

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

Convertinvest International Convertibles

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN Tranche A AT0000A1AMV9 (R)
ISIN Tranche T AT0000A1AMW7 (R)
ISIN Tranche VT AT0000A1AMX5 (R)
ISIN Tranche A AT0000A1AMY3 (I)
ISIN Tranche T AT0000A1AMZ0 (I)
ISIN Tranche VT AT0000A1AN07 (I)

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Februar 2015 bis 31. Juli 2015

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 (ab 17.03.2015)

Mag. Paul Hoheneder

Karl Mertel

Dr. Nikolaus Mitterer

Michael Perger (bis 17.03.2015)

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

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die 3 Banken-Generali Investment-Gesellschaft m.b.H. legt hiermit den Halbjahresbericht des **Convertinvest International Convertibles, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Februar 2015 bis 31. Juli 2015 vor.

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

Fondsdetails	per 31.01.2015	per 31.07.2015
Fondsvermögen	16.090.376,30	20.706.419,89
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	103,98	104,97
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	109,18	110,22
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	103,98	104,97
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	109,18	110,22
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (R)	103,98	104,97
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (R)	109,18	110,22
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	104,04	105,17
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	109,24	110,43
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	104,04	105,28
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	109,24	110,54
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (I)	104,04	105,20
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (I)	109,24	110,46
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,00	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	0,00	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	0,00	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,00	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.01.2015	100,00
Ausgabe	300,00
Rücknahmen	0,00
Thesaurierungsanteile (R) per 31.07.2015	400,00
Ausschüttungsanteile (R) per 31.01.2015	100,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteile (R) per 31.07.2015	100,00
Vollthesaurierungsanteile (R) per 31.01.2015	100,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	0,00
Vollthesaurierungsanteile (R) per 31.07.2015	100,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.01.2015	95.100,00
Ausgabe	28.000,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.07.2015	123.100,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.01.2015	18.150,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	0,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.07.2015	18.150,00
Vollthesaurierungsanteile (I) per 31.01.2015	41.100,00
Ausgabe	14.900,00
Rücknahmen	-1.000,00
Vollthesaurierungsanteile (I) per 31.07.2015	55.000,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2015

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

Aktien

lautend auf EUR

GB00B03MLX29	ROYAL DUTCH SHELL A EO-07	12.000	12.000		26,35	316.200,00	1,53
--------------	---------------------------	--------	--------	--	-------	------------	------

lautend auf USD

US0325111070	ANADARKO PET.CORP. DL-,10	3.000	4.500	1.500	76,63	210.387,11	1,02
US1897541041	COACH INC. DL-,01	5.000	5.000		31,30	143.223,21	0,69
US20825C1045	CONOCOPHILLIPS DL-,01	6.000	2.000		52,07	285.915,62	1,38
AN8068571086	SCHLUMBERGER DL-,01	2.500	2.500		83,52	191.086,30	0,92

Summe Aktien

1.146.812,24 5,54

Anleihen

lautend auf EUR

XS1238034695	0,0000 % AMERICA MOVIL 15/20 ZO CV	700	700		105,60	739.200,00	3,57
DE000A1YC3T6	0,0000 % FRESENIUS AG WLD.14/19	200		200	134,55	269.108,00	1,30
DE000A161GV3	0,0000 % HANIEL FINANCE D. 15/20	200	200		103,27	206.532,00	1,00
FR0012817542	0,0000 % INGENICO GRP 15/22 ZO CV	1.727	1.727		180,13	311.089,69	1,50
DE000A1R0VM5	0,6000 % DEUTSCHE POST WLD.12/19	400	100	100	136,05	544.200,00	2,63
XS0877820422	0,6250 % ENI S.P.A. 13/16	300			107,80	323.400,00	1,56
FR0011629344	0,8750 % FONCIERE REG 13-19 CV	2.000	2.000		98,25	196.500,00	0,95
NO0010710395	0,8750 % MARINE HARVEST 14-19 CV	500	500		122,49	612.440,00	2,96
XS1210362239	1,0000 % AABAR INVEST.PJSC 15/22CV	400	400		105,88	423.500,00	2,05
XS0882243453	1,2500 % GBL VERWALTUNG 13/17	300			109,05	327.153,00	1,58
XS1036325527	1,5000 % GRAND CITY PROP.14/19 CV	100			168,02	168.015,00	0,81
XS1108672988	1,5000 % IMMOFINANZ 14-19 CV	200			117,58	235.154,00	1,14
FR0011534874	1,7500 % ORPEA 13-20 CV	5.000	5.000		73,20	365.995,00	1,77
XS0992613157	2,8750 % AMPLITER 13/18 CV	200			157,99	315.970,00	1,53

