

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

3 Banken Inflationsschutzfonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000A015A0

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 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 (bis 27.09.2016)

Dr. Nikolaus Mitterer

Dr. Gottfried Wulz (ab 27.09.2016)

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 Anteilsinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **3 Banken Inflationsschutzfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Mai 2016 bis 31. Oktober 2016 vor.

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

Fondsdetails	per 30.04.2016	per 31.10.2016
Fondsvermögen	106.040.819,16	105.457.635,36
errechneter Wert je Anteil	13,08	13,17
Ausgabepreis je Anteil	13,41	13,50
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,01	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.04.2016	8.104.979,68
Ausgabe	672.159,60
Rücknahmen	-770.160,06
Anteile per 31.10.2016	8.006.979,22

Vermögensaufstellung zum 31.10.2016

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 EUR							
XS0234546538	0,0770 % BK OF AMERICA 05/20FLRMTN	1.500			93,02	1.395.300,00	1,32
IT0005188120	0,1000 % B.T.P. 16-22 FLR	2.000	2.000		100,00	2.015.040,45	1,91
DE0001030542	0,1000 % BUNDANL.V. 12/23 INFL.LKD	3.000			108,23	3.360.115,13	3,19
DE0001030567	0,1000 % BUNDANL.V. 15/26 INFL.LKD	3.500	1.000		110,59	3.898.342,42	3,71
DE0001030575	0,1000 % BUNDANL.V. 15/46 INFL.LKD	5.000			121,25	6.152.195,34	5,84
FR0011347046	0,1000 % REP. FSE 12-21 O.A.T.	3.500	500		106,01	3.768.165,04	3,57
FR0012558310	0,1000 % REP. FSE 15-25 O.A.T.	1.000	1.000		108,19	1.089.430,02	1,03
XS0212674575	0,1200 % EIB EUR.INV.BK 05/20 FLR	2.233			102,06	2.279.066,79	2,16
FR0011427848	0,2500 % REP. FSE 13-24 O.A.T.	3.500	500		109,86	3.903.560,11	3,70
XS0247770224	0,2558 % ITALY(REP.OF) 06/18FLRMTN	3.500			99,70	3.489.500,00	3,31
ES00000128D4	0,3000 % SPANIEN 16-21 FLR	2.000	2.000		104,43	2.087.928,97	1,98
IT0005174906	0,4000 % B.T.P. 16-24 FLR	1.488			100,62	1.498.992,70	1,42
IT0005105843	0,5000 % B.T.P. 15-23 FLR	2.500			100,23	2.507.403,99	2,38
DE0001030559	0,5000 % BUNDANL.V. 14/30 INFL.LKD	1.000	500		118,48	1.196.443,48	1,13
ES00000126W8	0,5500 % SPANIEN 14-19 FLR	2.000		1.000	104,00	2.081.661,65	1,97
FR0011982776	0,7000 % REP. FSE 14-30 O.A.T.	1.000	500		118,38	1.186.384,32	1,12
ES00000127C8	1,0000 % SPANIEN 15-30 FLR	1.000			106,46	1.062.492,09	1,01
XS0211503478	1,0426 % RABOBK NEDERLD 05/20 FLR	1.941			96,53	1.873.647,30	1,78
FR0010899765	1,1000 % REP. FSE 10-22 O.A.T.	5.000			113,50	6.152.223,47	5,84
XS0212225188	1,1854 % JPMORG.CHASE 05/17FLR MTN	837			99,09	829.383,30	0,79
FR0010850032	1,3000 % REP. FSE 10-19 O.A.T.	500			107,16	574.624,08	0,54
FR0011003672	1,5000 % CADES 11-21 FLR	1.000			111,77	1.179.989,42	1,12
NL0006258485	1,5000 % NED.WATERSCH.08/18 FLRMTN	1.515			104,55	1.583.856,75	1,50
IT0004890882	1,7000 % B.T.P. 13-18 FLR	1.000		500	104,55	1.056.321,63	1,00
DE0001030526	1,7500 % BUNDANL.V. 09/20 INFL.LKD	1.000			110,56	1.210.488,49	1,15
ES00000126A4	1,8000 % SPANIEN 14-24 FLR	3.000			114,27	3.430.829,71	3,25
FR0010137554	1,8500 % CADES 04-19 FLR	500			108,10	626.454,54	0,59
FR0011008705	1,8500 % REP. FSE 11-27 O.A.T.	2.000	500		128,99	2.756.206,72	2,61
DE000A0E83L5	2,0000 % K.F.V. MTN 06/18 INFL.LKD	1.862			102,17	1.902.405,40	1,80
IT0004604671	2,1000 % B.T.P. 10-21 FLR	5.500			110,93	6.606.084,09	6,27
FR0010585901	2,1000 % REP. FSE 08-23 O.A.T.	3.000	500		121,95	4.041.691,29	3,84
IT0004969207	2,1500 % B.T.P. 13-17 FLR	2.700		300	101,76	2.765.380,37	2,62
IT0003621452	2,2500 % ITALIEN 04/19 FLR MTN	1.000			106,22	1.284.735,63	1,22
FR0010050559	2,2500 % REP. FSE 04-20 O.A.T.	2.500		500	113,94	3.473.707,25	3,29
IT0004380546	2,3500 % B.T.P. 08-19 FLR	2.500		500	108,37	2.997.323,42	2,84
IT0005004426	2,3500 % B.T.P. 14-24 FLR	2.000			114,44	2.298.701,62	2,18
XS0163771396	2,4500 % SNCF RESEAU 03/23 MTN	2.000			120,06	2.952.756,22	2,80
IT0004243512	2,6000 % B.T.P. 07-23 FLR	3.500			116,62	4.657.221,46	4,43
XS0386025513	2,9879 % ORANGE 08/18	800			105,59	912.111,95	0,86
XS0249320796	3,2500 % DEXIA CL 06/18 MTN	2.000			101,98	2.039.600,00	1,93
Summe Anleihen						100.177.766,61	95,00
In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate							
Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA							
lautend auf EUR							
LI0021090100	LGT BF Global Inf. Linked I1 (T) / EUR	2.800			1.278,32	3.579.296,00	3,39
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						3.579.296,00	3,39
Summe Wertpapiervermögen						103.757.062,61	98,39

