
HALBJAHRESBERICHT 2017

CONVERTINVEST Global Convertible Properties

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN	(R) (A)	AT0000A14J48
	(R) (T)	AT0000A14J55
	(R) (VT)	AT0000A1PE35
	(I) (A) (F)	AT0000A1EKN2
	(I) (A)	AT0000A14J14
	(I) (T)	AT0000A14J22
	(I) (VT)	AT0000A14J30

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

Untere Donaulände 36
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
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

Zahlstelle in Österreich

BKS Bank AG, Klagenfurt

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

für folgende WKN: A14S66, A1W9B0, A1W9B1, A1W9B2, A1W9B3, A1W9B4

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 Anteilsinhaber,

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 2017 bis 31. Juli 2017 vor.

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

Fondsdetails	per 31.01.2017	per 31.07.2017
Fondsvermögen	87.957.908,79	83.929.969,52
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	114,53	117,46
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	120,26	123,33
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	108,76	109,07
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	114,20	114,52
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (R)	98,44	100,84
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (R)	103,36	105,88
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	110,44	111,00
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	115,96	116,55
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	116,16	119,21
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	121,97	125,17
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (I)	117,18	120,43
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (I)	123,04	126,45
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I) (F)	100,79	103,29
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I) (F)	105,83	108,45
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0035	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	2,4500	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	2,4800	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,1592	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I) (F)	0,0877	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.01.2017	92.049,00
Ausgabe	1.820,00
Rücknahmen	-51.810,00
Thesaurierungsanteile (R) per 31.07.2017	42.059,00
Ausschüttungsanteile (R) per 31.01.2017	134.809,00
Ausgabe	5.330,00
Rücknahmen	-30.870,00
Ausschüttungsanteile (R) per 31.07.2017	109.269,00
Vollthesaurierungsanteile (R) per 31.01.2017	100,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	0,00
Vollthesaurierungsanteile (R) per 31.07.2017	100,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.01.2017	231.867,00
Ausgabe	5.418,00
Rücknahmen	-45.900,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.07.2017	191.385,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.01.2017	42.830,00
Ausgabe	2.945,00
Rücknahmen	-1.500,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.07.2017	44.275,00
Vollthesaurierungsanteile (I) per 31.01.2017	207.838,00
Ausgabe	56.060,00
Rücknahmen	-11.440,00
Vollthesaurierungsanteile (I) per 31.07.2017	252.458,00
Ausschüttungsanteile (I) (F) per 31.01.2017	77.466,00
Ausgabe	23.683,00
Rücknahmen	-3.000,00
Ausschüttungsanteile (I) (F) per 31.07.2017	98.149,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2017

