

# **3 Banken-Generali**

**Investment-Gesellschaft m.b.H.**

## ***3 Banken Emerging Market Bond-Mix***

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

ISIN Tranche T AT0000753173 (R)

ISIN Tranche T AT0000A1FAU5 (I)

### **HALBJAHRESBERICHT**

**vom 1. Februar 2016 bis 31. Juli 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**

BKS Bank AG, Klagenfurt

### **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 Emerging Market Bond-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Februar 2016 bis 31. Juli 2016 vor.

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

| <b>Fondsdetails</b>                                 | <b>per 31.01.2016</b> | <b>per 31.07.2016</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Fondsvermögen                                       | 34.700.981,37         | 38.255.940,46         |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)        | 19,45                 | 20,94                 |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)            | 20,23                 | 21,78                 |
| errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)        | 98,23                 | 105,72                |
| Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)            | 102,16                | 109,95                |
| Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R) | 0,00                  |                       |
| Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I) | 0,25                  |                       |

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

|  |                     |
|--|---------------------|
| <b>Thesaurierungsanteil (R) per 31.01.2016</b> | <b>1.046.000,00</b> |
| Ausgabe  | 120.400,00          |
| Rücknahmen                                     | -77.000,00          |
| <b>Thesaurierungsanteil (R) per 31.07.2016</b> | <b>1.089.400,00</b> |
| <b>Thesaurierungsanteil (I) per 31.01.2016</b> | <b>146.163,00</b>   |
| Ausgabe  | 17.212,00           |
| Rücknahmen                                     | -17.283,00          |
| <b>Thesaurierungsanteil (I) per 31.07.2016</b> | <b>146.092,00</b>   |

## Vermögensaufstellung zum 31.07.2016

| ISIN | BEZEICHNUNG | STÜCKE/<br>NOMINALE<br>IN TSD | KÄUFE<br>ZUGÄNGE | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE | KURS | KURSWERT<br>IN EUR | ANTEIL<br>IN % |
|------|-------------|-------------------------------|------------------|---------------------|------|--------------------|----------------|
|------|-------------|-------------------------------|------------------|---------------------|------|--------------------|----------------|

