HALBJAHRESBERICHT 2017

Convertinvest European Convertible & Bond Fund

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN	(R)	(A)		AT0000674981
	(R)	(T)		AT0000674999
	(I)	(A)		AT0000A0R1S5
	(I)	(T)	(F)	AT0000A0LVR7
	(I)	(T)		AT0000A0R1T3
	(I)	(VT)		AT0000A0PLH0

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

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
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 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 **Convertinvest European Convertible & Bond Fund, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 30. September 2017 vor.

Wir dürfen Sie darauf hinweisen, dass per 26. Juni 2017 der Ertragstyp der ISIN AT0000A0LVR7 geändert wurde: ALT: Vollthesaurierungsanteil (R) – NEU: Thesaurierungsanteil (I) (F).

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

Fondsdetails	**per 31.03.2017**	**per 30.09.2017**
Fondsvermögen	132.184.103,84	124.153.739,12
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	149,22	151,19
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	156,68	158,75
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	93,79	94,08
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	98,48	98,78
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I) (F)	151,58	153,47
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I) (F)	159,16	161,14
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	97,28	97,36
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	102,14	102,23
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	151,99	154,26
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	159,59	161,97
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (I)	157,02	159,34
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (I)	164,87	167,31
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	0,9400	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I) (F)	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	0,9700	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.03.2017	**237.056,00**
Ausgabe	7.750,00
Rücknahmen	-48.700,00
Thesaurierungsanteile (R) per 30.09.2017	**196.106,00**
Ausschüttungsanteile (R) per 31.03.2017	**393.174,00**
Ausgabe	21.100,00
Rücknahmen	-50.000,00
Ausschüttungsanteile (R) per 30.09.2017	**364.274,00**
Thesaurierungsanteile (I) (F) per 31.03.2017	**1,00**
Ausgabe	114.000,00
Rücknahmen	0,00
Thesaurierungsanteile (I) (F) per 30.09.2017	**114.001,00**
Ausschüttungsanteile (I) per 31.03.2017	**1,00**
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteile (I) per 30.09.2017	**1,00**
Thesaurierungsanteile (I) per 31.03.2017	**287.631,00**
Ausgabe	2.460,00
Rücknahmen	-41.072,00
Thesaurierungsanteile (I) per 30.09.2017	**249.019,00**
Vollthesaurierungsanteile (I) per 31.03.2017	**103.265,00**
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	-76.130,00
Vollthesaurierungsanteile (I) per 30.09.2017	**27.135,00**

