
HALBJAHRESBERICHT 2021/2022

Generali Vermögensaufbau-Fonds

Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

ISIN (R) (A) AT0000A143T0
(I) (A) AT0000A23SQ5

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

Untere Donaulände 36
4020 Linz, Österreich
www.3bg.at

Gesellschafter

Generali Versicherung 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
Mag. Paul Hoheneder
Dr. Nikolaus Mitterer
Mag. Michael Oberwalder
Dr. Gottfried Wulz

Staatskommissär

MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin

Geschäftsführer

Alois Wögerbauer
Mag. Dietmar Baumgartner
Gerhard Schum

Zahlstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Depotbank/Verwahrstelle

BKS Bank AG, Klagenfurt

Fondsmanagement

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

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 **Generali Vermögensaufbau-Fonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Dezember 2021 bis 31. Mai 2022 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2021	per 31.05.2022
Fondsvermögen	150.464.327,12	146.234.142,45
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	119,29	112,49
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	124,06	116,99
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	117,93	111,61
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	122,65	116,07
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	1,1929	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	1,1242	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

Ausschüttungsanteile (R) per 30.11.2021	1.230.946,37
Ausgabe	31.396,59
Rücknahmen	-1.161,49
Ausschüttungsanteile (R) per 31.05.2022	1.261.181,47
Ausschüttungsanteile (I) per 30.11.2021	30.735,00
Ausgabe	8.349,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.05.2022	39.084,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2022

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**

AT000A0V3M8	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (I) (A)	45.000,00	45.000,00		16,09	724.050,00	0,50
LU2066004388	AGIF-Allianz Strategic Bond	701,00		16.199,00	107,84	75.595,84	0,05
LU1997244873	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Sha	100,00		1.900,00	144,27	14.427,00	0,01
LU0568620131	Amundi Cash EUR IE	22.609,00	22.609,00		987,09	22.317.117,81	15,26
FR0010149161	Carmignac Court Terme A EUR acc	6.130,00	4.081,00	1.918,00	3.666,80	22.477.484,00	15,38
LU0249047092	Commodities-Invest FCP	10.653,00	86.922,00	147.826,00	72,71	774.579,63	0,53
LU0490618542	DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF (USD)	917,00	153.550,00	267.550,00	74,28	68.116,59	0,05
LU0099730524	DWS Institutional Money plus IC (T) / EUR	532,00	532,00		13.700,55	7.288.692,60	4,98
IE00BKPSPT20	First Trust Global Capital Strength ESG Leaders UC	21.500,00	21.500,00		30,84	662.952,50	0,45
DE0005933956	iS EURO STOXX 50 (DE) (A) / EUR	21.118,00	144.000,00	122.882,00	39,40	831.943,61	0,57
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	3.600,00	28.794,00	25.194,00	122,24	440.046,00	0,30
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	129.299,00	158.290,00	137.329,00	73,17	9.460.807,83	6,47
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UE	15.741,00	3.847,00	15.000,00	57,42	903.848,22	0,62
IE00BYVJRR92	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF (T)	147.000,00	187.000,00	40.000,00	11,34	1.667.568,00	1,14
IE00BYH5Q67	iShsII-MSCI Wld Qual.Div.U.ETF	130.000,00	130.000,00		5,64	733.330,00	0,50
IE00B65LCL41	Magna New Frontiers Fund N (T) / EUR	1.000,00	62.350,00	61.350,00	28,04	28.043,00	0,02
IE00BNDVWX70	Man AHL Target Growth Alternative I H	3.871,00	9.320,00	26.291,00	94,61	366.235,31	0,25
IE00BRJT7K50	Man AHL TargetRisk I H EUR	2.504,00	18.359,00	25.000,00	148,93	372.920,72	0,26
LU0834815101	OptoFlex I (T)	2.000,00			1.443,82	2.887.640,00	1,97
LU0102012688	PV Money Market (EUR) I (T) / EUR	309.387,00	381.650,00	213.254,00	70,63	21.851.446,91	14,94
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	4.731,00	7.231,00	8.089,00	163,98	775.789,38	0,53
LU0629459743	UBS-ETF MSCI World Socially Responsible UCITS	29.066,00	61.148,00	117.757,00	116,54	3.387.351,64	2,32
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						98.109.986,59	67,10

Summe Wertpapiervermögen**98.109.986,59 67,10****Bankguthaben / Verbindlichkeiten**

EUR-Konten	47.886.275,76	32,74
nicht EU-Währungen	237.880,10	0,16
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	48.124.155,86	32,90

Fondsvermögen**146.234.142,45 100,00****Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG**KURS**

US-Dollar (USD)	1,07820
-----------------	---------

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe,
soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung angeführt sind**