## Wertpapiervermögen

## Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

## Anleihen

## lautend auf USD

|              |                                     |       |       |     |        |              |      |
|--------------|-------------------------------------|-------|-------|-----|--------|--------------|------|
| US718286AP29 | 10,6250 % PHILIPPINES 00/25         | 20    |       |     | 165,30 | 29.816,20    | 0,08 |
| XS0089375249 | 11,0000 % RUSSIAN FED. 98/18 REGS   | 1.248 |       |     | 117,82 | 1.326.090,04 | 3,47 |
| USY20721AP44 | 11,6250 % INDONESIA 09/19 REGS      | 630   |       |     | 123,91 | 704.051,14   | 1,84 |
| US105756BU30 | 2,6250 % BRAZIL 12/23               | 500   | 200   |     | 91,92  | 414.515,69   | 1,08 |
| USP3143NAP98 | 3,0000 % CO.NAC.CO.B.CHILE 12/22    | 225   |       |     | 100,84 | 204.632,71   | 0,53 |
| US731011AT95 | 3,0000 % POLEN 12/23                | 923   |       |     | 104,07 | 866.328,07   | 2,26 |
| USG8449VAB20 | 3,1250 % ST.GRID OVERS.I. 13/23     | 1.010 |       |     | 105,07 | 957.067,91   | 2,50 |
| US900123CA66 | 3,2500 % TURKEY 13/23               | 385   |       |     | 94,38  | 327.690,97   | 0,86 |
| USY20721BD05 | 3,3750 % INDONESIA 13/23 MTN REGS   | 1.000 |       |     | 102,24 | 922.068,90   | 2,41 |
| US91086QBA58 | 3,6250 % MEXICO 12/22 MTN           | 860   |       |     | 105,86 | 821.025,43   | 2,15 |
| US168863AV04 | 3,8750 % CHILE 10/20                | 410   |       |     | 109,41 | 404.545,91   | 1,06 |
| XS1120709669 | 3,8750 % KASACHSTAN 14/24 REGS      | 650   |       |     | 101,59 | 595.557,81   | 1,56 |
| XS1016035476 | 3,9170 % INDIAN RWY FIN. 14/19      | 550   |       | 200 | 104,97 | 520.669,64   | 1,36 |
| US445545AK21 | 4,0000 % HUNGARY 14/19              | 1.034 |       |     | 104,27 | 972.396,43   | 2,54 |
| US698299BD54 | 4,0000 % PANAMA 14/24               | 600   |       |     | 108,28 | 585.903,68   | 1,53 |
| US760942AY83 | 4,1250 % URUGUAY 12/45              | 220   |       |     | 92,81  | 184.146,83   | 0,48 |
| USP3699PGE18 | 4,3750 % COSTA RICA 13/25 REGS      | 200   | 200   | 400 | 95,62  | 172.467,53   | 0,45 |
| XS0782720402 | 4,3750 % SLOWAKEI 12/22 REGS        | 200   | 400   | 400 | 114,70 | 206.890,33   | 0,54 |
| XS0925015074 | 4,4000 % KAZMUNAYGAS 13/23MTN REGS  | 20    |       |     | 98,95  | 17.847,58    | 0,05 |
| XS0767472458 | 4,5000 % RUSSIAN FED. 12/22 REGS    | 600   |       |     | 106,40 | 575.768,40   | 1,51 |
| USG8185TAA72 | 4,5000 % SINOCHEN OV.CAP. 10/20REGS | 435   |       |     | 108,00 | 423.716,99   | 1,11 |
| US836205AQ75 | 4,6650 % SOUTH AFR. 12/24           | 200   | 100   |     | 105,47 | 190.232,68   | 0,50 |
| XS0903465127 | 4,7500 % STATE OIL CO.AZARB.13/23   | 100   |       |     | 95,12  | 85.785,53    | 0,22 |
| US77586TAD81 | 4,8750 % RUMAENIEN 14/24 MTN REGS   | 684   |       |     | 112,25 | 692.438,96   | 1,81 |
| US900123CB40 | 4,8750 % TURKEY 13/43               | 250   |       |     | 93,58  | 210.989,36   | 0,55 |
| XS0559237952 | 5,1500 % LIBANON 10/18 MTN          | 545   |       |     | 99,82  | 490.632,71   | 1,28 |
| USY20721BB49 | 5,2500 % INDONESIA 12/42 REGS       | 400   | 200   |     | 113,63 | 409.917,03   | 1,07 |
| USY68856AH99 | 5,2500 % PETRONAS CAP. 09/19 REGS   | 140   |       |     | 110,13 | 139.054,29   | 0,36 |
| XS0744126961 | 5,4500 % STATE OIL CO.AZARB.12/17   | 70    |       |     | 101,64 | 64.163,51    | 0,17 |
| USP3579EBD87 | 5,5000 % DOMINIK.REPUBLIK 15/25     | 1.000 | 1.000 |     | 103,58 | 934.145,02   | 2,44 |
| US195325BR53 | 5,6250 % COLOMBIA 14/44             | 400   |       |     | 110,07 | 397.059,88   | 1,04 |
| XS0654493823 | 5,6250 % INDIAN OIL CORP.11/21REGS  | 200   |       |     | 112,53 | 202.981,60   | 0,53 |
| US900123BH29 | 5,6250 % TURKEY 10/21               | 950   |       |     | 106,83 | 915.317,46   | 2,39 |
| XS0925015157 | 5,7500 % KAZMUNAYGAS 13/43MTN REGS  | 130   |       |     | 98,45  | 115.421,90   | 0,30 |
| US105756BQ28 | 5,8750 % BRAZIL 09/19               | 1.200 |       |     | 109,41 | 1.184.090,91 | 3,10 |
| XS0995679619 | 5,8750 % SERBIEN 13/18 REGS         | 600   |       |     | 106,25 | 574.935,06   | 1,50 |
| US836205AR58 | 5,8750 % SOUTH AFR. 13/25           | 100   |       |     | 113,44 | 102.308,80   | 0,27 |
| US91086QAW87 | 5,9500 % MEXICO 08/19 MTN           | 320   |       |     | 111,46 | 321.668,11   | 0,84 |
| XS0602546136 | 6,1250 % LITAUEN 11/21 REGS         | 500   |       |     | 117,48 | 529.757,40   | 1,38 |
| XS1196517434 | 6,3750 % COTE D'IVOIRE 15/28 REGS   | 400   | 400   |     | 100,75 | 363.455,99   | 0,95 |
| XS0493540297 | 6,3750 % LIBANON 10/20 MTN          | 680   |       |     | 101,82 | 624.437,23   | 1,63 |
| US731011AR30 | 6,3750 % POLEN 09/19                | 550   |       |     | 114,05 | 565.739,09   | 1,48 |
| XS0525827845 | 6,6250 % KROATIEN 10/20 REGS        | 10    |       |     | 110,30 | 9.947,60     | 0,03 |
| US698299AW45 | 6,7000 % PANAMA 06/36               | 220   | 100   |     | 135,47 | 268.795,63   | 0,70 |
| XS0464257152 | 6,7500 % KROATIEN 09/19 REGS        | 815   |       | 100 | 109,74 | 806.591,27   | 2,11 |
| US91086QAS75 | 6,7500 % MEXICO 04/34 MTN           | 1.190 | 160   | 19  | 136,44 | 1.464.318,18 | 3,83 |
| US900123BA75 | 6,7500 % TURKEY 07/18               | 425   |       |     | 106,06 | 406.505,91   | 1,06 |
| USY9374MAF06 | 6,7500 % VIETNAM 10/20 REGS         | 100   | 100   | 200 | 112,53 | 101.484,49   | 0,27 |
| USY20721AF61 | 6,8750 % INDONESIA 06/17 REGS       | 30    |       | 100 | 103,39 | 27.973,76    | 0,07 |
| US836205AM61 | 6,8750 % SOUTH AFR. 09/19           | 900   |       | 100 | 112,09 | 909.805,19   | 2,38 |
| US195325BK01 | 7,3750 % COLOMBIA 06/37             | 425   |       |     | 128,89 | 494.012,67   | 1,29 |
| US195325BL83 | 7,3750 % COLOMBIA 09/19             | 500   |       |     | 113,77 | 513.045,63   | 1,34 |
| XS0485991417 | 7,3750 % LITAUEN 10/20 REGS         | 105   |       |     | 118,08 | 111.818,18   | 0,29 |
| USP04808AC88 | 7,5000 % ARGENTINA 16/26 REGS B P1  | 300   | 300   |     | 107,45 | 290.725,11   | 0,76 |
| US445545AF36 | 7,6250 % HUNGARY 11/41              | 302   |       |     | 148,55 | 404.597,75   | 1,06 |
| XS1303918269 | 7,7500 % UKRAINE 15/19 REGS         | 1.200 | 600   | 400 | 99,68  | 1.078.820,35 | 2,82 |

