
HALBJAHRESBERICHT 2017/2018

3 Banken Portfolio-Mix

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (A) AT0000817838
(T) AT0000654595

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

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

Gesellschafter

Generali Holding Vienna AG, Wien (bis 25.01.2018)
Generali Versicherung AG, Wien (ab 26.01.2018)
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

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 Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Portfolio-Mix, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018 vor.

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

Fondsdetails	per 31.08.2017	per 28.02.2018
Fondsvermögen	89.222.169,71	93.907.160,15
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	7,55	7,75
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	7,78	7,98
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	4,70	4,72
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	4,84	4,86
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0204	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,1100	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.08.2017	1.146.735,95
Ausgabe	394.298,55
Rücknahmen	-53.413,25
Thesaurierungsanteile per 28.02.2018	1.487.621,25
Ausschüttungsanteile per 31.08.2017	17.150.916,49
Ausgabe	920.465,86
Rücknahmen	-634.786,80
Ausschüttungsanteile per 28.02.2018	17.436.595,55

Vermögensaufstellung zum 28.02.2018

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

Anleihen

lautend auf EUR

AT0000A1ERN7	0,2400 % HYPO TIROL 15-18	500,00			100,12	500.615,00	0,53
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	500,00			101,13	505.645,00	0,54
FR0013183167	0,5000 % ILE DE FRANCE, REG. 16-25	400,00			98,62	394.460,00	0,42
ES00000126W8	0,5500 % SPANIEN 14-19 FLR	560,00			103,40	593.515,85	0,63
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	800,00			100,43	803.408,00	0,86
AT000B092622	0,6250 % RLB STEIERMARK 16-23MTN 9	700,00			101,08	707.546,00	0,75
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	700,00			100,90	706.279,00	0,75
XS1132335248	0,7500 % RAIFFEISENBANK 14/19 MTN	900,00			100,92	908.262,00	0,97
ES00000128B8	0,7500 % SPANIEN 16-21	600,00			102,30	613.824,00	0,65
XS1209947271	0,8750 % POLEN 15/27 MTN	750,00			97,08	728.122,50	0,78
XS1240286044	0,8750 % SID BANKA 15/18	249,00			100,39	249.963,63	0,27
IT0005172322	0,9500 % B.T.P. 16-23	1.000,00	1.000,00		100,12	1.001.200,00	1,07
DE000A2AATG1	1,0000 % BOCHUM IHS 16/26	574,00			96,89	556.137,12	0,59
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	500,00			103,44	517.205,00	0,55
AT0000A1Z9D9	1,7500 % S IMMO 18-24 MTN 1	400,00	400,00		101,53	406.136,00	0,43
XS1382693452	1,8750 % BULGARIEN 16/23 MTN	300,00			107,06	321.189,00	0,34
AT0000A1TBC2	1,8750 % CA IMMO 17-24	330,00			102,35	337.748,40	0,36
LT1000610014	2,1000 % LITAUEN 14-24	100,00			108,45	108.449,00	0,12
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	600,00			108,03	648.156,00	0,69
XS1086879167	2,5000 % ICELD 14/20 MTN	1.000,00			106,02	1.060.230,00	1,13
ES00000126B2	2,7500 % SPANIEN 14-24	4.350,00			112,13	4.877.742,00	5,19
XS1083844503	2,9500 % BULGARIEN 14/24	525,00			113,22	594.405,00	0,63
AT0000A1Z260	3,0000 % KAERNT.ELEKTRIZ. 14-26MTN	600,00	600,00		113,09	678.522,00	0,72
AT0000A10LJ2	3,0000 % WIEN HOLDING 13-23	400,00			108,48	433.900,00	0,46
XS0943724962	3,1250 % PRAG 13/23	500,00			110,60	552.995,00	0,59
ES0001351396	4,0000 % COM.AUT.CAS.LEON 14-24	150,00			117,98	176.976,00	0,19
XS0543882095	4,0000 % POLEN 10/21 MTN	800,00			112,14	897.120,00	0,96
AT000B048384	4,1500 % UNICR.BK AUS. 09-19	275,00			104,26	286.704,00	0,31
ES00000123X3	4,4000 % SPANIEN 13-23	1.500,00	1.500,00		120,91	1.813.620,00	1,93
IT0003644769	4,5000 % B.T.P. 04-20	4.600,00			108,88	5.008.250,00	5,33
ES00000122T3	4,8500 % SPANIEN 10-20	450,00			113,11	508.995,00	0,54
PTOTEAOE0021	4,9500 % PORTUGAL 08-23	800,00			122,17	977.384,00	1,04
IT0004801541	5,5000 % B.T.P. 12-22	3.240,00			121,07	3.922.732,80	4,18
AT000B085279	7,0000 % OBERBK 09-19 MTN EK JUBIL	700,00			106,80	747.600,00	0,80
Summe Anleihen						33.145.037,30	35,30

