

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

FOCUS DIVIDEND

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000A1AYA8

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

Zahlstelle

Oberbank AG, Linz

Depotbank/Verwahrstelle

Oberbank AG, Linz

Fondsmanagement

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

Fondsadvisory

Primus Invest GmbH, Linz

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 Anteilhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **FOCUS DIVIDEND, 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	5.886.580,88	6.053.752,37
errechneter Wert je Anteil	112,95	100,73
Ausgabepreis je Anteil	117,47	104,76
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	2,80	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.11.2015	52.116,44
Ausgabe	8.215,81
Rücknahmen	-231,72
Anteile per 31.05.2016	60.100,53

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							
NL0010672325	AHOLD, KON. EO-,01	5.100			20,07	102.357,00	1,69
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	850	250		147,00	124.950,00	2,06
AT0000730007	ANDRITZ AG	2.100			45,25	95.014,50	1,57
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	1.800			70,08	126.144,00	2,08
DE0005190037	BAY.MOTOREN WERKE VZO	1.500			64,96	97.440,00	1,61
DE000BAY0017	BAYER AG NA	1.100			86,44	95.084,00	1,57
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	1.600	400		61,60	98.560,00	1,63
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	3.700			26,64	98.568,00	1,63
DE0005654933	EINHELL GERMANY VZO O.N.	3.000			35,46	106.380,00	1,76
DE000A0Z2Z25	FREENET AG NA	2.900			24,98	72.427,50	1,20
ES0144580Y14	IBERDROLA INH. EO -,75	19.380	380		6,17	119.574,60	1,98
FR0000121261	MICHELIN NOM. EO 2	1.000			91,78	91.780,00	1,52
AT0000APOST4	OESTERREICH. POST AG	2.800	2.800	2.800	32,93	92.190,00	1,52
AT0000743059	OMV AG	4.100			25,24	103.463,50	1,71
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	6.000	2.000		22,32	133.920,00	2,21
DE0007236101	SIEMENS AG NA	1.300	400		97,93	127.309,00	2,10
NL0000009355	UNILEVER CVA EO -,16	2.600			40,88	106.288,00	1,76
AT0000937503	VOESTALPINE AG	4.100			30,50	125.050,00	2,07
lautend auf AUD							
AU000000MQG1	MACQUARIE GROUP LTD	1.400			74,36	67.181,64	1,11
AU000000SGP0	STOCKLAND STLPD SECS	30.000			4,62	89.443,01	1,48
AU000000WES1	WESFARMERS LTD	3.200			41,50	85.700,09	1,42
lautend auf CHF							
CH0038863350	NESTLE NAM. SF-,10	2.200			74,15	147.551,51	2,44
CH0012005267	NOVARTIS NAM. SF 0,50	1.600	300		79,55	115.125,09	1,90
CH0018294154	PSP SWISS PROP. SF 0,1	600	600	600	93,50	50.742,60	0,84
CH0012032113	ROCHE HLDG AG INH. SF 1	300	120		262,25	71.161,74	1,18
CH0008038389	SWISS PRIME SITE SF15,3	1.150	1.150	1.150	85,40	88.831,20	1,47
CH0126881561	SWISS RE AG NAM. SF -,10	900			89,40	72.776,28	1,20
lautend auf DKK							
DK0060448595	COLOPLAST NAM. B DK 1	2.000	500		505,50	135.936,43	2,25
lautend auf GBP							
GB0002634946	BAE SYSTEMS PLC LS-,025	18.000			4,83	114.185,90	1,89
GB0000811801	BARRATT DEV. PLC LS-,10	16.000			5,99	125.769,97	2,08
GB0002875804	BRIT.AMER.TOBACCO LS-,25	2.300			42,06	127.039,36	2,10
lautend auf NOK							
NO0003054108	MARINE HARVEST ASA NK 7,5	7.300	14.600	14.600	139,50	109.500,00	1,81
NO0010063308	TELENOR ASA NK 6	5.000			143,00	76.881,72	1,27
lautend auf USD							
US88579Y1010	3M CO. DL-,01	800			168,89	121.329,02	2,00
US02209S1033	ALTRIA GRP INC. DL-,333	3.000	900		63,96	172.306,03	2,84
US09247X1019	BLACKROCK CL. A DL -,01	350			365,09	114.746,32	1,90
US0970231058	BOEING CO. DL 5	1.050			129,22	121.839,98	2,01
US1667641005	CHEVRON CORP. DL-,75	1.400	900		102,02	128.257,90	2,12
US17275R1023	CISCO SYSTEMS DL-,001	5.500	5.500		28,92	142.834,05	2,36
US1912161007	COCA-COLA CO. DL-,25	4.000	1.000		44,78	160.847,70	2,65
US3453708600	FORD MOTOR DL-,01	7.000			13,45	84.545,62	1,40
US3755581036	GILEAD SCIENCES DL-,001	1.300	300		85,82	100.184,99	1,65
US4781601046	JOHNSON + JOHNSON DL 1	1.600	500		113,06	162.442,53	2,67
US4943681035	KIMBERLY-CLARK DL 1,25	1.250	250		128,45	144.183,28	2,38
US57636Q1040	MASTERCARD INC.A DL-,0001	1.500	500		97,18	130.899,78	2,16
IE00BTN1Y115	MEDTRONIC PLC DL-,0001	1.900			81,69	139.377,69	2,30
US5949181045	MICROSOFT DL-,00000625	2.000			52,32	93.965,52	1,55
US7170811035	PFIZER INC. DL-,05	4.000			34,61	124.317,53	2,05
US7427181091	PROCTER GAMBLE	1.950	500		81,43	142.590,25	2,36
BMG7945E1057	SEADRILL LTD. DL 2,-	4.000			3,27	11.745,69	0,19
US9130171096	UTD TECHN. DL 1	800			100,76	72.385,06	1,20