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE		KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte						
Finanzterminkontrakte						
Zinsterminkontrakte						
Verkaufte Kontrakte						
lautend auf EUR						
QOXDB4371882	EURO BUXL FUTURE 12/16 EUR DE	2)	-32		357.539,20	0,34
QOXDB4369530	FGBL FUTURE 12/16 EUR DE	2)	-72		-11.520,00	-0,01
Summe Verkaufte Kontrakte					346.019,20	0,33
Summe Derivate					346.019,20	0,33
Bankguthaben / Verbindlichkeiten						
EUR-Konten					1.018.780,42	0,96
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					1.018.780,42	0,96
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten						
Zinsansprüche					335.773,13	0,32
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten					335.773,13	0,32
Fondsvermögen					105.457.635,36	100,00

2) Durch den Einsatz dieses Derivats wird das Gesamtrisiko des Fonds vermindert

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

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

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A n l e i h e n

XS0258132272	0,0000 % EIB EUR. INV.BK 06/16 FLR			1.485
DE0001030534	0,7500 % BUNDOBL.V.11/18 INFL.LKD			100
XS0203493878	1,4446 % K.F.W. MTN 04/16 INFL.LKD			900
FR0010359679	1,8500 % CADES 06-17 FLR MTN			1.000
IT0004085210	2,1000 % B.T.P. 06-17 FLR			500
IT0003745541	2,3500 % B.T.P. 04-35 FLR			1.000
IT0006719378	2,7600 % STE GENERALE 11/16 FLR			1.500
IT0004735152	3,1000 % B.T.P. 11-26 FLR			1.000
FR0000486706	3,9000 % CAISSE NAT. AUTOR. 01/16			500

Derivative Produkte

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

Zinsterminkontrakte

QOXXDB4363731	EURO BUXL FUTURE 06/16 EUR DE			33
QOXXDB4363749	EURO BUXL FUTURE 09/16 EUR DE		32	32
QOXXDB4357444	FGBL FUTURE 06/16 EUR DE		74	74
QOXXDB4363699	FGBL FUTURE 09/16 EUR DE		74	74

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).

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Oktober 2016
3 Banken Inflationsschutzfonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	103.757.062,61	98,39%
Derivate	346.019,20	0,33%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	1.018.780,42	0,96%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	335.773,13	0,32%
Fondsvermögen	105.457.635,36	100,00%
Umlaufende Anteile	8.006.979,22	
Anteilswert (Nettobestandswert)	13,17	

Linz, im Dezember 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.