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000A0V3M8	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (I) (A)	654.787,00	63.356,00	170.244,00	13,46	8.813.433,02	9,39
AT0000A1FAU5	3 Banken Emerging Market Bond-Mix (I)	33.488,00	3.718,00	2.441,00	105,00	3.516.240,00	3,74
AT0000A07HD9	3 Banken Immo-Strategie	80.339,00	80.339,00		13,35	1.072.525,65	1,14
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	164.465,00	17.427,00	6.798,00	13,37	2.198.897,05	2,34
AT0000A1FAV3	3 Banken Österreich-Fonds (I)	28.987,00	867,00	4.725,00	158,31	4.588.931,97	4,89
AT0000A0SN32	3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (I) (T)	418.398,00	212.754,00	3.222,00	13,63	5.702.764,74	6,07
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	43.871,00	7.240,00	5.270,00	114,28	5.013.577,88	5,34
AT0000A1E0Y9	3 Banken Value-Aktienstrategie (I)	117.631,00	16.791,00	26.150,00	104,64	12.308.907,84	13,11
AT0000A0H2F2	3BG Bond-Opportunities	23.753,00	2.563,00	1.499,00	153,75	3.652.023,75	3,89
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	29.575,00	1.437,00	4.509,00	123,56	3.654.287,00	3,89
AT0000A1FJB6	3BG Dollar Bond hedged	6.031,00	1.827,00	13.743,00	98,75	595.561,25	0,63
AT0000810536	Generali EURO Stock-Selection (T)	152.197,00	11.247,00	46.491,00	15,11	2.299.696,67	2,45
LU0292107645	MSCI Emerging Markets TRN Index ETF (T) / USD	84.510,00	2.969,00	4.846,00	40,74	3.442.514,85	3,67

lautend auf USD

AT000A1FJA8	3BG Dollar Bond	10.005,00		102,17	835.003,14	0,89
IE00B5M4WH52	iShares Emerging Markets Local Government Bond	39.994,00	39.994,00	67,57	2.207.478,01	2,35
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA					59.901.842,82	63,79
Summe Wertpapiervermögen					93.046.880,12	99,09

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	------------------------------	------	----------------	----------------

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

DTG_TAX_3405546	USD/EUR Laufzeit bis 04.05.2018	3)	-3.000.000	-45.022,33	-0,05
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)				-45.022,33	-0,05
Summe Derivate				-45.022,33	-0,05

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten				323.166,51	0,34
nicht EU-Währungen				223.004,66	0,24
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				546.171,17	0,58

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Zinsansprüche				359.131,19	0,38
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten				359.131,19	0,38

Fondsvermögen				93.907.160,15	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
US-Dollar (USD)	1,22420

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
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

A n l e i h e n

ES00000124B7	3,7500 % SPANIEN 13-18		1.500,00
XS0972758741	4,6250 % RUMAENIEN 13/20 MTN		260,00

Derivative Produkte

F i n a n z t e r m i n k o n t r a k t e

Zinsterminkontrakte

DE000C01YSD5	FGBL FUTURE 03/18 EUR DE	21,00	21,00
QOXB4382830	FGBL FUTURE 09/17 EUR DE		21,00
QOXB4385916	FGBL FUTURE 12/17 EUR DE	21,00	21,00

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 Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 28. Februar 2018
3 Banken Portfolio-Mix,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	93.046.880,12	99,09%
Derivate	-45.022,33	-0,05%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	546.171,17	0,58%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	359.131,19	0,38%
Fondsvermögen	93.907.160,15	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	17.436.595,55	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	1.487.621,25	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	4,72	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	7,75	

Linz, im März 2018

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.