Vermögensaufstellung zum 30.09.2017

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							
A n l e i h e n							
lautend auf EUR							
XS1238034695	0,0000 % AMERICA MOVIL 15/20 ZO CV	4.000,00			98,88	3.955.000,00	3,19
XS1321004118	0,0000 % IBERDROLA INTL 15/22CVMTN	3.000,00	6.000,00		100,48	3.014.250,00	2,43
XS1551933010	0,0000 % PRYSMIAN 17/22 ZO CV	2.200,00			108,75	2.392.522,00	1,93
DE000A2E4GF6	0,0500 % BAYER UMT.ANL.17/20 1COV	2.000,00	4.000,00		111,53	2.230.500,00	1,80
NO0010748742	0,1250 % MARINE HARVEST 15-20 CV	1.300,00	2.800,00	7.400,00	125,47	1.631.136,00	1,31
XS1210352784	0,5000 % AABAR INVEST.PJSC 15/20CV	5.000,00	2.000,00		89,50	4.475.000,00	3,60
DE000LEG1CB5	0,5000 % LEG IMMOB.WLD.14/21	1.400,00			161,45	2.260.328,00	1,82
XS1139088402	0,5000 % PT (JERSEY) 14/19 CV	2.500,00		3.200,00	121,59	3.039.675,00	2,45
DE000A2GS3Y9	0,6250 % TAG IMMOBILIEN WA 17/22	3.000,00	6.000,00		100,84	3.025.110,00	2,44
XS1351586588	0,8750 % TECHNIPFMC 16/21 CV	2.200,00			116,86	2.570.920,00	2,07
XS1210362239	1,0000 % AABAR INVEST.PJSC 15/22CV	5.300,00	2.000,00		84,65	4.486.450,00	3,61
XS1488485720	1,5000 % REDEFINE PROP. 16/21 CV	2.000,00			98,10	1.962.000,00	1,58
XS1082775054	1,7500 % FF GR.FIN.LUX. 14/19 CV	4.300,00	2.200,00		96,35	4.143.179,00	3,34
XS1169484943	2,0000 % CROMWELL SPV FIN.15/20 CV	4.000,00			100,15	4.006.000,00	3,23
lautend auf CHF							
CH0227342232	0,0000 % SWISS LIFE HLDG 13-20 CV	2.000,00			145,43	2.541.706,36	2,05
lautend auf GBP							
XS1410519976	1,0000 % BP CAP.MKT 16/23 CV	2.500,00			118,10	3.367.166,56	2,71
XS1139087933	1,2500 % SAINSBURY -J.- 14/19	4.000,00			101,51	4.630.666,59	3,72
lautend auf HKD							
XS1505896149	0,0000 % HAITONG INTL SEC. 16/21	16.000,00			103,59	1.799.363,80	1,45
lautend auf SEK							
XS1067081692	0,0000 % INDUSTRIVAERDEN 14/19ZOCV	24.000,00			110,00	2.752.637,94	2,22
lautend auf JPY							
JP343500PF78	0,0000 % SONY CORP. 2022 CV	400.000,00			114,25	3.440.746,88	2,77
XS1064689075	0,0000 % YAMADA DENKI 14/19 ZO CV	200.000,00			117,25	1.765.562,42	1,42
lautend auf USD							
XS1486565507	0,0000 % BAGAN CAP. 16/21 ZO CV	2.000,00			107,15	1.817.420,07	1,46
FR0013261062	0,0000 % CARREFOUR 17/23 ZO CV	2.600,00	5.200,00		94,00	2.072.767,36	1,67
XS1334819312	0,0000 % CH.RAILWAY CONS. 16/21 CV	2.500,00			110,73	2.347.659,23	1,89
FR0013113073	0,0000 % LVMH 16/21 ZO CV	15.800,00			297,34	3.984.371,13	3,21
FR0013230745	0,0000 % MICHELIN 17/22 CV	3.000,00			108,30	2.755.491,48	2,22
XS1432320429	0,0000 % SEMICOND.MAN.INTL 16/22CV	1.500,00		1.000,00	115,40	1.468.068,87	1,18
XS1433199624	0,0000 % VALEO SA 16/21 ZO CV MTN	2.000,00			113,30	1.921.804,77	1,55
US756577AD47	0,2500 % RED HAT 2019 CV	2.000,00			152,43	2.585.565,26	2,08
XS1494008003	0,2500 % TELENOR EAST II 16/19 CV	3.000,00			111,46	2.835.866,34	2,28
US741503AS58	0,3500 % PRICELINE GRP 13/20 CV	1.100,00		4.200,00	142,43	1.328.750,74	1,07
XS1403868398	0,5000 % ABIGROVE 16/21 CV	2.400,00			135,18	2.751.440,93	2,22
US177376AD23	0,5000 % CITRIX SYSTEMS 2019 CV	2.000,00			116,19	1.970.774,32	1,59
XS1046477581	0,8750 % QIAGEN 14/21 CV	4.000,00			121,93	4.136.409,13	3,33
DE000A17D8Q6	1,6500 % SIEMENS FINANC. 12/19 WW	2.500,00			121,15	2.568.696,46	2,07
XS1078764302	1,7500 % DP WORLD 14/24 CV	5.000,00			102,73	4.356.076,67	3,51
US94973VBG14	2,7500 % ANTHEM 2042 CV	600,00		200,00	260,87	1.327.475,19	1,07
US84860WAA09	2,8750 % SPIRIT REALTY CAP.2019 CV	1.800,00	3.600,00		100,41	1.532.786,02	1,23
US458140AF79	3,2500 % INTEL CORP.2039 CV 144A	1.400,00		400,00	182,64	2.168.557,37	1,75
US04010LAS25	3,7500 % ARES CAPITAL C. 17/22 CV	1.500,00			102,02	1.297.790,69	1,05
Summe Anleihen						**108.717.692,58**	**87,57**

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

LU0292103651	STOXX Europe 600 Banks ETF 1C (T) / EUR	77.000,00	40.000,00	60.000,00	43,48	3.347.960,00	2,70
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						**3.347.960,00**	**2,70**
Summe Wertpapiervermögen						**112.065.652,58**	**90,27**

ISIN	*BEZEICHNUNG*		*STÜCKE/KONTRAKTE NOMINALE*	*KURS*	*WERT IN EUR*	*ANTEIL IN %*
Derivative Produkte						
Devisentermingeschäfte						
Verkauf						
DTG_TAX_3404664	CHF/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-2.700.000		127.669,00	0,10
DTG_TAX_3404666	GBP/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-7.300.000		-71.706,94	-0,06
DTG_TAX_3405022	HKD/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-17.000.000		-28.080,56	-0,02
DTG_TAX_3404671	JPY/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-690.000.000		390.279,34	0,31
DTG_TAX_3405021	SEK/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-28.200.000		16.554,08	0,01
DTG_TAX_3405023	USD/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-57.000.000		-737.906,97	-0,59
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)					**-303.192,05**	**-0,25**
Finanzterminkontrakte						
Aktienindexkontrakte						
Verkaufte Kontrakte						
lautend auf EUR						
QOXDB4385940	SX5E F10 12/17 EUR 0 DE	2)	-125		-62.500,00	-0,05
Summe Verkaufte Kontrakte					**-62.500,00**	**-0,05**
Summe Derivate					**-365.692,05**	**-0,30**
Bankguthaben/Verbindlichkeiten						
EUR-Konten					8.095.320,62	6,51
sonstige EU-Währungen					344.514,30	0,28
nicht EU-Währungen					3.830.630,30	3,09
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten					**12.270.465,22**	**9,88**
sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten						
Diverse Gebühren					-39.849,78	-0,03
Ausstehende Zahlungen					3.294,55	0,00
Zinsansprüche					157.368,60	0,13
Initial Margin/Variation Margin					62.500,00	0,05
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten					**183.313,37**	**0,15**
Fondsvermögen					**124.153.739,12**	**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
Schweizer Franken (CHF)	1,14431
Pfund Sterling (GBP)	0,87685
Hongkong Dollar (HKD)	9,21090
Japanische Yen (JPY)	132,82000
Schwedische Kronen (SEK)	9,59080
Singapur-Dollar (SGD)	1,60170
US-Dollar (USD)	1,17910

