
HALBJAHRESBERICHT 2018

3 Banken Währungsfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (A) AT0000A08SF9
(T) AT0000A08AA8

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

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 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 Währungsfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Februar 2018 bis 31. Juli 2018 vor.

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

Fondsdetails	per 31.01.2018	per 31.07.2018
Fondsvermögen	34.123.338,62	30.123.559,75
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	12,23	12,16
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	9,99	9,73
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,2000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.01.2018	306.119,01
Ausgabe	25.994,33
Rücknahmen	-50.314,44
Thesaurierungsanteile per 31.07.2018	281.798,90
Ausschüttungsanteile per 31.01.2018	3.041.095,04
Ausgabe	2.727,08
Rücknahmen	-300.718,78
Ausschüttungsanteile per 31.07.2018	2.743.103,34

Vermögensaufstellung zum 31.07.2018

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							
XS1677766047	0,0000 % KOMMUNEKREDIT 17/22 MTN	300,00	300,00		99,92	299.769,00	1,00
XS1268552061	0,2000 % DEXIA CL 15/18 MTN	300,00			100,00	300.012,00	1,00
XS1681522998	0,2500 % INST.CRED.OFIC. 17/22 MTN	526,00			100,54	528.850,92	1,76
XS1270771006	0,3750 % KA FINANZ AG 15/20 MTN	800,00			101,30	810.432,00	2,69
XS1348774644	0,7500 % DEXIA CL 16/23 MTN	600,00	600,00		102,54	615.252,00	2,04
ES00000128B8	0,7500 % SPANIEN 16-21	1.500,00			102,62	1.539.345,00	5,11
XS1306382364	0,8750 % POLEN 15/21 MTN	500,00			102,75	513.740,00	1,71
XS1240286044	0,8750 % SID BANKA 15/18	831,00			100,01	831.049,86	2,76
IT0005135840	1,4500 % B.T.P. 15-22	1.500,00			99,00	1.484.955,00	4,93
XS0874841066	1,6250 % POLEN 13/19 MTN	1.000,00			100,85	1.008.520,00	3,35
XS1072571364	1,8750 % CORP.ANDINA 14/21 MTN	2.000,00			104,97	2.099.340,00	6,97
FR0011337880	2,2500 % REP. FSE 11-22 O.A.T.	500,00		500,00	110,36	551.820,00	1,83
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	1.800,00			108,48	1.952.622,00	6,48
XS1086879167	2,5000 % ICELD 14/20 MTN	1.500,00			105,23	1.578.405,00	5,24
XS0232778083	3,5000 % OEBB INFRAST 05/20 MTN	250,00			108,61	271.527,50	0,90
IT0004966401	3,7500 % B.T.P. 13-21	1.500,00			106,79	1.601.805,00	5,32
PTOTEYOE0007	3,8500 % PORTUGAL 05-21	800,00			110,78	886.216,00	2,94
ES00000122D7	4,0000 % SPANIEN 10-20	1.500,00			107,63	1.614.420,00	5,36
SI0002103057	4,1250 % SLOWENIEN 10-20 RS67	350,00			106,69	373.404,50	1,24
ES00000121O6	4,3000 % SPANIEN 09-19	1.000,00			105,96	1.059.570,00	3,52
XS0546649822	4,5000 % MAROKKO 10/20 REGS	500,00			109,24	546.190,00	1,81
XS0972758741	4,6250 % RUMAENIEN 13/20 MTN	1.500,00			109,92	1.648.845,00	5,47
IT0004695075	4,7500 % B.T.P. 11-21	2.000,00			110,24	2.204.740,00	7,32
ES00000123B9	5,5000 % SPANIEN 11-21	900,00			115,55	1.039.950,00	3,45
lautend auf CZK							
CZ0001004600	0,4500 % CZECH REP. 2023	120.000,00			94,23	4.417.689,57	14,66
Summe Anleihen						29.778.470,35	98,86
Summe Wertpapiervermögen						29.778.470,35	98,86

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Kauf

DTG_TAX_3406059	AUD/EUR Laufzeit bis 28.09.2018	3)	2.500.000	-27.759,80	-0,09
DTG_TAX_3406058	JPY/EUR Laufzeit bis 28.09.2018	3)	300.000.000	-2.468,33	-0,01
DTG_TAX_3406082	NZD/EUR Laufzeit bis 28.09.2018	3)	2.500.000	-32.101,86	-0,11
DTG_TAX_3406061	USD/EUR Laufzeit bis 28.09.2018	3)	6.000.000	25.471,38	0,08
DTG_TAX_3406135	USD/EUR Laufzeit bis 28.09.2018	3)	4.000.000	-21.194,28	-0,07
Summe Devisenterminkontrakte (Kauf)				-58.052,89	-0,20

Summe Derivate

-58.052,89 -0,20

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR-Konten				95.044,18	0,32
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				95.044,18	0,32

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Zinsansprüche	308.098,11	1,02
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	308.098,11	1,02

Fondsvermögen	30.123.559,75	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)	1,58115
Tschechische Kronen (CZK)	25,59700
Japanische Yen (JPY)	130,00000
Neuseeland-Dollar (NZD)	1,71450
US-Dollar (USD)	1,17140

**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

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

DE000A11QCH9	1,1250 % NRW STAEDTE ANL.1 14/18		2.000,00
XS0563498632	4,6250 % CRP.AND. FOM.10/18 MTN		1.200,00
XS0327304001	4,8500 % LITAUEN 07/18		500,00

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

Derivative Produkte

DTG_TAX_3405303	DTG SPEST USDEUR VERFALL 23.03.2018 OBERBANK AG	-99.489,01
DTG_TAX_3405443	DTG SPEST PLNEUR VERFALL 13.04.2018 OBERBANK AG	3.373,45
DTG_TAX_3405765	DTG SPEST USDEUR VERFALL 23.03.2018 OBERBANK AG	7.136,87
DTG_TAX_3405766	DTG SPEST USDEUR VERFALL 29.06.2018 OBERBANK AG	218.405,37
DTG_TAX_3405783	DTG SPEST PLNEUR VERFALL 13.04.2018 OBERBANK AG	-7.932,45
DTG_TAX_3405784	DTG SPEST PLNEUR VERFALL 20.07.2018 OBERBANK AG	-65.073,44
DTG_TAX_3406060	DTG SPEST PLNEUR VERFALL 20.07.2018 OBERBANK AG	20.026,47
DTG_TAX_3406134	DTG SPEST USDEUR VERFALL 29.06.2018 OBERBANK AG	-10.390,86

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 31. Juli 2018
3 Banken Währungsfonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	29.778.470,35	98,86%
Derivate	-58.052,89	-0,20%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	95.044,18	0,32%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	308.098,11	1,02%
Fondsvermögen	30.123.559,75	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	2.743.103,34	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	281.798,90	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	9,73	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	12,16	

Linz, im August 2018

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.