
HALBJAHRESBERICHT 2017

Convertinvest International Convertibles

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

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

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 International Convertibles, 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	28.140.020,13	30.226.719,44
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (R)	107,13	109,70
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (R)	112,49	115,19
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	106,60	106,98
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	111,93	112,33
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (R)	107,11	109,68
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (R)	112,47	115,16
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	108,04	108,71
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	113,44	114,15
errechneter Wert je Thesaurierungsanteil (I)	108,16	110,98
Ausgabepreis je Thesaurierungsanteil (I)	113,57	116,53
errechneter Wert je Vollthesaurierungsanteil (I)	108,09	110,93
Ausgabepreis je Vollthesaurierungsanteil (I)	113,49	116,48
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (R)	0,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	2,1300	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	2,1600	
Ausschüttung/Auszahlung je Thesaurierungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Thesaurierungsanteile (R) per 31.01.2017	150,00
Ausgabe	35,00
Rücknahmen	-35,00
Thesaurierungsanteile (R) per 31.07.2017	150,00
Ausschüttungsanteile (R) per 31.01.2017	614,00
Ausgabe	100,00
Rücknahmen	-465,00
Ausschüttungsanteile (R) per 31.07.2017	249,00
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	148.100,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.07.2017	148.100,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.01.2017	23.950,00
Ausgabe	1.685,00
Rücknahmen	0,00
Thesaurierungsanteile (I) per 31.07.2017	25.635,00
Vollthesaurierungsanteile (I) per 31.01.2017	87.480,00
Ausgabe	13.730,00
Rücknahmen	0,00
Vollthesaurierungsanteile (I) per 31.07.2017	101.210,00

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							
XS1238034695	0,0000 % AMERICA MOVIL 15/20 ZO CV	800			99,10	792.800,00	2,62
XS1551933010	0,0000 % PRYSMIAN 17/22 ZO CV	400		200	105,40	421.592,00	1,39
NO0010748742	0,1250 % MARINE HARVEST 15-20 CV	700			121,16	848.120,00	2,81
XS1210352784	0,5000 % AABAR INVEST.PJSC 15/20CV	1.400			88,50	1.239.000,00	4,09
XS1139088402	0,5000 % PT (JERSEY) 14/19 CV	300			124,06	372.189,00	1,23
DE000A1ROVM5	0,6000 % DEUTSCHE POST WLD.12/19	400			159,75	639.000,00	2,11
XS1398317484	1,2500 % STEINHOFF FIN. 16/23 CV	600	100		98,80	592.800,00	1,96
XS1488485720	1,5000 % REDEFINE PROP. 16/21 CV	700			97,33	681.338,00	2,25
XS1082775054	1,7500 % FF GR.FIN.LUX. 14/19 CV	600			97,83	586.956,00	1,94
XS1169484943	2,0000 % CROMWELL SPV FIN.15/20 CV	900			99,20	892.800,00	2,95
NO0010766546	2,2500 % SIEM INDUST. 16/21 CV	300		200	145,25	435.753,00	1,44
DE000A161XW6	2,5000 % ADLER REAL EST. WDL16/21	45.000	20.000		15,79	710.730,00	2,35
BE6291563466	3,7500 % FIELDLINK 16/21 CV	600	200		127,52	765.114,00	2,53
lautend auf CHF							
CH0227342232	0,0000 % SWISS LIFE HLDG 13-20 CV	600	200		149,55	787.913,91	2,61
lautend auf GBP							
XS1410519976	1,0000 % BP CAP.MKT 16/23 CV	700			113,00	882.723,83	2,92
lautend auf HKD							
XS1505896149	0,0000 % HAITONG INTL SEC. 16/21	4.000			101,76	443.334,02	1,47
lautend auf SEK							
SE0005794880	3,6250 % SAS 14-19 CV	4.000			100,95	423.298,04	1,40
lautend auf JPY							
JP343500PF78	0,0000 % SONY CORP. 2022 CV	50.000			116,65	448.033,49	1,48
XS1374498977	0,0000 % SUZUKI MOTOR 16/21	40.000	40.000		130,81	401.945,00	1,33
XS1064689075	0,0000 % YAMADA DENKI 14/19 ZO CV	40.000		20.000	115,33	354.377,02	1,17
lautend auf USD							
XS1486565507	0,0000 % BAGAN CAP. 16/21 ZO CV	400			109,32	371.966,66	1,23
XS1334819312	0,0000 % CH.RAILWAY CONS. 16/21 CV	750			115,45	736.538,79	2,44
FR0013113073	0,0000 % LVMH 16/21 ZO CV	1.600			284,12	386.689,35	1,28
FR0013230745	0,0000 % MICHELIN 17/22 CV	400	400		104,13	354.297,38	1,17
XS1432320429	0,0000 % SEMICOND.MAN.INTL 16/22CV	500			111,70	475.076,56	1,57
XS1638065414	0,2500 % STMICROELECTR. 17/24 CV	600	600		107,03	546.247,02	1,81
US741503AS58	0,3500 % PRICELINE GRP 13/20 CV	850			157,13	1.136.090,51	3,76
FR0013237856	0,3750 % VINCI S.A. 17/22 CV	600	600		110,08	561.839,06	1,86
XS1403868398	0,5000 % ABIGROVE 16/21 CV	600			126,95	647.914,26	2,14
US177376AD23	0,5000 % CITRIX SYSTEMS 2019 CV	400			119,85	407.801,97	1,35
XS1046477581	0,8750 % QIAGEN 14/21 CV	400			126,75	431.269,14	1,43
US512807AL20	1,2500 % LAM RESEARCH 2018 CV	300	200	100	267,52	682.686,29	2,26
US595017AE46	1,6250 % MICROCHIP TECHN. 2027 CV	400	400		111,75	380.231,37	1,26
DE000A17D8Q6	1,6500 % SIEMENS FINANC. 12/19 WW	750			120,65	769.713,34	2,55
XS1078764302	1,7500 % DP WORLD 14/24 CV	600			103,50	528.240,90	1,75
US472145AB79	1,8750 % JAZZ INV.I 2021 CV	400	400		110,51	376.002,04	1,24
US22943FAH38	1,9900 % CTRIP.COM INTL 15/25 CV	400	400		129,81	441.691,05	1,46
US007800AA39	2,2500 % AEROJET R.H. 2023 CV 144A	450			114,83	439.550,02	1,45
US749685AT01	2,2500 % RPM INTERNAT. 2020 CV	600		200	116,85	596.361,01	1,97
US94973VBG14	2,7500 % ANTHEM 2042 CV	300		50	257,77	657.787,51	2,18
US84860WAA09	2,8750 % SPIRIT REALTY CAP.2019 CV	600	600		99,86	509.663,15	1,69
US458140AF79	3,2500 % INTEL CORP.2039 CV 144A	400		200	172,13	585.668,59	1,94
US04010LAS25	3,7500 % ARES CAPITAL C. 17/22 CV	700	200		101,37	603.621,98	2,00
US680223AH76	3,7500 % OLD REPUBLIC INTL 2018 CV	400			124,17	422.487,24	1,40
Summe Anleihen						25.769.252,50	85,24

