

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

EMCore Convertibles Japan

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche A AT0000A02FE2

ISIN Tranche T AT0000A02FF9

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

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

Rechtlicher Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG, Zürich

Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG, Zürich

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Fondsmanagement

EMCore AG, Vaduz

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 **EMCore Convertibles Japan, 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

Fondsdetails	per 31.01.2016	per 31.07.2016
Fondsvermögen	14.904.055,36	13.629.908,96
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	135,38	135,56
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	139,44	139,63
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	134,55	134,71
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	138,59	138,75
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,00	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,00	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteil per 31.01.2016	109.063,00
Ausgabe	1.391,00
Rücknahmen	-9.941,00
Thesaurierungsanteil per 31.07.2016	100.513,00
Ausschüttungsanteil per 31.01.2016	1.032,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	-1.000,00
Ausschüttungsanteil per 31.07.2016	32,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2016

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

Anleihen

lautend auf JPY

XS1034964111	0,0000 % ADVANTEST 14/19 ZO CV	70.000		10.000	106,78	643.203,68	4,72
XS1184770227	0,0000 % CHUGOKU EL.PWR 15/18 ZOCV	50.000		40.000	100,20	431.116,08	3,16
JP316600PD34	0,0000 % EBARA CORP. 2018 ZO CV	80.000	80.000		125,20	861.860,43	6,33
XS1105762857	0,0000 % EDION 14/21 ZO CV	40.000			106,88	367.899,49	2,70
XS1238828658	0,0000 % EDION 15/25 ZO CV	50.000			99,50	428.104,29	3,14
XS0755481339	0,0000 % FUKUYAMA TRANSP.12/17 CV	80.000	60.000		111,78	769.475,95	5,66
XS0989029706	0,0000 % GS YUASA 14/19 ZO CV	50.000		30.000	100,28	431.455,98	3,17
XS1374488747	0,0000 % KEIHAN HLDGS 16/21 ZO CV	30.000	30.000		103,20	266.419,41	1,95
XS0856648679	0,0000 % KUREHA 13/18 ZO CV	40.000	20.000		110,20	379.313,31	2,78
XS0965427981	0,0000 % MAEDA 13/18 ZO CV	30.000			123,89	319.828,76	2,35
XS0673557764	0,0000 % MAKINO MILL.MACH. 13/18CV	20.000			102,79	176.907,32	1,30
XS1138495509	0,0000 % NAGOYA RAILR. 14/24 ZO CV	100.000			114,75	987.436,54	7,25
XS0916265787	0,0000 % PARK24 CO. 13/18 ZOCV	60.000		10.000	130,91	675.902,25	4,97
XS0980205271	0,0000 % SBI HLDGS 13/17 ZO CV	60.000			101,65	524.810,26	3,85
XS1293483050	0,0000 % SHIMIZU 15/20 ZO CV	70.000		10.000	109,08	657.027,79	4,82
XS0951562585	0,0000 % SUMITOMO FORESTRY 13/18CV	70.000		10.000	104,46	629.216,93	4,62
XS1374498977	0,0000 % SUZUKI MOTOR 16/21	70.000	70.000		107,58	648.034,59	4,75
XS0996456520	0,0000 % TAKASHIMAYA 13/20 ZO CV	50.000		30.000	101,10	434.988,38	3,19
XS1139279415	0,0000 % TERUMO 14/19 ZO REGS	30.000		50.000	126,25	325.918,60	2,39
XS1139279845	0,0000 % TERUMO 14/21 ZO	40.000		30.000	129,27	444.953,10	3,26
XS1314193845	0,0000 % TOHOKU EL.PWR15/18 ZOCV	40.000			100,37	345.464,25	2,53
XS1000908993	0,0000 % TOPPAN PRINTG 13/19 ZO CV	70.000		10.000	105,60	636.089,84	4,67
XS1069938741	0,0000 % TORAY IND. 14/19 ZO CV	30.000			117,56	303.477,33	2,23
XS1064689075	0,0000 % YAMADA DENKI 14/19 ZO CV	30.000	30.000		114,60	295.838,57	2,17
JP384700PC99	0,1500 % HOKKAIDO GAS 2017 CV	19.000			105,45	172.407,71	1,26

lautend auf USD

XS0951414043	0,0000 % BK OF IWATE 13/18 CV	400		300	97,59	352.038,24	2,58
XS1195283301	0,0000 % BK OF NAGOYA 15/20	400		500	96,50	348.124,10	2,55