|                       |                                    |       |       |  |        |                      |              |
|-----------------------|------------------------------------|-------|-------|--|--------|----------------------|--------------|
| USP97475AN08          | 7,7500 % VENEZUELA 09/19 REGS      | 2.000 | 2.000 |  | 48,24  | 870.129,87           | 2,27         |
| USY68856AB20          | 7,8750 % PETRONAS CAP. 02/22 REGS  | 850   | 100   |  | 129,60 | 993.475,83           | 2,60         |
| US917288BA96          | 7,8750 % URUGUAY 03/33             | 535   |       |  | 140,29 | 676.918,79           | 1,77         |
| XS0501194756          | 8,2800 % ARGENTINA 10/33 DISCOUNTS | 750   |       |  | 109,15 | 1.035.122,08         | 2,71         |
| US836205AD62          | 8,5000 % SOUTH AFR. 2017           | 90    |       |  | 106,53 | 86.465,10            | 0,23         |
| US715638AP79          | 8,7500 % PERU 03/33                | 958   | 117   |  | 159,14 | 1.374.965,01         | 3,59         |
| XS0373641009          | 9,1250 % KAZMUNAYGAS 08/18         | 530   |       |  | 110,51 | 528.217,08           | 1,38         |
| US718286AY36          | 9,5000 % PHILIPPINES 05/30         | 1.200 |       |  | 173,61 | 1.878.906,93         | 4,91         |
| <b>Summe Anleihen</b> |                                    |       |       |  |        | <b>34.680.373,12</b> | <b>90,65</b> |

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate****Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA****lautend auf EUR**

|   |                                |        |       |       |        |                     |             |
|---|--------------------------------|--------|-------|-------|--------|---------------------|-------------|
| LU0501220262  | Saxo Inv Gl.Ev.Front.Markets I | 23.957 | 9.778 | 4.937 | 142,05 | 3.403.091,85        | 8,90        |
| <b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b> |                                |        |       |       |        | <b>3.403.091,85</b> | <b>8,90</b> |