ISIN	BEZEICHNUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
		ZUGÄNGE	ABGÄNGE
		NOMINALE IN TSD	NOMINALE IN TSD

Wertpapiervermögen

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT000A1FAV3	3 Banken Österreich-Fonds (I)	4.190,00	4.190,00
DE000A2AQYV6	apo Digital Health Aktien Fonds	34,00	61,00
LU0345362361	Asia Pacific Opportunities Fund Y	17.907,00	38.307,00
LU0549539178	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund I	40.135,00	40.135,00
LU0391256509	Candriam Bonds Global Government I	25.000,00	25.000,00
LU0170293806	Candriam Bonds Global High Yield I	13.023,00	13.023,00
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe I (T)		34.972,00
IE00BTFQZS81	CQS Global Sustainable Convertible Fund I EUR	11.493,00	11.493,00
LU0158528447	Deka-Wandelanleihen		8.479,00
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy inst. A	1.455,00	3.042,00
LU1819479939	Echiquier Artificial Intelligence G		2.855,00
FR0013423357	Echiquier World Next Leaders K EUR Acc		2.990,00
IE00BG4R4N98	EG Emerging Markets Corporate High Yield Fund	37.820,00	70.246,00
IE00BFMFDF33	Emerging Market Stars Fund		27.156,00
FI0008811013	Evli Nordic IB	19.834,00	39.834,00
FI4000411194	Fondita Sustainable Europe Investment fund I	1.445,00	3.963,00
LU0690375182	Fundsmith Equity Fund SICAV T	13.623,00	26.448,00
LU0279459969	Global Emerging Market Opp. EUR C (T) / EUR	13.200,00	26.074,00
LU0406674076	Global Government Bond Fund A	271.423,00	271.423,00
IE00B11XZ434	Global Investment Grade Credit Fund EEE	105.365,00	105.365,00
LU1820776075	Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio Class I Shares		51.010,00
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE) (A)	17.050,00	58.075,00
LU0217390573	JPM Pacific Equity Fund A		50.816,00
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A) /EUR	57.820,00	95.254,00
FR0011352178	Mandarine Active G		311,00
LU2257979513	Mandarine Global Transition	443,00	845,00
FR0013274966	OFI EURO HIGH YIELD FCP GI	23.159,00	46.159,00
FR0011170786	OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I	55,00	207,00
LU0106817157	Schroder ISF Emerging Europe A (T) / EUR	9.250,00	71.291,00
LU0557291233	Schroder ISF Global Sustainable Growth EUR Hedged		4.644,00
IE00BF5H4L99	Seilern America EUR U I	17.400,00	21.400,00
IE00BKM3XV86	Seilern Europa EUR U I		7.308,00
LU0113258742	SISF Euro Corporate Bond C (T)	221.391,00	221.391,00
LU0570151364	State Street Euro Core Treasury Bond Index Fund I	545.623,00	545.623,00
LU0570871706	TLUX Global Smaller Companies IE (T)		9.668,00
LU0573560066	UBAM 30 Global Leaders	21.854,00	21.854,00
LU1623763148	Unconstrained Credit W EUR Acc	30.317,00	30.317,00

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, Fonds 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.
- c) Anteile an einem OGAW oder OGA werden mit den zuletzt verfügbaren Rücknahmepreisen bewertet bzw. sofern deren Anteile an Börsen oder geregelten Märkten gehandelt werden (z.B. ETFs) mit den jeweils zuletzt verfügbaren Schlusskursen.
- d) Der Liquidationswert von Futures und Optionen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Abwicklungspreises berechnet.

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 SFT-VO (EU) 2015/2365

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

Angaben zur Sicherheitenbestellung gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012

Um das Kontrahentenrisiko bei außerbörslichen Geschäften mit derivativen Instrumenten zu reduzieren, wurden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten hatten den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten war jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate wurden über die BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 10.06.2021 ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Gemäß Art. 1 Delegierte Verordnung (EU) 2021/236 iVm. Art. 31a Delegierte Verordnung (EU) 2016/2251 können Gegenparteien in ihren Risikomanagementverfahren vorsehen, dass Nachschusszahlungen für physisch abgewickelte Devisenterminkontrakte und physisch abgewickelte Devisenswapkontrakte nicht geleistet oder entgegengenommen werden müssen. Aufgrund der Inanspruchnahme dieser Ausnahmebestimmung wurde der Besicherungsanhang für Variation Margin zum Rahmenvertrag für Finanztermingeschäfte seitens der Vertragsparteien einvernehmlich zum 10.06.2021 aufgelöst.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Mai 2022
Generali Vermögensaufbau-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	98.109.986,59	67,10%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	48.124.155,86	32,90%
Fondsvermögen	146.234.142,45	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	1.261.181,47	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	39.084,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	112,49	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	111,61	

Linz, im Juli 2022

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.