Summe Anleihen

12.857.313,18

94,35

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf JPY

XS0969810745	0,0000 % SEINO HLDGS 13/18 ZO CV	70.000	80.000	10.000	102,73	618.814,22	4,54
--------------	----------------------------------	--------	--------	--------	--------	------------	------

Summe Anleihen

618.814,22

4,54

Summe Wertpapiervermögen

13.476.127,40

98,89

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Kauf

DTG_TAX_3403661	JPY/EUR Laufzeit bis 25.08.2016	2)	10.000.000	-1.074,23	-0,01
Summe Devisenterminkontrakte (Kauf)				-1.074,23	-0,01

Verkauf

DTG_TAX_3403638	JPY/EUR Laufzeit bis 25.08.2016	2)	-1.520.000,000	-123.513,94	-0,91
DTG_TAX_3403631	USD/EUR Laufzeit bis 25.08.2016	2)	-775.000	606,15	0,00
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)				-122.907,79	-0,91
Summe Derivate				-123.982,02	-0,92

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten				84.403,03	0,62
nicht EU-Währungen				193.279,92	1,41
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				277.682,95	2,03

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Zinsansprüche				80,63	0,00
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten				80,63	0,00

Fondsvermögen	13.629.908,96	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
Japanische Yen (JPY)	116,21000
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

XS1042530326	0,0000 % ALPS ELECTRIC 14/19 ZO CV	20.000
XS1055030917	0,0000 % JOYO BANK 14/19 CV	700
XS0939672670	0,0000 % NIHON UNISYS 13/16 ZO CV	70.000
XS0914326417	0,0000 % SHIZUOKA BK 13/18 CV	900
XS0996455803	0,0000 % TAKASHIMAYA 13/18 ZO CV	70.000

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

Derivative Produkte

DTG_TAX_3403159	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 25.02.2016 BKS BANK AG	-459.426,11
DTG_TAX_3403163	DTG SPEST USDEUR VERFALL 25.02.2016 BKS BANK AG	30.369,55
DTG_TAX_3403182	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 25.02.2016 BKS BANK AG	17.783,88
DTG_TAX_3403210	DTG SPEST USDEUR VERFALL 25.02.2016 BKS BANK AG	1.804,28
DTG_TAX_3403225	DTG SPEST USDEUR VERFALL 18.03.2016 BKS BANK AG	66.561,10
DTG_TAX_3403231	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 18.03.2016 BKS BANK AG	198.814,03
DTG_TAX_3403239	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 25.02.2016 BKS BANK AG	116.213,81
DTG_TAX_3403241	DTG SPEST USDEUR VERFALL 25.02.2016 BKS BANK AG	3.352,36
DTG_TAX_3403257	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 18.03.2016 BKS BANK AG	-8.194,25
DTG_TAX_3403305	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 28.04.2016 BKS BANK AG	-16.082,29
DTG_TAX_3403311	DTG SPEST USDEUR VERFALL 28.04.2016 BKS BANK AG	50.099,97
DTG_TAX_3403314	DTG SPEST USDEUR VERFALL 18.03.2016 BKS BANK AG	-57.476,72
DTG_TAX_3403329	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 28.04.2016 BKS BANK AG	-3.585,63
DTG_TAX_3403352	DTG SPEST USDEUR VERFALL 28.04.2016 BKS BANK AG	-5.965,88
DTG_TAX_3403353	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 28.04.2016 BKS BANK AG	40.346,67
DTG_TAX_3403381	DTG SPEST USDEUR VERFALL 25.05.2016 BKS BANK AG	-11.262,34
DTG_TAX_3403384	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 25.05.2016 BKS BANK AG	-266.675,56
DTG_TAX_3403393	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 28.04.2016 BKS BANK AG	-94.412,87
DTG_TAX_3403394	DTG SPEST USDEUR VERFALL 28.04.2016 BKS BANK AG	-3.859,92
DTG_TAX_3403401	DTG SPEST USDEUR VERFALL 25.05.2016 BKS BANK AG	653,22
DTG_TAX_3403436	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 25.05.2016 BKS BANK AG	-6.174,60
DTG_TAX_3403462	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 25.05.2016 BKS BANK AG	1.321,51
DTG_TAX_3403473	DTG SPEST USDEUR VERFALL 23.06.2016 BKS BANK AG	4.484,01
DTG_TAX_3403483	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 23.06.2016 BKS BANK AG	-557.840,01
DTG_TAX_3403496	DTG SPEST USDEUR VERFALL 25.05.2016 BKS BANK AG	4.213,90
DTG_TAX_3403497	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 25.05.2016 BKS BANK AG	29.997,91
DTG_TAX_3403508	DTG SPEST USDEUR VERFALL 23.06.2016 BKS BANK AG	-1.764,40
DTG_TAX_3403536	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 23.06.2016 BKS BANK AG	507,81
DTG_TAX_3403553	DTG SPEST USDEUR VERFALL 21.07.2016 BKS BANK AG	-18.259,48
DTG_TAX_3403556	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 21.07.2016 BKS BANK AG	-62.056,98
DTG_TAX_3403567	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 23.06.2016 BKS BANK AG	12.414,61
DTG_TAX_3403569	DTG SPEST USDEUR VERFALL 23.06.2016 BKS BANK AG	786,92
DTG_TAX_3403582	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 21.07.2016 BKS BANK AG	3.179,33
DTG_TAX_3403644	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 21.07.2016 BKS BANK AG	-17.349,32
DTG_TAX_3403645	DTG SPEST USDEUR VERFALL 21.07.2016 BKS BANK AG	3.981,21