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe, 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			
Anleihen			
FR0013237856	0,3750 % VINCI S.A. 17/22 CV		1.200,00
XS1466161350	0,5000 % CITIGR.GL.M.FDG 16/23 MTN	4.000,00	4.000,00
DE000A1R0VM5	0,6000 % DEUTSCHE POST WLD.12/19		2.000,00
DE000A1X3GS9	0,7500 % DRILLISCH AG WLD.13/18		2.600,00
US512807AL20	1,2500 % LAM RESEARCH 2018 CV		2.000,00
US84860WAB81	3,7500 % SPIRIT REALTY CAP.2021 CV		4.800,00
XS1023684282	4,0000 % STEINHOFF FIN. 14/21 CV		5.000,00
FR0010878751	4,0000 % VIVENDI S.A. 10/17		4.000,00
Derivative Produkte			
Finanzterminkontrakte			
Aktienindexkontrakte			
QOXDB4379125	SX5E F10 06/17 EUR 0 DE		400,00
QOXDB4382855	SX5E F10 09/17 EUR 0 DE	250,00	250,00

ISIN	BEZEICHNUNG	Gewinn / Verlust
Derivative Produkte		
DTG_TAX_3404036	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	11.415,97
DTG_TAX_3404223	DTG SPEST CHFEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	37.848,92
DTG_TAX_3404326	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	2.546.351,69
DTG_TAX_3404327	DTG SPEST SEKEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	74.934,07
DTG_TAX_3404328	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	37.319,38
DTG_TAX_3404329	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	23.138,25
DTG_TAX_3404330	DTG SPEST HKDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	104.211,51
DTG_TAX_3404331	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	9.392,19
DTG_TAX_3404567	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	-66.060,30
DTG_TAX_3404580	DTG SPEST SGDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	-14.449,97
DTG_TAX_3404669	DTG SPEST HKDEUR VERFALL 14.09.2017 BKS BANK AG	106.680,02
DTG_TAX_3404673	DTG SPEST SEKEUR VERFALL 14.09.2017 BKS BANK AG	-68.206,45
DTG_TAX_3404675	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.09.2017 BKS BANK AG	2.552.184,11
DTG_TAX_3404687	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	15.917,83
DTG_TAX_3404688	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	93.424,48
DTG_TAX_3404689	DTG SPEST CHFEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	1.924,50
DTG_TAX_3404690	DTG SPEST SEKEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	10.207,64
DTG_TAX_3404691	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	4.534,94
DTG_TAX_3404692	DTG SPEST HKDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	2.111,68
DTG_TAX_3405032	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.09.2017 BKS BANK AG	280.582,03
DTG_TAX_3405033	DTG SPEST SEKEUR VERFALL 14.09.2017 BKS BANK AG	-5.263,60
DTG_TAX_3405034	DTG SPEST HKDEUR VERFALL 14.09.2017 BKS BANK AG	12.018,64

Besondere Hinweise

Bewertungsgrundsätze

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Kapitalanlagefonds einschließlich der Erträgnisse 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

Gemäß den aktuell gültigen Fondsbestimmungen sind Wertpapierleihegeschäfte nicht zulässig. Zudem findet kein Einsatz von Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) oder vergleichbaren Derivatgeschäften im Rahmen der Anlagepolitik statt. Somit müssen auch keine weiteren Angaben zum collateral management sowie gemäß VO 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung gemacht werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 30. September 2017 Convertinvest European Convertible & Bond Fund, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	112.065.652,58	90,27%
Derivate	-365.692,05	-0,30%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	12.270.465,22	9,88%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	183.313,37	0,15%
Fondsvermögen	**124.153.739,12**	**100,00%**
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	**364.274,00**	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	**196.106,00**	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I) (F)	**114.001,00**	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	**1,00**	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	**249.019,00**	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (I)	**27.135,00**	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	**94,08**	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	**151,19**	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I) (F)	**153,47**	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	**97,36**	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	**154,26**	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	**159,34**	

Linz, im Oktober 2017

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h. Mag. Dietmar Baumgartner e.h. Dr. Gustav Dressler e.h.