.875
NL0009434992	LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	94.182	94.182
US56585A1025	MARATHON PETROLEUM DL-,01	221.373	221.373
VGG607541015	MICHAEL KORS HLDGS LTD		136.691
JP3902400005	MITSUBISHI EL. CORP.	633.000	633.000
NL0011031208	MYLAN N.V. EO -,01	14.992	182.526
US7185461040	PHILLIPS 66 DL-,01	11072	99.791
US7739031091	ROCKWELL AU. DL1	431	68.412
GB00BDH6KD44	ROLLS ROYCE HD PRF.C ENT.	56.283.333	56.283.333
GB00B63H8491	ROLLS ROYCE HLDGS LS 0.20		795.100
GB0009223206	SMITH+NEP. DL -,20	465.757	465.757
CH0012255151	SWATCH GRP AG INH.SF 2,25		22.256
AU000000TLS2	TELSTRA CORP. LTD	1886.007	1886.007
US8873173038	TIME WARNER NEW DL-,01	4.162	111.889
JP3573000001	TOKYO GAS CO. LTD		1.661.000
US9130171096	UTD TECHN. DL1	1.367	78.909
US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10		143.849

S o n s t i g e

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	173	3.1904
--------------	--------------------	-----	--------

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOXXDB4364291	ES F50 06/16 USD 0 US	676	676
QOXXDB4364309	ES F50 09/16 USD 0 US	719	719
QOXXDB4366205	ES F50 12/16 USD 0 US	348	348
QOXXDB4364168	SXXP F50 06/16 EUR 0 DE	2.815	2.815
QOXXDB4364176	SXXP F50 09/16 EUR 0 DE	2.709	2.709
QOXXDB4372120	SXXP F50 12/16 EUR 0 DE	1.277	1.277

ISIN	BEZEICHNUNG	Gewinn / Verlust
Derivative Produkte		
DTG_TAX_3403598	DTG SPEST USDEUR VERFALL 30.06.2016 OBERBANK AG	-107.994,69
DTG_TAX_3403463	DTG SPEST USDEUR VERFALL 30.06.2016 OBERBANK AG	145.061,27
DTG_TAX_3403360	DTG SPEST USDEUR VERFALL 30.06.2016 OBERBANK AG	-384.661,77
DTG_TAX_3403077	DTG SPEST USDEUR VERFALL 30.06.2016 OBERBANK AG	388.853,89

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 30. September 2016
3 Banken Value-Aktienstrategie,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	215.448.539,12	97,76%
Derivate	282.842,87	0,13%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	4.437.095,76	2,01%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	215.262,40	0,10%
Fondsvermögen	220.383.740,15	100,00%
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	10.491.594,90	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	656.245,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	15,37	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	90,18	

Linz, im Oktober 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.