US92343V1044	VERIZON COMM. INC. DL-,10	3.200	1.000	50,62	145.459,77	2,40
US9314271084	WALGREENS BOOTS AL.DL-,01	1.250		77,00	86.431,39	1,43
US9497461015	WELLS FARGO + CO.DL 1,666	2.300		50,85	105.024,25	1,73
Summe Aktien					5.900.040,99	97,46

Sonstige**lautend auf CHF**

CH0012032048	ROCHE HLDG AG GEN.	80		262,00	18.958,37	0,31
--------------	--------------------	----	--	--------	-----------	------

Summe Sonstige					18.958,37	0,31
-----------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

Summe Wertpapiervermögen					5.918.999,36	97,77
---------------------------------	--	--	--	--	---------------------	--------------

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)	-50		-46.500,00	-0,77
---------------	-------------------------	----	-----	--	------------	-------

lautend auf USD

QOXXDB4364291	ES F50 06/16 USD 0 US	3)	-7		-12.256,73	-0,20
---------------	-----------------------	----	----	--	------------	-------

Summe Verkaufte Kontrakte					-58.756,73	-0,97
----------------------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Summe Derivate					-58.756,73	-0,97
-----------------------	--	--	--	--	-------------------	--------------

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten					182.707,58	3,02
------------	--	--	--	--	------------	------

nicht EU-Währungen					-5.867,82	-0,10
--------------------	--	--	--	--	-----------	-------

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					176.839,76	2,92
---	--	--	--	--	-------------------	-------------

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Dividendenansprüche					16.669,98	0,28
---------------------	--	--	--	--	-----------	------

Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten					16.669,98	0,28
---	--	--	--	--	------------------	-------------

Fondsvermögen					6.053.752,37	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
Australische Dollar (AUD)	1,54959
Schweizer Franken (CHF)	1,10558
Dänische Kronen (DKK)	7,43730
Pfund Sterling (GBP)	0,76139
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**

<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

AU000000CBA7	COMMONW.BK AUSTR.		1.600
ES06445809B3	IBERDROLA -ANR.-	19.000	19.000
ES0144583137	IBERDROLA INH. EM. 1/16	380	380
CH0011037469	SYNGENTA AG NA SF 0,1		300
CH0011075394	ZURICH INSUR.GR.NA.SF0,10		260

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOXXDB4346363	ES F50 03/16 USD 0 US	22	22
QOXXDB4359614	SXXP F50 03/16 EUR 0 DE	209	209

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
FOCUS DIVIDEND,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	5.918.999,36	97,77%
Derivate	-58.756,73	-0,97%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	176.839,76	2,92%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	16.669,98	0,28%
Fondsvermögen	6.053.752,37	100,00%
Umlaufende Anteile	60.100,53	
Anteilswert (Nettobestandswert)	100,73	

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.