

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

CONVERTINVEST Global Convertible Properties

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche A AT0000A14J48 (R)
ISIN Tranche T AT0000A14J55 (R)
ISIN Tranche A AT0000A1EKN2 (I) (F)
ISIN Tranche A AT0000A14J14 (I)
ISIN Tranche T AT0000A14J22 (I)
ISIN Tranche VT AT0000A14J30 (I)

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

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Fondsmanagement

CONVERTINVEST Financial Services GmbH, Brunn am Gebirge

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 stuften 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 **CONVERTINVEST Global Convertible Properties, 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	73.525.342,89	88.376.897,40
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	111,32	117,98
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	116,89	123,88
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	108,20	112,03
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	113,61	117,63
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	109,37	113,50
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	114,84	119,18
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	112,58	119,35
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	118,21	125,32
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (I)	112,64	120,41
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (I)	118,27	126,43
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I) (F)	97,77	103,84
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I) (F)	102,66	109,03
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,72	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	3,25	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	3,28	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,95	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I) (F)	0,72	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteil (R) per 31.01.2016	99.379,00
Ausgabe	770,00
Rücknahmen	-6.900,00
Thesaurierungsanteil (R) per 31.07.2016	93.249,00

Ausschüttungsanteil (R) per 31.01.2016	84.728,00
Ausgabe	20.900,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteil (R) per 31.07.2016	105.628,00
Ausschüttungsanteil (I) per 31.01.2016	185.465,00
Ausgabe	26.880,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteil (I) per 31.07.2016	212.345,00
Thesaurierungsanteil (I) per 31.01.2016	28.206,00
Ausgabe	10.200,00
Rücknahmen	-3.566,00
Thesaurierungsanteil (I) per 31.07.2016	34.840,00
Vollthesaurierungsanteil (I) per 31.01.2016	231.590,00
Ausgabe	23.702,00
Rücknahmen	-7.127,00
Vollthesaurierungsanteil (I) per 31.07.2016	248.165,00
Ausschüttungsanteil (I) (F) per 31.01.2016	38.331,00
Ausgabe	32.952,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteil (I) (F) per 31.07.2016	71.283,00