Nicht zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

lautend auf EUR

XS1634544248	4,8750 % ASTALDI 17/24 CV	400	400	98,79	395.168,00	1,31
Summe Anleihen					395.168,00	1,31

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	14.000		43,16	604.240,00	2,00
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA					604.240,00	2,00

Summe Wertpapiervermögen				26.768.660,50	88,55
---------------------------------	--	--	--	----------------------	--------------

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

Derivative Produkte

Devisentermingeschäfte

Verkauf

DTG_TAX_3404663	CHF/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-820.000		34.703,75	0,11
DTG_TAX_3404322	GBP/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-320.000		6.269,03	0,02
DTG_TAX_3404668	GBP/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-550.000		8.283,49	0,03
DTG_TAX_3404325	HKD/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-4.200.000		47.601,56	0,16
DTG_TAX_3404323	JPY/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-80.000.000		38.158,98	0,13
DTG_TAX_3404670	JPY/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-100.000.000		42.276,02	0,14
DTG_TAX_3404672	SEK/EUR Laufzeit bis 14.12.2017	2)	-5.000.000		-12.953,71	-0,04
DTG_TAX_3404677	USD/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-14.600.000		544.423,65	1,80
DTG_TAX_3404853	USD/EUR Laufzeit bis 14.09.2017	2)	-600.000		7.703,74	0,03
Summe Devisenterminkontrakte (Verkauf)					716.466,51	2,38

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

Verkaufte Kontrakte

lautend auf EUR

QOXDB4382855	SX5E F10 09/17 EUR 0 DE	2)	-40		32.800,00	0,11
--------------	-------------------------	----	-----	--	-----------	------

lautend auf USD

QOXDB4383168	NQY F20 09/17 USD 0 US	2)	-6		-16.490,30	-0,05
--------------	------------------------	----	----	--	------------	-------

