

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

Generali EURO Stock-Selection

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche A AT0000810528

ISIN Tranche T AT0000810536

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 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

Oberbank AG, Linz

BKS Bank AG, Klagenfurt

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

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 **Generali EURO Stock-Selection, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2016 bis 30. Juni 2016 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2015	per 30.06.2016
Fondsvermögen	108.908.513,04	98.279.318,71
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	14,23	12,40
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil	14,94	13,02
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil	7,82	6,79
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil	8,21	7,13
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil	0,31	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil	0,20	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile per 31.12.2015	4.888.263,00
Ausgabe	1.786.700,00
Rücknahmen	-1.652.500,00
Thesaurierungsanteile per 30.06.2016	5.022.463,00
Ausschüttungsanteile per 31.12.2015	5.032.717,00
Ausgabe	314.600,00
Rücknahmen	-45.000,00
Ausschüttungsanteile per 30.06.2016	5.302.317,00

Vermögensaufstellung zum 30.06.2016

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							
A k t i e n							
lautend auf EUR							
NL0000009132	AKZO NOBEL EO 2	53.114	18.577	17.215	55,24	2.934.017,36	2,99
DE0008404005	ALLIANZ SE VNA O.N.	23.057	7.561	4.471	127,00	2.928.239,00	2,98
ES0109067019	AMADEUS IT HLDG EO-,001	75.692	17.280	23.638	39,30	2.974.695,60	3,03
FR0000120628	AXA S.A. INH. EO 2,29	167.533	76.295	36.854	17,84	2.988.788,72	3,04
DE000BASF111	BASF SE NA O.N.	43.329	14.265	16.612	67,53	2.926.007,37	2,98
DE000BAY0017	BAYER AG NA	32.336	18.614	14.224	89,11	2.881.460,96	2,93
FR0000131104	BNP PARIBAS INH. EO 2	74.922	33.525	19.131	39,51	2.960.168,22	3,01
FR0000125338	CAP GEMINI INH. EO 8	37.398	51.983	14.585	78,52	2.936.490,96	2,99
DE0005439004	CONTINENTAL AG O.N.	16.896	5.139	2.731	169,10	2.857.113,60	2,91
DE0007100000	DAIMLER AG NA O.N.	52.792	25.371	14.118	53,73	2.836.514,16	2,89
BE0003562700	DELHAIZE GRP P.S.	31.520	8.312	12.233	92,70	2.921.904,00	2,97
DE0005552004	DEUTSCHE POST AG NA O.N.	119.229	45.653	52.018	24,87	2.964.629,09	3,02
DE0005557508	DT.TELEKOM AG NA	200.700	57.504	53.488	15,00	3.011.102,10	3,06
IT0003128367	ENEL S.P.A. EO 1	780.984	175.460	217.445	3,90	3.045.837,60	3,10
DE0005785604	FRESENIUS SE+CO.KGAA O.N.	45.706	15.267	19.831	65,24	2.981.859,44	3,03
IT0000062072	GENERALI EO 1	277.415	149.454	62.395	10,39	2.882.341,85	2,93
ES0171996087	GRIFOLS SA INH. A EO-,25	151.904	207.285	55.381	19,68	2.988.711,20	3,04
ES0148396007	INDITEX INH. EO 0,03	98.832	33.021	32.252	29,81	2.946.181,92	3,00
NL0000303600	ING GROEP NV CVA EO -,24	322.706	372.809	50.103	9,01	2.908.226,47	2,96
IT0000072618	INTESA SANPAOLO EO 0,52	1.746.064	850.120	148.473	1,65	2.877.513,47	2,93
NL0000009082	KON. KPN NV EO-04	940.452	1.152.389	211.937	3,20	3.007.565,50	3,06
NL0000009538	KONINKL. PHILIPS EO -,20	133.644	158.390	24.746	21,98	2.936.826,90	2,99
FR0000121014	LVMH EO 0,3	21.203	6.447	6.748	135,75	2.878.307,25	2,93
ES0161376019	MARTINSA-FADESA EO-,03	20.000			0,00	0,00	0,00
FR0000133308	ORANGE INH. EO 4	206.988	47.029	46.703	14,62	3.026.164,56	3,08
GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	123.960	42.292	79.413	24,51	3.038.259,60	3,09
FR0000073272	SAFRAN INH. EO -,20	50.289	22.343	22.232	59,30	2.982.137,70	3,03
FR0000120578	SANOFI SA INHABER EO 2	39.862	12.868	13.858	74,30	2.961.746,60	3,01
DE0007164600	SAP SE O.N.	43.270	7.149	8.953	67,72	2.930.244,40	2,98
FR0000121972	SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	56.631	80.575	84.350	51,82	2.934.618,42	2,99
DE0007236101	SIEMENS AG NA	32.413	7.614	11.409	90,76	2.941.836,29	2,99
FR0000121329	THALES S.A. EO 3	39.989	11.782	17.795	74,95	2.997.175,55	3,05
NL0000009355	UNILEVER CVA EO -,16	72.230	19.180	28.168	41,01	2.962.152,30	3,01
FR0000127771	VIVENDI S.A. INH. EO 5,5	183.117	224.874	41.757	16,51	3.022.346,09	3,08
Summe Aktien						97.371.184,25	99,08
Summe Wertpapiervermögen						97.371.184,25	99,08

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Finanzterminkontrakte					
Aktienindexkontrakte					
Verkaufte Kontrakte					
lautend auf EUR					
QOXXDB4363863	SX5E F10 09/16 EUR 0 DE	2)	-445	-132.496,97	-0,13
Summe Verkaufte Kontrakte				-132.496,97	-0,13
Summe Derivate				-132.496,97	-0,13

Bankguthaben/Verbindlichkeiten

EUR-Konten	784.793,81	0,79
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	784.793,81	0,79

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Dividendenansprüche	255.837,62	0,26
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	255.837,62	0,26

Fondsvermögen	98.279.318,71	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 ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
------	-------------	-------------------------------------	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

FR0000120073	AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	7.461	38.192
DE0005200000	BEIERSDORF AG O.N.	9.115	47.833
FR0000045072	CREDIT AGRICOLE INH. EO 3	147.983	453.438
ES0171996012	GRIFOLS SA INH. A EO-,50		76.748
DE0008430026	MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	5.673	23.318
FR0000130809	STE GENERALE INH. EO 1,25	41.941	116.987

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOXDB4359572	SX5E F10 03/16 EUR 0 DE	1.574	1.996
QOXDB4363855	SX5E F10 06/16 EUR 0 DE	2.050	2.050

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.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. Juni 2016
Generali EURO Stock-Selection,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	97.371.184,25	99,08%
Derivate	-132.496,97	-0,13%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	784.793,81	0,79%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	255.837,62	0,26%
Fondsvermögen	98.279.318,71	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile	5.302.317,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile	5.022.463,00	
Ausschüttungsanteilswert (Nettobestandswert)	6,79	
Thesaurierungsanteilswert (Nettobestandswert)	12,40	

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.