lautend auf GBP

XS1242977889	0,0000 % BRITISH LAND JE 15/20 CV	200	200		100,15	286.036,61	1,38
XS1139087933	1,2500 % SAINSBURY -J.- 14/19	300			105,08	450.162,80	2,17
XS0827594762	1,5000 % BRITISH LAND JE 12/17 CV	200			123,08	351.520,86	1,70

lautend auf USD

US00971TAG67	0,0000 % AKAMAI TECHNOLOG. 14/19CV	500	500		107,61	492.413,29	2,38
US761283AA86	0,0000 % REST.HARDW.HLDGS 2019ZOCV	250	250		104,08	238.123,46	1,15
US79466LAD64	0,2500 % SALESFORCE.COM 2018 CV	350			125,96	403.472,13	1,95
XS1046477235	0,3750 % QIAGEN 14/19 CV	600			113,27	621.985,91	3,00
US177376AD23	0,5000 % CITRIX SYSTEMS 2019 CV	400	400		107,87	394.875,08	1,91
US53578AAA60	0,5000 % LINKEDIN 2019 CV 144A	600	600		105,06	576.882,95	2,79
US80004CAF86	0,5000 % SANDISK 13/20 CV	350	100		100,04	320.435,62	1,55
XS1084287322	0,6250 % APERAM 14/21 CV	200			111,78	204.588,63	0,99
US67066GAC87	1,0000 % NVIDIA 14/18 CV	300	300		115,20	316.291,75	1,53
US62952QAA85	1,0000 % NXP SEMICOND. 2019 CV	250	250		116,11	265.651,60	1,28
US741503AQ92	1,0000 % PRICELINE GROUP 2018 CV	400			138,14	505.675,85	2,44
DE000A1G0WA1	1,0500 % SIEMENS FINANC. 12/17 WW	750	250		107,55	738.194,38	3,57
US512807AL20	1,2500 % LAM RESEARCH 2018 CV	200			139,25	254.876,91	1,23
US80004CAD39	1,5000 % SANDISK 2017 CV	200	200		132,84	243.142,67	1,17
US92763WAA18	1,5000 % VIPSHOP HLDGS 2019 CV	250	250		117,50	268.818,07	1,30
XS1078764302	1,7500 % DP WORLD 14/24 CV	400	400		111,50	408.163,27	1,97
US471109AH12	1,8750 % JARDEN 2018 CV	250			179,19	409.966,14	1,98
US472145AA96	1,8750 % JAZZ INV.I 2021 CV 144A	250			121,38	277.702,02	1,34
XS0849021877	2,5000 % PREMIER OIL FIN. 12/18 CV	600	600		87,78	481.976,75	2,33
US292102AA81	2,6250 % EMPIRE ST.REALTY 2019 CV	300			102,26	280.748,60	1,36

US94973VBG14	2,7500 % ANTHEM 2042 CV	175		208,12	333.307,17	1,61
US458140AC49	2,9500 % INTEL CORP.2035 CV 144A	400		117,72	430.943,53	2,08
US63633DAE40	3,2500 % NATL HEALTH INV. 2021 CV	250		100,24	229.335,59	1,11
US458140AD22	3,4820 % INTEL CORP. 05/35 CV FLR	200	200	117,72	215.471,77	1,04
Summe Anleihen					15.039.020,10	72,66

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

A n l e i h e n

lautend auf USD

US452327AF69	0,0000 % ILLUMINA INC. 2019 ZO CV	400	400	116,57	426.722,80	2,06
Summe Anleihen					426.722,80	2,06

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

DE000A1H53P0	iShares MSCI Japan Monthly EUR-H (T) / EUR-H	27.500	17.500	48,45	1.332.375,00	6,42
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA					1.332.375,00	6,42

Summe Wertpapiervermögen					17.944.930,14	86,68
---------------------------------	--	--	--	--	----------------------	--------------

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Verkauf

DTG_TAX_3402607	GBP/EUR Laufzeit bis 16.09.2015	2)	-750.000		-37.834,13	-0,18
DTG_TAX_3402608	USD/EUR Laufzeit bis 16.09.2015	2)	-4.200.000		-114.770,22	-0,55
DTG_TAX_3402584	USD/EUR Laufzeit bis 16.12.2015	2)	-1.000.000		-26.412,91	-0,13
DTG_TAX_3402605	USD/EUR Laufzeit bis 16.12.2015	2)	-4.000.000		-110.990,60	-0,54
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)					-290.007,86	-1,40