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
EMCore Convertibles Japan,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	13.476.127,40	98,89%
Derivate	-123.982,02	-0,92%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	277.682,95	2,03%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	80,63	0,00%
Fondsvermögen	13.629.908,96	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	32,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	100.513,00	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	134,71	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	135,56	

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.

Hinweise für Anlegerinnen und Anleger in der Schweiz (ungeprüft)

Convertinvest European Convertible & Bond Fund, Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht

Kapitel 1 Der Vertrieb von Anteilen des **EMCore Convertibles Japan** in der Schweiz ist durch die Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA, Bern, per 04.06.2014 bewilligt worden.

1. Rechtlicher Vertreter in der Schweiz

ACOLIN Fund Services AG
Affolternstrasse 56
CH- 8050 Zürich
Tel:+ 41 (0) 44 396 96 96
Fax:+ 41 (0) 44 396 96 99

2. Zahlstelle in der Schweiz

NPB Neue Privat Bank AG
Limmatquai 1/am Bellevue
Postfach
CH-8022 Zürich
Tel.: +41 44 265 11 88
Mail: info@nbp-bank.ch

3. Bezugsort der maßgeblichen Dokumente

Für die in der Schweiz vertriebenen Anteile können der Verkaufsprospekt inkl. Fondsbestimmungen, die Wesentlichen Informationen für den Anleger und der Jahres- und Halbjahresbericht kostenlos beim Vertreter in der Schweiz als auch am Sitz der Emittentin, der 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H., Untere Donaulände 28, A-4020 Linz, sowie im Internet unter www.3bg.at bezogen werden.

4. Publikationen

Die Publikationen der Gesellschaft erfolgen in der Schweiz auf der Plattform "Fundinfo" (www.fundinfo.com).

5. Erfüllungsort und Gerichtsstand

Erfüllungsort und Gerichtsstand befinden sich mit Bezug auf die in der Schweiz vertriebenen Anteile am Sitz des Vertreters in der Schweiz.

6. Angabe der Total Expense Ratio (TER)

Diese Kennziffer wurde gemäß der „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“ der Schweizer Fund Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet und drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Vermögen des Investmentfonds belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettovermögens aus.

TER für den Zeitraum 01.02.2016 – 31.07.2016 0,7864 %

7. Angabe der Portfolio Turnover Rate (PTR)

Diese Kennziffer wurde gemäß der „Richtlinien zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen“ der Schweizer Fund Association SFAMA in der aktuell gültigen Fassung berechnet. Die PTR gilt als Indikator für die Bedeutung der Nebenkosten, die beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen und drückt die Summe der Wertpapierkäufe und –verkäufe abzüglich des Netto-Mittelaufkommens als Prozentsatz des durchschnittlichen Nettofondsvolumens innerhalb eines (halben) Jahres aus.

PTR für den Zeitraum 01.02.2016 – 31.07.2016 68,55 %