Vermögensaufstellung zum 29.07.2016

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							
A k t i e n							
lautend auf USD							
US0152715050	ALEXANDRIA REAL EST.PFD D	65.000	15.000		35,40	2.075.216,45	2,35
Summe Aktien						2.075.216,45	2,35
A n l e i h e n							
lautend auf EUR							
DE000D242A04	0,0000 % DZ BANK SYN UMT.ANL.15/17	2.200	300		119,05	2.619.100,00	2,96
FR0011521673	0,0000 % UNIBAIL-ROD.SE 14-21 ZOCV	7.000			327,61	2.293.263,00	2,59
DE000LEG1CB5	0,5000 % LEG IMMOB.WLD.14/21	1.100			163,27	1.795.959,00	2,03
DE000A12UDH7	0,8750 % DT.WOHNEN WLD.14/21	1.800			162,40	2.923.164,00	3,31
FR0011629344	0,8750 % FONCIERE REG 13-19 CV	18.000	6.000		102,38	1.842.750,00	2,09
XS1232266665	1,3750 % PROLOGIS 15/21	1.200			104,49	1.253.916,00	1,42
XS1336607715	1,5000 % AROUNDTOWN PROP. 15/21 CV	2.500	1.600	500	109,11	2.727.625,00	3,09
DE000A1ROW05	1,7500 % DEUTSCHE EUROSHOP WLD 17	900			139,74	1.257.642,00	1,42
XS1054643983	1,8750 % VASTNED RETAIL 14/19 CV	2.100			103,08	2.164.638,00	2,45
BE6254178062	2,0000 % COFINIMMO 13-18 CV	14.000	14.000		126,74	1.774.346,00	2,01
XS1169484943	2,0000 % CROMWELL SPV FIN.15/20 CV	3.200	1.000		100,57	3.218.208,00	3,65
XS0981380644	2,6250 % BENI STABILI 13/19 CV	1.800			110,64	1.991.538,00	2,25
DE000A1TNBW1	2,7500 % ALSTRIA OFFICE WA 13/18	1.000			137,56	1.375.580,00	1,56
XS1051934831	2,8750 % PROLOGIS INTL FD.II 14/22	1.200	1.200		112,85	1.354.188,00	1,53
XS1227093611	3,0000 % AROUNDTOWN PROP. 15/20 CV	1.000	1.000	2.000	136,55	1.365.480,00	1,55
lautend auf CHF							
CH0328111569	0,2500 % SWISS PRIME SITE 16-23 CV	2.400	2.400		100,39	2.214.671,90	2,51
lautend auf GBP							
XS0977748978	2,5000 % UNITE JERSEY ISS.13/18 CV	900			131,84	1.406.037,37	1,59
XS1040998749	2,8750 % ST MODWEN P.S.JE 14/19 CV	1.400			97,05	1.610.005,81	1,82
lautend auf SGD							
XS0496240184	1,6000 % RUBY ASSETS PTE. 10/19 CV	3.500	750		124,91	2.913.447,95	3,30
XS0974088402	1,9500 % CAPITALAND 13/23 CV	3.500			100,49	2.343.805,81	2,65
XS0818638909	2,5000 % CAPITALAND COM.TR 12/17CV	1.250		1.500	107,96	899.265,29	1,02
XS0303539786	2,9500 % CAPITALAND 07/22 CV	2.000			100,71	1.342.289,75	1,52
lautend auf USD							
XS1333468301	0,0000 % CHINA OV.F.(KY)V 16/23 CV	3.000	400		103,68	2.805.221,86	3,17
FR0013016623	0,0000 % EXANE FIN. POJN CVCT15/17	2.250	250		123,57	2.507.406,66	2,84
XS1056384420	0,5000 % AYC FINANCE 14/19 CV	3.000	800		110,02	2.976.596,32	3,37
US292102AA61	2,6250 % EMPIRE ST.REALTY 2019 CV	2.900			115,88	3.030.798,16	3,43
US84860WAA09	2,8750 % SPIRIT REALTY CAP.2019 CV	1.200	1.200		111,77	1.209.577,92	1,37
US78444FAC05	3,0000 % SL GREEN OP.PARTN.2017CV	1.200			147,68	1.598.235,93	1,81
US029177AA25	3,0000 % VEREIT INC. 2018 CV	3.400	1.600		99,80	3.060.122,66	3,46
US30225VAD91	3,1250 % EXTRA SPACE STORA.2035 CV	2.800	300		110,29	2.785.151,52	3,15
US63633DAE40	3,2500 % NATL HEALTH INV. 2021 CV	2.600			113,86	2.669.971,14	3,02
US36197SAA33	3,7500 % GPT PROPERTY TR. 2019 CV	2.000	500		133,79	2.413.275,61	2,73
US84860WAB81	3,7500 % SPIRIT REALTY CAP.2021 CV	3.000	600		114,95	3.110.010,82	3,52
XS1163228627	4,4500 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/20	1.200			104,87	1.134.967,53	1,28
XS0847609434	4,7000 % FRANSHION INV. 12/17 REGS	2.000	600		103,13	1.860.227,27	2,10
Summe Anleihen						73.848.484,28	83,57

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere
Anleihen
lautend auf EUR

XS1268574891	0,8750 % BENI STABILI 15/21 CV	2.000	2.000	97,33	1.946.620,00	2,20
Summe Anleihen					1.946.620,00	2,20
Summe Wertpapiervermögen					77.870.320,73	88,12

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

Derivative Produkte
Devisentermingeschäfte
Verkauf

DTG_TAX_3403521	CHF/EUR Laufzeit bis 15.12.2016	2)	-1.400.000	-14.103,52	-0,02
DTG_TAX_3403589	CHF/EUR Laufzeit bis 15.12.2016	2)	-1.000.000	5.119,69	0,01
DTG_TAX_3403270	GBP/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-1.800.000	178.463,84	0,20
DTG_TAX_3403524	GBP/EUR Laufzeit bis 15.12.2016	2)	-2.000.000	143.029,48	0,16
DTG_TAX_3403523	SGD/EUR Laufzeit bis 15.12.2016	2)	-8.000.000	-115.770,11	-0,13
DTG_TAX_3403260	USD/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-1.500.000	19.331,52	0,02
DTG_TAX_3403272	USD/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-11.800.000	-94.268,11	-0,11
DTG_TAX_3403325	USD/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-2.000.000	-31.303,99	-0,04
DTG_TAX_3403337	USD/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-2.400.000	-62.458,56	-0,07
DTG_TAX_3403339	USD/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-1.000.000	-26.330,29	-0,03
DTG_TAX_3403470	USD/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-1.200.000	-16.333,06	-0,02
DTG_TAX_3403518	USD/EUR Laufzeit bis 15.09.2016	2)	-1.000.000	-23.569,56	-0,03
DTG_TAX_3403522	USD/EUR Laufzeit bis 15.12.2016	2)	-11.500.000	-187.217,32	-0,21
DTG_TAX_3403604	USD/EUR Laufzeit bis 15.12.2016	2)	-1.100.000	-7.260,85	-0,01
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)				-232.670,84	-0,28