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf USD

QOQDB4340226	ES F50 09/15 USD 0 US	2)	-10		-11.645,47	-0,06
Summe Verkaufte Kontrakte					-11.645,47	-0,06
					-11.645,47	-0,06

Summe Derivate					-301.653,33	-1,46
-----------------------	--	--	--	--	--------------------	--------------

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten					2.560.931,27	12,36
sonstige EU-Währungen					22.598,91	0,11
nicht EU-Währungen					454.141,92	2,19
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					3.037.672,10	14,66

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Diverse Gebühren	-11.905,92	-0,06
Zinsansprüche	37.376,90	0,18
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	25.470,98	0,12

Fondsvermögen	20.706.419,89	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
Pfund Sterling (GBP)	0,70026
US-Dollar (USD)	1,09270

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

US01609W1027	ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	2.500	2.500
US1729674242	CITIGROUP INC.NEW DL -.01		5.000
US38259P5089	GOOGLE INC. A DL-.001		400
FR0000120271	TOTAL S.A. EO 2,50	2.500	7.500

Anleihen

US00971TAF84	0,0000 % AKAMAI TECHNOLOG.2019 CV		400
US452327AE94	0,0000 % ILLUMINA INC. 2019 ZO CV		400
US697435AA30	0,0000 % PALO ALTO NETW.2019 ZO CV		250
US984332AF31	0,0000 % YAHOO INC. 2018 ZO CV		350
US88163VAE92	0,2500 % TEVA PHARM.FIN. 2026 CV		250
US177376AC40	0,5000 % CITRIX SYSTEMS 2019 CV		400
NO0010679152	2,3750 % MARINE HARVEST 13-18 CV		400
US983919AF83	2,6250 % XILINX INC. 2017 CV		150
US112463AA27	2,7500 % BROOKDALE SR LVG 2018 CV		200
DE000TUAG158	2,7500 % TUI AG WDL.11/16		4.000
XS0632138961	4,0000 % AABAR INVEST.PJSC 11/16CV		400

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Aktien

NL0011279476	ROYAL DUTCH SH.-ANR.-A W.	12.000	12.000
--------------	---------------------------	--------	--------

Anleihen

XS1194020852	3,2500 % OUTOKUMPU 15/20 CV	400	400
--------------	-----------------------------	-----	-----

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOQDB4344780	NQY F20 06/15 USD 0 US	20	20
--------------	------------------------	----	----

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

Derivative Produkte

DTG_TAX_3402168	DTG SPEST USDEUR VERFALL 18.03.2015 BKS BANK AG	-697.086,55
DTG_TAX_3402169	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 18.03.2015 BKS BANK AG	-74.396,79
DTG_TAX_3402300	DTG SPEST USDEUR VERFALL 18.03.2015 BKS BANK AG	-153.261,84
DTG_TAX_3402381	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 18.03.2015 BKS BANK AG	-7.467,39
DTG_TAX_3402382	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 17.06.2015 BKS BANK AG	6.202,42
DTG_TAX_3402383	DTG SPEST USDEUR VERFALL 18.03.2015 BKS BANK AG	-40.665,46
DTG_TAX_3402384	DTG SPEST USDEUR VERFALL 17.06.2015 BKS BANK AG	420.152,67
DTG_TAX_3402509	DTG SPEST USDEUR VERFALL 17.06.2015 BKS BANK AG	35.922,96
DTG_TAX_3402610	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 17.06.2015 BKS BANK AG	5.862,80
DTG_TAX_3402611	DTG SPEST USDEUR VERFALL 17.06.2015 BKS BANK AG	11.670,53

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 2015
Convertinvest International Convertibles,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	17.944.930,14	86,68%
Guthaben bei Kreditinstituten	3.037.672,10	14,66%
Zinsansprüche	25.470,98	0,12%
Finanzterminkontrakte	-11.645,47	-0,06%
Devisentermingeschäfte	-290.007,86	-1,40%
Fondsvermögen	20.706.419,89	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	100,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	400,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (R)	100,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	123.100,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	18.150,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (I)	55.000,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	104,97	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	104,97	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	104,97	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	105,17	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	105,28	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	105,20	

Linz, im September 2015

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

Alois Wögerbauer, CIAA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.