

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Österreich-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche A AT0000662275 (R)

ISIN Tranche A AT0000A1FAV3 (I)

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 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 Österreich-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 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	133.279.185,21	96.703.348,79
errechneter Wert je Anteil (Retailtranche)	27,79	23,98
Ausgabepreis je Anteil (Retailtranche)	28,76	24,82
errechneter Wert je Anteil (Institutionelle Tranche)	102,47	90,65
Ausgabepreis je Anteil (Institutionelle Tranche)	106,06	93,82
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil (Retailtranche)	0,65	
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil (Institutionelle Tranche)	0,39	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2015 (Retailtranche)	3.791.507,39
Ausgabe	363.261,10
Rücknahmen	-592.007,79
Anteile per 30.06.2016 (Retailtranche)	3.562.760,70
Anteile per 31.12.2015 (Institutionelle Tranche)	272.321,00
Ausgabe	50.719,00
Rücknahmen	-198.903,00
Anteile per 30.06.2016 (Institutionelle Tranche)	124.137,00

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

A k t i e n

lautend auf EUR

AT0000603709	AGRANA BET.AG INH.	600	200	18.900	91,47	54.882,00	0,06
AT00000AMAG3	AMAG AUSTRIA METALL INH.	50.400	100	21.800	30,30	1.527.120,00	1,58
AT0000730007	ANDRITZ AG	83.000	2.500	17.500	42,34	3.514.220,00	3,63
AT0000969985	AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	457.000	231.000	48.000	10,40	4.750.515,00	4,91
AT0000A02177	BDI-BIOENERGY INTERNAT.AG	30.600		26.400	9,70	296.820,00	0,31
AT00BUWOG001	BUWOG AG	79.000	84.000	120.000	20,68	1.633.720,00	1,69
AT0000641352	CA IMMOB.ANL.	447.000	478.000	566.000	15,18	6.785.460,00	7,02
AT0000697750	CONWERT IMMOBILIEN INVEST	18.000	19.000	169.000	14,50	261.000,00	0,27
AT0000820659	CROSS INDUSTRIES AG	340.500		115.500	3,59	1.222.054,50	1,26
AT0000818802	DO + CO AG	14.100	11.219	14.519	78,00	1.099.800,00	1,14
AT0000652011	ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	373.000	536.892	487.956	20,19	7.529.005,00	7,78
AT0000741053	EVN AG	87.000	26.000	105.000	10,05	874.350,00	0,90
AT00000FACC2	FACC AG INH.AKT.	288.000	25.000	339.000	4,28	1.233.792,00	1,28
AT00000VIE62	FLUGHAFEN WIEN AG	4.000	4.000		25,51	102.020,00	0,11
AT0000809058	IMMOFINANZ AG INH.	1.900.000	445.000	2.015.000	1,91	3.636.600,00	3,76
AT000KAPSCH9	KAPSCH TRAFFICOM AG	57.000	5.500	30.500	34,80	1.983.315,00	2,05
AT0000644505	LENZING AG	44.700	30.200	14.500	82,27	3.677.469,00	3,80
AT0000723606	LINZ TEXTIL HLDG	3.500			319,00	1.116.500,00	1,15
AT0000938204	MAYR-MELNHOF KARTON	48.000	6.600	15.300	99,00	4.752.000,00	4,91
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	91.000	130.500	190.500	29,18	2.654.925,00	2,75
AT0000743059	OMV AG	21.000	2.000	61.000	25,01	525.105,00	0,54
AT0000758305	PALFINGER AG	188.500	168.800	10.800	25,00	4.712.500,00	4,87
AT0000A00XX9	POLYTEC HLDG AG INH. EO 1	43.000	80.000	67.667	7,30	313.900,00	0,32
AT0000609607	PORR AG	97.100	7.500	60.400	24,71	2.398.855,50	2,48
AT0000606306	RAIFFEISEN BK INTL INH.	636.000	118.826	259.474	10,93	6.948.300,00	7,18
AT0000676903	RHI AG	24.000	3.000	12.000	16,65	399.600,00	0,41
AT0000922554	ROSENBAUER INTL	27.800	5.300	7.600	53,40	1.484.520,00	1,54
AT0000652250	S IMMO AG	533.000	615.000	629.000	8,41	4.482.530,00	4,64
AT0000A0E9W5	S+T AG (Z.REG.MK.Z.)O.N.	140.000	149.000	439.000	6,97	976.080,00	1,01
AT0000946652	SCHOELLER-BLECKMANN OILF.	10.000	25.100	27.100	52,90	529.000,00	0,55
AT0000785555	SEMPERIT AG HLDG	23.800	1.000	19.700	30,00	714.000,00	0,74
AT000000STR1	STRABAG SE	107.500	32.100	34.600	27,00	2.902.500,00	3,00
AT0000720008	TELEKOM AUSTRIA AG	296.000	329.000	594.000	5,20	1.539.496,00	1,59
AT0000815402	UBM DEVELOPMENT AG	97.200	21.500	29.300	28,32	2.752.218,00	2,85
AT0000821103	UNIQA INSURANCE GROUP AG	539.000	510.785	527.785	5,40	2.907.905,00	3,01
AT0000746409	VERBUND AG INH. A	27.800		3.200	12,49	347.222,00	0,36
AT0000908504	VIENNA INSURANCE GRP INH.	101.000	13.000	127.000	17,08	1.724.575,00	1,78
AT0000937503	VOESTALPINE AG	125.000	7.740	51.740	28,75	3.593.750,00	3,72
AT0000831706	WIENERBERGER	55.000	24.521	10.521	12,85	706.750,00	0,73
AT0000837307	ZUMTOBEL GROUP AG INH. A	126.000	153.500	57.500	10,90	1.373.400,00	1,42

lautend auf CHF

AT0000A18XM4	AMS AG	240.000	206.146	206.146	26,50	5.840.434,91	6,04
--------------	--------	---------	---------	---------	-------	--------------	------

Summe Aktien

95.878.208,91

99,14

AT0000A1FQW7	MIBA AG -ANSPR. NACHZ.	250			0,00	0,00	0,00
--------------	------------------------	-----	--	--	------	------	------

Summe Wertpapiervermögen

95.878.208,91

99,14

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						825.139,88	0,86
------------	--	--	--	--	--	------------	------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

825.139,88

0,86

Fondsvermögen

96.703.348,79

100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
Schweizer Franken (CHF)	1,08896

**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

Aktien

AT0000911805	FLUGHAFEN WIEN AG		1.500
--------------	-------------------	--	-------

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. Juni 2016
3 Banken Österreich-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	95.878.208,91	99,14%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	825.139,88	0,86%
Fondsvermögen	96.703.348,79	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	3.562.760,70	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	124.137,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	23,98	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	90,65	

Linz, im August 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.