

---

# HALBJAHRESBERICHT 2018

---

## 3 Banken Renten-Dachfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (A) AT0000637863  
(R) (T) AT0000744594  
(I) (A) AT0000A22ES3

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

Untere Donaulände 36  
4020 Linz, Österreich  
www.3bg.at

### **Gesellschafter**

Generali Versicherung 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  
Dr. Nikolaus Mitterer  
Dr. Gottfried Wulz

### **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 Renten-Dachfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2018 bis 31. Oktober 2018 vor.

Die institutionelle Tranche wurde am 6. August 2018 aufgelegt.

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

Fondsdetails	per 30.04.2018	per 31.10.2018
Fondsvermögen	67.523.080,13	66.275.937,57
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	15,61	15,15
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	16,08	15,60
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	9,91	9,52
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	10,21	9,81
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0773	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	0,1500	
	<b>per 06.08.2018 (Gründung)</b>	
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	99,95	98,70
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	102,95	101,66

### Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

<b>Thesaurierungsanteile (R) per 30.04.2018</b>	<b>1.431.975,73</b>
Ausgabe	62.024,69
Rücknahmen	-216.334,23
<b>Thesaurierungsanteile (R) per 31.10.2018</b>	<b>1.277.666,19</b>
<b>Ausschüttungsanteile (R) per 30.04.2018</b>	<b>4.558.197,77</b>
Ausgabe	101.919,42
Rücknahmen	-533.962,54
<b>Ausschüttungsanteile (R) per 31.10.2018</b>	<b>4.126.154,65</b>
<b>Ausschüttungsanteile (I) per 06.08.2018 (Gründung)</b>	<b>1,00</b>
Ausgabe	80.195,00
Rücknahmen	-2.838,00
<b>Ausschüttungsanteile (I) per 31.10.2018</b>	<b>77.358,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.10.2018

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
<b>Wertpapiervermögen</b>							
<b>In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate</b>							
<b>Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>							
<b>lautend auf EUR</b>							
AT0000A1FAU5	3 Banken Emerging Market Bond-Mix (I)	27.470,00	4.911,00	8.761,00	96,74	2.657.447,80	4,01
AT0000679444	3 Banken Euro Bond-Mix (T)	523.372,00	523.372,00		10,71	5.605.314,12	8,47
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	408.466,00	43.466,00	55.000,00	13,13	5.363.158,58	8,10
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	31.721,00	3.521,00	2.900,00	112,87	3.580.349,27	5,40
AT0000A0H2F2	3BG Bond-Opportunities	22.708,00	2.590,00	1.914,00	150,86	3.425.728,88	5,17
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	26.643,00	1.643,00		121,74	3.243.518,82	4,89
AT0000A1FJB6	3BG Dollar Bond hedged	10.884,00	2.162,00	11.278,00	94,97	1.033.653,48	1,56
AT0000A0EQJ1	3BG Short-Term	320,00	37,00	27,00	10.685,73	3.419.433,60	5,16
AT0000746938	Apollo Euro Corporate Bond Fund (T)	305.542,00	31.396,00	22.854,00	11,71	3.577.896,82	5,40
DE000A0NEKQ8	Aramea Rendite Plus (A) / EUR	19.879,00	1.879,00		172,88	3.436.681,52	5,19
AT0000A0R1T3	Convertinvest Europ.Conv.u.Bond Fund (I) (T)	21.608,00	2.108,00	1.500,00	144,31	3.118.250,48	4,70
LU0165129072	HSBC GIF Euro High Yield Bond I (T) / EUR	36.508,00	6.954,00	45.446,00	45,97	1.678.199,74	2,53
LU0769026740	Invesco European Senior Loan Fund	28.172,00	5.496,00	6.130,00	117,77	3.317.816,44	5,01
LU0895805017	Jupiter Dynamic Bond D (T)	273.444,00	29.000,00	22.429,00	11,98	3.275.859,12	4,94
LI0021090100	LGT BF Global Infl. Linked I1 (T) / EUR	3.454,00		396,00	1.245,66	4.302.509,64	6,49
LU1495639384	Swisscanto (LU) Bond Fund	20.000,00	3.637,00	3.637,00	161,04	3.220.800,00	4,86
LU0862303996	UBAM EM Investment Grade Corporate Bond	23.308,26	23.308,26		99,94	2.329.427,50	3,51
<b>lautend auf USD</b>							
AT0000A1FJA8	3BG Dollar Bond	24.098,00	13.098,00		101,37	2.149.986,15	3,24
LU0900494963	Local Currency Debt Fund Y (T)	335.410,70	90.000,00	631.412,00	8,15	2.404.435,97	3,63
LU0146925176	UBAM Corp. US Dollar Bond I	4.126,00	626,00		202,48	735.286,46	1,11
LU0569863243	UBAM Global High Yield Solution IC (T)/USD	11.231,00	4.105,00	17.874,00	173,07	1.710.745,62	2,58
<b>Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA</b>						<b>63.586.500,01</b>	<b>95,95</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>63.586.500,01</b>	<b>95,95</b>
<b>Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>							
EUR-Konten						2.607.617,18	3,93
nicht EU-Währungen						81.820,38	0,12
<b>Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten</b>						<b>2.689.437,56</b>	<b>4,05</b>
<b>Fondsvermögen</b>						<b>66.275.937,57</b>	<b>100,00</b>

## Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,13620

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

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		NOMINALE IN TSD	NOMINALE IN TSD

**Wertpapiervermögen**

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

**Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
FR0011136191	UBAM FCP EM Inv. Gr. Corp. Bond AHC (T) /EUR	1.924,00	28.924,00

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

**Derivative Produkte**

ISIN	BEZEICHNUNG	Gewinn / Verlust
DTG_TAX_3405522	DTG SPEST USDEUR VERFALL 04.05.2018 BKS BANK AG	-537.936,88
DTG_TAX_3405855	DTG SPEST USDEUR VERFALL 04.05.2018 BKS BANK AG	39.997,77
DTG_TAX_3405856	DTG SPEST USDEUR VERFALL 03.08.2018 BKS BANK AG	-438.920,05
DTG_TAX_3405925	DTG SPEST USDEUR VERFALL 03.08.2018 BKS BANK AG	143.673,52
DTG_TAX_3406202	DTG SPEST USDEUR VERFALL 03.08.2018 BKS BANK AG	33.054,17

## 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 Verwaltungsgesellschaft 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).

### Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß SFT-VO (EU) 2015/2365

In den Fondsbestimmungen werden zwar Angaben zur Wertpapierleihe gemacht und diese Möglichkeit wäre somit grundsätzlich zulässig, jedoch sieht die derzeitige Strategie des Fonds dies nicht vor und die Technik wird daher bis auf weiteres nicht angewendet. Zudem findet kein Einsatz von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften im Rahmen der Anlagepolitik statt.

Mangels Anwendung der vorgenannten Techniken erfolgen daher keine weiteren Angaben gemäß Artikel 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zur Verordnung VO 2015/2365.

### Angaben zur Sicherheitenbestellung gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Um das Kontrahentenrisiko bei außerbörslichen Geschäften mit derivativen Instrumenten zu reduzieren, werden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten haben den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten ist jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate werden über die BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2018**  
**3 Banken Renten-Dachfonds,**  
**Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	63.586.500,01	95,95%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.689.437,56	4,05%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>66.275.937,57</b>	<b>100,00%</b>
<b>Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)</b>	<b>4.126.154,65</b>	
<b>Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)</b>	<b>1.277.666,19</b>	
<b>Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)</b>	<b>77.358,00</b>	
<b>Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)</b>	<b>9,52</b>	
<b>Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)</b>	<b>15,15</b>	
<b>Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)</b>	<b>98,70</b>	

Linz, im Dezember 2018

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.