

3 Banken-Generali

Investment-Gesellschaft m.b.H.

VM Strategie Zehn

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG
ISIN AT0000A0VDN3

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. Juli 2015 bis 31. Dezember 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

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

Zahlstelle in Österreich

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland

Oberbank AG, Niederlassung Deutschland, München

Depotbank/Verwahrstelle

Bank für Tirol und Vorarlberg Aktiengesellschaft, Innsbruck

Fondsmanagement

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

Prüfer

KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft

Sehr geehrter Anteilhaber,

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

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

Fondsdetails	per 30.06.2015	per 31.12.2015
Fondsvermögen	3.892.766,08	3.187.461,02
errechneter Wert je Anteil	113,16	108,42
Ausgabepreis je Anteil	118,82	113,84
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	0,99	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Anteile per 30.06.2015	34.400,00
Ausgabe	0,00
Rücknahmen	-5.000,00
Anteile per 31.12.2015	29.400,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2015

ISIN	BEZEICHNUNG	STÜCKE/ NOMINALE IN TSD	KÄUFE ZUGÄNGE	VERKÄUFE ABGÄNGE	KURS	KURSWERT IN EUR	ANTEIL IN %
------	-------------	-------------------------------	------------------	---------------------	------	--------------------	----------------

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

lautend auf EUR

AT0000838602	3 Banken Short Term Eurobond-Mix	77.061	29.787	23.875	6,92	533.262,12	16,73
AT0000615364	3 Banken Staatsanleihen-Fonds	1.915	1.090	581	111,32	213.177,80	6,69
AT0000A115K7	3 Banken Unternehmensanleihen-Fonds (I) (T)	3.569	1.583	2.002	107,39	383.274,91	12,02
IE00BJ0KDQ92	db x-trackers MSCI World Index UCITS ETF	3.943	7.956	13.211	41,57	163.910,51	5,14
IE00BKM4GZ66	ISHS-CO.MSCI EM IMI UCITS	9.061	18.081	26.823	18,63	168.806,43	5,30
LU0512128199	JPM Em. Markets Corporate Bond C (T) / EUR-H	1.021		174	90,09	91.981,89	2,89
AT0000817846	Macquarie MS Bonds Emerging Markets	633		144	211,83	134.088,39	4,21
AT0000A02YY1	Raiffeisen 304 - Euro Corporates (T)	2.546	1.128	1.424	150,63	383.503,98	12,03
LU0570123827	Robeco High Yield Bonds 01H	798	930	132	121,12	96.653,76	3,03
AT0000664792	S3 (T)	756	1.417	661	136,57	103.246,92	3,24
AT0000727383	S700	434	1.012	578	186,26	80.836,84	2,54

lautend auf USD

IE00B1FZS798	iShares Dollar Treasury Bond 7-10yr UCITS ETF	880	1.091	211	195,59	157.729,84	4,95
IE00B3VWN393	iShares USD Government Bond	1.429		2.235	120,83	158.235,03	4,96

Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

2.668.708,42

83,73

Summe Wertpapiervermögen

2.668.708,42

83,73

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten						517.049,30	16,22
nicht EU-Währungen						1.703,30	0,05

Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten

518.752,60

16,27

Fondsvermögen

3.187.461,02

100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,09120

**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

Zertifikate/Indexzertifikate

DE000A0S9GB0	DT.BOERSE COM. XETRA-GOLD	5.649	11.478
--------------	---------------------------	-------	--------

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

DE000A0HG2Q2	iShares FTSE/EPRA European Prop. IF (A) / EUR	9.573	15.293
LU0107852435	JB Local Emerging Bond Fund C (T) / USD		412

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. Dezember 2015
VM Strategie Zehn, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	2.668.708,42	83,73%
Guthaben bei Kreditinstituten	518.752,60	16,27%
Fondsvermögen	3.187.461,02	100,00%
Umlaufende Anteile	29.400,00	
Anteilswert (Nettobestandswert)	108,42	

Linz, im Februar 2016

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Dr. Gustav Dressler e.h.