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							
FR0011521673	0,0000 % UNIBAIL-ROD.SE 14-21 ZOCV	4.000		3.000	303,80	1.215.196,00	1,45
FR0012658094	0,0000 % UNIBAIL-ROD.SE 15/22ZO CV	5.500	5.500		338,63	1.862.487,00	2,22
BE0002259282	0,1875 % COFINIMMO 16-21 CV	20.000			141,20	2.823.960,00	3,36
XS1373990834	0,2500 % GRAND CITY PROP.16/22 CV	1.800	1.800		100,35	1.806.336,00	2,15
DE000A2BPPB84	0,3250 % DT.WOHNEN WLD.17/24	1.500	1.500		103,51	1.552.590,00	1,85
DE000LEG1CB5	0,5000 % LEG IMMOB.WLD.14/21	800			156,43	1.251.432,00	1,49
DE000A19B8D4	0,7500 % VONOVIA FINANCE 17/22 MTN	1.200	1.200		101,12	1.213.452,00	1,45
XS1268574891	0,8750 % BENI STABILI 15/21 CV	2.800			102,99	2.883.580,00	3,44
DE000A12UDH7	0,8750 % DT.WOHNEN WLD.14/21	1.000			169,93	1.699.280,00	2,02
XS1232266665	1,3750 % PROLOGIS 15/21	1.200			103,99	1.247.856,00	1,49
XS1336607715	1,5000 % AROUNDTOWN PROP. 15/21 CV	1.800			108,21	1.947.780,00	2,32
XS1488485720	1,5000 % REDEFINE PROP. 16/21 CV	2.800	400		97,33	2.725.352,00	3,25
DE000A1ROW05	1,7500 % DEUTSCHE EUROSHP WLD 17	900			118,75	1.068.714,00	1,27
XS1054643983	1,8750 % VASTNED RETAIL 14/19 CV	2.500		500	103,65	2.591.275,00	3,09
XS1169484943	2,0000 % CROMWELL SPV FIN.15/20 CV	3.500	300		99,20	3.472.000,00	4,14
DE000A161XW6	2,5000 % ADLER REAL EST. WDL16/21	200.000	20.000		15,79	3.158.800,00	3,76
DE000A1TNBW1	2,7500 % ALSTRIA OFFICE WA 13/18	1.000			136,08	1.360.760,00	1,62
XS1211417362	4,7500 % ADLER REAL ESTATE 15/20	1.150	1.150		105,02	1.207.753,00	1,44
lautend auf CHF							
CH0328111569	0,2500 % SWISS PRIME SITE 16-23 CV	3.200			99,65	2.800.179,13	3,34
lautend auf GBP							
XS1511910025	2,8750 % INTU (JE) TWO 16/22 CV	2.200	1.000		96,42	2.367.193,03	2,82
XS1040998749	2,8750 % ST MODWEN P.S.JE 14/19 CV	1.400			99,66	1.556.984,23	1,86
lautend auf SGD							
XS0974088402	1,9500 % CAPITALAND 13/23 CV	4.750	1.250		103,79	3.089.926,36	3,68
XS0303539786	2,9500 % CAPITALAND 07/22 CV	2.000			100,74	1.262.839,24	1,50
lautend auf USD							
XS1333468301	0,0000 % CHINA OV.F.(KY)V 16/23 CV	3.400	400		104,83	3.031.685,95	3,61
FR0013016623	0,0000 % EXANE FIN. POJN CVCT15/17	1.600			139,96	1.904.865,60	2,27
XS1056384420	0,5000 % AYC FINANCE 14/19 CV	3.000			110,09	2.809.424,97	3,35
US292102AA81	2,6250 % EMPIRE ST.REALTY 2019 CV	2.900			113,47	2.799.082,17	3,34
US84860WAA09	2,8750 % SPIRIT REALTY CAP.2019 CV	2.400	2.400	1.200	99,86	2.038.652,60	2,43
US78444FAC05	3,0000 % SL GREEN OP.PARTN.2017CV	900		300	132,50	1.014.337,36	1,21
US02917TAA25	3,0000 % VEREIT INC. 2018 CV	1.400		2.000	100,67	1.198.812,52	1,43
US30225VAD91	3,1250 % EXTRA SPACE STORA.2035 CV	3.100			107,59	2.837.201,43	3,38
US02927FAA03	3,2500 % AMERIC.RES.PROP. 2018 CV	1.800	1.800		133,66	2.046.466,49	2,44
US63633DAE40	3,2500 % NATL. HEALTH INV. 2021 CV	2.900			114,42	2.822.640,35	3,36
US84860WAB81	3,7500 % SPIRIT REALTY CAP.2021 CV	1.200		1.800	99,91	1.019.816,26	1,22
US02917TAB08	3,7500 % VEREIT INC. 2010 CV	3.200	3.200		103,46	2.816.168,76	3,36
XS1163228627	4,4500 % SINO-OCEAN LD.T.F.2 15/20	1.200			102,81	1.049.479,41	1,25
Summe Anleihen						73.554.358,86	87,66
Summe Wertpapiervermögen						73.554.358,86	87,66