**Summe Wertpapiervermögen** **38.083.464,97** **99,55**

| ISIN | BEZEICHNUNG | STÜCKE/KONTRAKTE<br>NOMINALE |  | KURS | WERT<br>IN EUR | ANTEIL<br>IN % |
|------|-------------|------------------------------|--|------|----------------|----------------|
|------|-------------|------------------------------|--|------|----------------|----------------|

**Derivative Produkte****Devisentermingeschäfte****Verkauf**

|                 |                                 |    |             |  |             |       |
|-----------------|---------------------------------|----|-------------|--|-------------|-------|
| DTG_TAX_3403519 | USD/EUR Laufzeit bis 09.09.2016 | 2) | -37.500.000 |  | -898.913,35 | -2,35 |
| DTG_TAX_3403609 | USD/EUR Laufzeit bis 09.09.2016 | 2) | -1.700.000  |  | -3.232,76   | -0,01 |

**Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)** **-902.146,11** **-2,36**

**Summe Derivate** **-902.146,11** **-2,36**

**Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

|                    |  |  |  |  |            |       |
|--------------------|--|--|--|--|------------|-------|
| EUR-Konten         |  |  |  |  | -7.782,33  | -0,02 |
| nicht EU-Währungen |  |  |  |  | 596.194,14 | 1,56  |

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten** **588.411,81** **1,54**

**sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten**

|               |  |  |  |  |            |      |
|---------------|--|--|--|--|------------|------|
| Zinsansprüche |  |  |  |  | 486.209,79 | 1,27 |
|---------------|--|--|--|--|------------|------|

**Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten** **486.209,79** **1,27**

**Fondsvermögen** **38.255.940,46** **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    |
|-----------------|---------|
| US-Dollar (USD) | 1,10880 |

**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 n l e i h e n**

| ISIN         | BEZEICHNUNG                      | KÄUFE<br>ZUGÄNGE<br>NOMINALE IN TSD | VERKÄUFE<br>ABGÄNGE<br>NOMINALE IN TSD |
|--------------|----------------------------------|-------------------------------------|--|
| XS1151586945 | 1,6250 % CHILE 14/25             | 100                                 | 100                                    |
| XS1017763100 | 2,6250 % LETTLAND 14/21 MTN REGS |                                     | 100                                    |
| XS0850020586 | 4,2500 % MAROKKO 12/22 REGS      |                                     | 200                                    |
| XS0350977244 | 5,5000 % LETTLAND 08/18          |                                     | 65                                     |
| XS0847086237 | 5,5000 % SLOWENIEN 12/22 REGS    |                                     | 200                                    |
| USP75744AB11 | 6,1000 % PARAGUAY 14/44 REGS     |                                     | 200                                    |

| ISIN | BEZEICHNUNG | Gewinn / Verlust |
|------|-------------|------------------|
|------|-------------|------------------|

**Derivative Produkte**

| ISIN            | BEZEICHNUNG                                     | Gewinn / Verlust |
|-----------------|---|------------------|
| DTG_TAX_3403520 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 09.06.2016 BKS BANK AG | -91.856,68       |
| DTG_TAX_3403262 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 09.06.2016 BKS BANK AG | 1.110.841,76     |
| DTG_TAX_3403261 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 09.03.2016 BKS BANK AG | -230.848,60      |
| DTG_TAX_3403183 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 09.03.2016 BKS BANK AG | -8.691,96        |
| DTG_TAX_3403138 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 09.03.2016 BKS BANK AG | -5.764,87        |
| DTG_TAX_3403066 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 09.03.2016 BKS BANK AG | -2.303,37        |
| DTG_TAX_3403062 | DTG SPEST USDEUR VERFALL 09.03.2016 BKS BANK AG | 218.141,21       |

## **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 31. Juli 2016**  
**3 Banken Emerging Market Bond-Mix,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

|  | EUR                  | Anteil am<br>Fondsvermögen |
|--|----------------------|----------------------------|
| Wertpapiervermögen                                       | 38.083.464,97        | 99,55%                     |
| Derivate   | -902.146,11          | -2,36%                     |
| Bankguthaben / Verbindlichkeiten                         | 588.411,81           | 1,54%                      |
| sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten                   | 486.209,79           | 1,27%                      |
| <b>Fondsvermögen</b>                                     | <b>38.255.940,46</b> | <b>100,00%</b>             |
| <b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)</b>              | <b>1.089.400,00</b>  |                            |
| <b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)</b>              | <b>146.092,00</b>    |                            |
| <b>Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)</b> | <b>20,94</b>         |                            |
| <b>Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)</b> | <b>105,72</b>        |                            |

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.