Summe Verkaufte Kontrakte					16.309,70	0,06
----------------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

Summe Derivate				732.776,21	2,44
-----------------------	--	--	--	-------------------	-------------

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten				2.301.636,99	7,61
sonstige EU-Währungen				128.724,50	0,43
nicht EU-Währungen				275.018,34	0,91

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten				2.705.379,83	8,95
---	--	--	--	---------------------	-------------

sonstiges Vermögen/Verbindlichkeiten

Diverse Gebühren	-42.439,99	-0,14
Initial Margin/Variation Margin	-16.309,70	-0,06
Zinsansprüche	78.652,59	0,26
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	19.902,90	0,06

Fondsvermögen	30.226.719,44	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)	1,13883
Pfund Sterling (GBP)	0,89609
Hongkong Dollar (HKD)	9,18170
Japanische Yen (JPY)	130,18000
Schwedische Kronen (SEK)	9,53900
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 ZUGÄNGE NOMINALE IN TSD	VERKÄUFE ABGÄNGE NOMINALE IN TSD
------	-------------	-------------------------------------	--

Wertpapiervermögen

Zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassene Wertpapiere

Anleihen

DE000A2BPE24	0,0000 % RAG STIFTUNG 17/23	300	300
US88160RAB78	0,2500 % TESLA 2019 CV		400
US31787AAN19	0,5000 % FINISAR 2036 CV 144A		400
XS1326573869	0,6250 % FCT HLDG 15/20		400
DE000A1X3GS9	0,7500 % DRILLISCH AG WLD.13/18		200
US67066GAC87	1,0000 % NVIDIA 14/18 CV		90
US98954MAA99	2,0000 % ZILLOW GROUP 2021 CV 144A		300
US44052TAB70	2,5000 % HORIZON PHA.INV. 2022 CV	400	400
XS1227093611	3,0000 % AROUNDTOWN PROP. 15/20 CV		300
US84860WAB81	3,7500 % SPIRIT REALTY CAP.2021 CV		400
XS1023684282	4,0000 % STEINHOFF FIN. 14/21 CV		200

Derivative Produkte

Finanzterminkontrakte

Aktienindexkontrakte

QOQDB4379067	NQY F20 06/17 USD 0 US	10	10
QOQDB4372484	SX5E F10 03/17 EUR 0 DE		60
QOQDB4379125	SX5E F10 06/17 EUR 0 DE	60	60

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

Derivative Produkte

DTG_TAX_3403755	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	9.047,20
DTG_TAX_3403756	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	43.705,52
DTG_TAX_3403912	DTG SPEST HKDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	-15.202,40
DTG_TAX_3403948	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	-15.413,35
DTG_TAX_3403992	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	-11.974,43
DTG_TAX_3404003	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	-2.027,44
DTG_TAX_3404037	DTG SPEST CHFEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	1.459,71
DTG_TAX_3404052	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	2.481,74
DTG_TAX_3404053	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	29.585,40
DTG_TAX_3404054	DTG SPEST SEKEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	1.690,21
DTG_TAX_3404055	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	403.476,34
DTG_TAX_3404247	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	22.699,67
DTG_TAX_3404290	DTG SPEST CHFEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	5.131,42
DTG_TAX_3404296	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	14.388,42
DTG_TAX_3404324	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	148.537,18
DTG_TAX_3404338	DTG SPEST USDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	4.859,16
DTG_TAX_3404339	DTG SPEST JPYEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	3.268,26
DTG_TAX_3404340	DTG SPEST HKDEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	695,39
DTG_TAX_3404341	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 16.03.2017 BKS BANK AG	2.897,78
DTG_TAX_3404678	DTG SPEST CHFEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	563,09
DTG_TAX_3404679	DTG SPEST GBPEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	1.204,23
DTG_TAX_3404680	DTG SPEST USDEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	17.930,23
DTG_TAX_3404682	DTG SPEST SEKEUR VERFALL 14.06.2017 BKS BANK AG	1.809,87

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

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	26.768.660,50	88,55%
Derivate	732.776,21	2,44%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	2.705.379,83	8,95%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	19.902,90	0,06%
Fondsvermögen	30.226.719,44	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	249,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (R)	150,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (R)	100,00	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	148.100,00	
Umlaufende Thesaurierungsanteile (I)	25.635,00	
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile (I)	101.210,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	106,98	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	109,70	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	109,68	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	108,71	
Thesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	110,98	
Vollthesaurierungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	110,93	

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.