Finanzterminkontrakte
Aktienindexkontrakte
Verkaufte Kontrakte
lautend auf EUR

QOXB4364143	STXE 600 Real Estate Index 09/16	2)	-200	-57.005,00	-0,06
Summe Verkaufte Kontrakte				-57.005,00	-0,06
Summe Derivate				-289.675,84	-0,34

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	7.745.553,72	8,77
sonstige EU-Währungen	1.392.037,02	1,58
nicht EU-Währungen	1.409.272,24	1,59
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	10.546.862,98	11,94

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Diverse Gebühren	-160.952,59	-0,18
Zinsansprüche	410.342,12	0,46
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	249.389,53	0,28

Fondsvermögen	88.376.897,40	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
Australische Dollar (AUD)	1,47705
Schweizer Franken (CHF)	1,08793
Pfund Sterling (GBP)	0,84391
Hongkong Dollar (HKD)	8,59980
Singapur-Dollar (SGD)	1,50060
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

XS0969485068	1,0000 % GR.PORTL.EST.C.JE 13/18CV		1.000
XS0954745351	1,1250 % DERWENT LDN CAP.2 13/19CV		900
XS0894197606	1,4000 % SUNTEC REAL EST.I.13/18CV		3.000
XS1209164919	2,0000 % MARKET TECH HLD.15/20 CV		700
XS0545110354	6,8000 % FRANSHION PROP.10/UND. CV	600	600

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

DE000A0LGQK7	iShares FTSE EPRA/NAREIT US Prop. Y	28.000	100.000
--------------	-------------------------------------	--------	---------

Derivative Produkte

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

Aktienindexkontrakte

QOXXB4364259	DJ US REAL ESTATE 06/16 USD	50	50
QOXXB4360695	STXE 600 Real Estate Index 03/16	100	200
QOXXB4364135	STXE 600 Real Estate Index 06/16	25	25
QOXXB4364135	STXE 600 Real Estate Index 06/16	200	200

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

Derivative Produkte

DTG_TAX_3402815	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	-14.588,32
DTG_TAX_3402849	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	229.380,69
DTG_TAX_3402850	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	-115.775,84
DTG_TAX_3402922	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	-33.329,32
DTG_TAX_3402923	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	23.914,45
DTG_TAX_3402926	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	-14.980,27
DTG_TAX_3402988	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	2.928,97
DTG_TAX_3402989	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	75.746,88
DTG_TAX_3403063	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	-7.386,10
DTG_TAX_3403067	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	323.057,96
DTG_TAX_3403068	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	208.654,26
DTG_TAX_3403069	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	-192.036,06
DTG_TAX_3403123	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	26.176,84
DTG_TAX_3403185	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	-53.299,92
DTG_TAX_3403278	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	-27.042,92
DTG_TAX_3403279	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2016 BKS BANK AG	18.343,11
DTG_TAX_3403340	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	18.482,83
DTG_TAX_3403341	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	16.443,04
DTG_TAX_3403471	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	11.811,92
DTG_TAX_3403533	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	3.467,05
DTG_TAX_3403534	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	17.188,45
DTG_TAX_3403535	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.06.2016 BKS BANK AG	9.987,07

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
CONVERTINVEST Global Convertible Properties,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	77.870.320,73	88,12%
Derivate	-289.675,84	-0,34%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	10.546.862,98	11,94%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	249.389,53	0,28%
Fondsvermögen	88.376.897,40	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	105.628,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	93.249,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	212.345,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	34.840,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (I)	248.165,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I) (F)	71.283,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	112,03	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	117,98	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	113,50	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	119,35	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	120,41	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I) (F)	103,84	

Linz, im August 2016

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

Alois Wögerbauer, CIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.