
HALBJAHRESBERICHT 2019

3 Banken KMU-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN AT0000A06PJ1

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

Oberbank AG, Linz
BKS Bank AG, Klagenfurt
Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

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 KMU-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Jänner 2019 bis 30. Juni 2019 vor.

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

Fondsdetails	per 31.12.2018	per 30.06.2019
Fondsvermögen	15.761.746,77	16.570.574,02
errechneter Wert je Anteil	11,50	11,94
Ausgabepreis je Anteil	11,90	12,36
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 31.12.2018	1.370.083,28
Ausgabe	53.022,89
Rücknahmen	-35.141,82
Anteile per 30.06.2019	1.387.964,35

Vermögensaufstellung zum 30.06.2019

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

XS1509009483	0,1250 % OBEROEST.LBK 16-23	100,00			101,31	101.307,00	0,61
FR0013190188	0,2500 % AGENCE FSE DEV. 16/26 MTN	200,00			101,90	203.794,00	1,23
XS1689595830	0,2500 % OESTERR. K.BK 17/24 MTN	200,00			102,79	205.588,00	1,24
BE0001764183	0,3750 % FLAEMISCHE GEM. 16-26 MTN	100,00			102,83	102.834,00	0,62
XS1392927072	0,5000 % FINNVERA 16/26 MTN	100,00			104,55	104.554,00	0,63
AT0000A1JY21	0,5000 % HYPO TIROL 16/21 MTN	100,00			101,33	101.325,00	0,61
XS1738511978	0,5000 % ICELD 17/22 MTN	200,00			102,45	204.906,00	1,24
XS1559352437	0,6250 % DEXIA CL 17/24 MTN	250,00			103,87	259.680,00	1,57
XS1225180949	0,6250 % UNICR.BK CZ+SLOVAK.15/20	100,00			100,49	100.494,00	0,61
IT0005325946	0,9500 % B.T.P. 18-23	500,00			99,81	499.065,00	3,01
AT0000A1FAP5	1,2000 % OESTERR. 15/25	100,00	100,00		110,20	110.195,00	0,67
DE000A161UQ4	1,2500 % NRW STAEDTE ANL.3 15/22	370,00			103,66	383.542,00	2,31
XS1295778275	1,3750 % LETTLAND 15/25 MTN	200,00			108,44	216.882,00	1,31
XS1403619411	1,7500 % BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	100,00			107,99	107.993,00	0,65
ES0000101651	1,8260 % COMUNIDAD MADRID 15-25	230,00	100,00		109,84	252.638,90	1,52
SI0002103545	2,1250 % SLOWENIEN 15-25	170,00			114,22	194.170,60	1,17
IT0005028003	2,1500 % B.T.P. 14-21	200,00			103,83	207.666,00	1,25
XS0863484035	2,3750 % HETA ASS.RES. 12/22	100,00			108,72	108.717,00	0,66
IT0005045270	2,5000 % B.T.P. 14-24	300,00			105,45	316.359,00	1,91
XS0943724962	3,1250 % PRAG 13/23	200,00			111,05	222.100,00	1,34
ES00000123X3	4,4000 % SPANIEN 13-23	200,00			120,12	240.242,00	1,45
IT0004801541	5,5000 % B.T.P. 12-22	250,00			114,47	286.167,50	1,73
ES00000123B9	5,5000 % SPANIEN 11-21	500,00			110,87	554.355,00	3,35
Summe Anleihen						5.084.575,00	30,69

Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)

lautend auf EUR

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	10.485,00	10.485,00	12.911,00	39,81	417.428,82	2,52
Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)						417.428,82	2,52

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000600689	3 Banken Dividend Stock-Mix	21.747,00	25.207,00	3.460,00	9,75	212.033,25	1,28
AT0000A0V3M8	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (I) (A)	8.269,00	8.269,00	18.202,00	13,00	107.497,00	0,65
AT0000A1FAU5	3 Banken Emerging Market Bond-Mix (I)	10.471,00	4.698,00	3.859,00	103,84	1.087.308,64	6,56
AT0000A07HD9	3 Banken Immo-Strategie	50.391,00	20.635,00	154,00	14,49	730.165,59	4,41
AT0000A015A0	3 Banken Inflationsschutzfonds	80.918,00	18.533,00	8.383,00	13,35	1.080.255,30	6,52
AT0000A23YF6	3 Banken Mensch & Umwelt Aktienfonds (I)	131,00	131,00		1.170,85	153.381,35	0,93
AT0000A1FAV3	3 Banken Österreich-Fonds (I)	1.089,00	332,00	43,00	134,33	146.285,37	0,88
AT0000A0SN32	3 Banken Sachwerte-Aktienstrategie (I) (T)	13.954,00	4.570,00	1.942,00	14,42	201.216,68	1,21
AT0000A23KC2	3 Banken Unternehmen & Werte Aktienstrategie (I)	85,00	85,00		997,42	84.780,70	0,51
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	15.298,00	6.412,00	5.597,00	117,15	1.792.160,70	10,81
AT0000A1E0Y9	3 Banken Value-Aktienstrategie (I)	2.752,00	967,00	623,00	92,01	253.211,52	1,53
AT0000A1B206	3BG Best Stock Ideas	5.836,00	1.231,00	1.112,00	124,36	725.764,96	4,38
AT0000A0H2F2	3BG Bond-Opportunities	7.089,00	1.575,00	738,00	152,51	1.081.143,39	6,52
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	10.484,00	920,00		124,51	1.305.362,84	7,88
AT0000A0EQJ1	3BG Short-Term	30,00	28,00	65,00	10.730,98	321.929,40	1,94
LU0292107645	MSCI Emerging Markets TRN Index ETF (T) / USD	3.406,00	1.380,00	830,00	39,69	135.184,14	0,82
lautend auf USD							
AT0000A1FJA8	3BG Dollar Bond	4.597,00	2.197,00	2.773,00	107,63	435.273,26	2,63
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						9.852.954,09	59,46

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG**lautend auf EUR**

AT0000A15MG5	3BG Commodities 0% - 100%	917,00	56,00	42,00	864,44	792.691,48	4,78
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 166 InvFG						792.691,48	4,78

Summe Wertpapiervermögen **16.147.649,39** **97,45**

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						179.238,28	1,08
nicht EU-Währungen						232,16	0,00

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten **179.470,44** **1,08**

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen						209.067,51	1,26
Zinsansprüche						34.386,68	0,21

Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten **243.454,19** **1,47**

Fondsvermögen **16.570.574,02** **100,00**

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

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Pensionsgeschäfte nicht zulässig. 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 müssen auch keine weiteren Angaben zum collateral management sowie gemäß VO 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung gemacht werden.

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 30. Juni 2019
3 Banken KMU-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	16.147.649,39	97,45%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	179.470,44	1,08%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	243.454,19	1,47%
Fondsvermögen	16.570.574,02	100,00%
Umlaufende Anteile	1.387.964,35	
Anteilswert (Nettobestandswert)	11,94	

Linz, im August 2019

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.