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE	KURS	WERT IN EUR	ANTEIL IN %
Derivative Produkte					
Devisentermingeschäfte					
Kauf					
DTG_TAX_3404638	SGD/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	3.000.000	-50.999,51	-0,06
DTG_TAX_3404852	USD/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	2.000.000	-34.190,98	-0,04
Summe Devisenterminkontrakte (Kauf)				-85.190,49	-0,10
Verkauf					
DTG_TAX_3404665	CHF/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-3.200.000	135.429,29	0,16
DTG_TAX_3404321	GBP/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-700.000	13.713,50	0,02
DTG_TAX_3404415	GBP/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-350.000	12.944,70	0,02
DTG_TAX_3404667	GBP/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-2.550.000	28.688,30	0,03
DTG_TAX_3404311	SGD/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-3.000.000	110.418,61	0,13
DTG_TAX_3404674	SGD/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-8.000.000	118.039,43	0,14
DTG_TAX_3404676	USD/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-35.000.000	1.318.881,41	1,57
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)				1.738.115,24	2,07
Summe Derivate				1.652.924,75	1,97
Bankguthaben/Verbindlichkeiten					
EUR-Konten				6.672.366,66	7,94
sonstige EU-Währungen				61.323,84	0,07
nicht EU-Währungen				1.664.935,55	1,98
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				8.398.626,05	9,99
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten					
Diverse Gebühren				-21.915,89	-0,03
Zinsansprüche				345.975,75	0,41
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten				324.059,86	0,38
Fondsvermögen				83.929.969,52	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)	1,47171
Schweizer Franken (CHF)	1,13883
Pfund Sterling (GBP)	0,89609
Hongkong Dollar (HKD)	9,18170
Singapur-Dollar (SGD)	1,59550
US-Dollar (USD)	1,17560

**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
Aktien

US0152715050	ALEXANDRIA REAL EST.PFD D				35.000
--------------	---------------------------	--	--	--	--------

Anleihen

DE000DZ42AQ4	0,0000 % DZ BANK SYN UMT.ANL.15/17				2.200
XS1477560897	1,7500 % SUNTEC REAL EST.I.16/21CV				2.000
XS0818638909	2,5000 % CAPITALAND COM.TR 12/17CV				3.250
XS0981380644	2,6250 % BENI STABILI 13/19 CV				1.000
XS1227093611	3,0000 % AROUNDTOWN PROP. 15/20 CV				1.000
XS1151498737	3,0000 % AROUNDTOWN PROP.HLD 14/21				1.200
US19625XAA00	3,5000 % STARWOOD W.P. 2022 144A		1.200		1.200
US36197SAA33	3,7500 % GPT PROPERTY TR. 2019 CV		1.400		3.000
XS0847609434	4,7000 % FRANSION INV. 12/17 REGS				2.000

Derivative Produkte
Finanzterminkontrakte
Aktienindexkontrakte

QOXXDB4377418	STXE 600 Real Estate Index 03/17				200
QOXXDB4379315	STXE 600 Real Estate Index 06/17		200		200
QOXXDB4384497	STXE 600 Real Estate Index 09/17		200		200

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

Derivative Produkte

DTG_TAX_3403753	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG			21.736,70
DTG_TAX_3403949	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG			-30.826,69
DTG_TAX_3404049	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			110.417,72
DTG_TAX_3404050	DTG SPEST CHF EUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			32.862,96
DTG_TAX_3404051	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			69.330,16
DTG_TAX_3404063	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG			-106.408,33
DTG_TAX_3404246	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			16.313,36
DTG_TAX_3404320	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			1.485.371,81
DTG_TAX_3404342	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG			65.112,80
DTG_TAX_3404343	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG			6.338,88
DTG_TAX_3404683	DTG SPEST CHF EUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			2.280,90
DTG_TAX_3404684	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			15.383,82
DTG_TAX_3404685	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			30.612,66
DTG_TAX_3404686	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG			15.637,28

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 Verordnung VO 2015/2365

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 erfolgen daher keine weiteren Angaben gemäß Artikel 13 iVm Abschnitt A des Anhangs zur Verordnung VO 2015/2365.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Juli 2017
CONVERTINVEST Global Convertible Properties,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	73.554.358,86	87,66%
Derivate	1.652.924,75	1,97%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	8.398.626,05	9,99%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	324.059,86	0,38%
Fondsvermögen	83.929.969,52	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	109.269,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	42.059,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (R)	100,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	191.385,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	44.275,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (I)	252.458,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I) (F)	98.149,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	109,07	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	117,46	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	100,84	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	111,00	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	119,21	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	120,43	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I) (F)	103,29	

Linz, im August 2017

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

Alois Wögerbauer, CIAA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.