
HALBJAHRESBERICHT 2022/2023

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 Mag. Franz Mayr (ab 01.04.2023)
MR Dr. Ingrid Ehrenböck-Bär (bis 31.03.2023)
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 Anteilinhaber,

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 2022 bis 31. Mai 2023 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2022	per 31.05.2023
Fondsvermögen	145.398.004,19	145.578.110,72
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	109,62	108,19
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	114,00	112,52
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	109,10	107,99
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	113,46	112,31
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	1,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	1,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile (R) per 30.11.2022	1.280.416,95
Ausgabe	27.753,60
Rücknahmen	-8.546,87
Ausschüttungsanteile (R) per 31.05.2023	1.299.623,68
Ausschüttungsanteile (I) per 30.11.2022	46.135,00
Ausgabe	4.875,00
Rücknahmen	-5.000,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.05.2023	46.010,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2023

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							
AT0000A0V3M8	3 Banken Dividenden-Aktienstrategie (I) (A)	43.000,00	46.000,00	93.000,00	16,03	689.290,00	0,47
AT0000A0PJ80	3BG Corporate-Austria	12.000,00	12.000,00		116,99	1.403.880,00	0,96
AT0000A33974	3BG Government Short Term Thes.	14.500,00	17.500,00	3.000,00	1.002,32	14.533.640,00	9,98
LU2066004388	AGIF-Allianz Strategic Bond	7.500,00	17.299,00	10.500,00	94,29	707.175,00	0,49
LU0487547167	AMUNDI FUNDS VOLATILITY WORLD IHE	3.700,00	3.700,00		749,93	2.774.741,00	1,91
DE000A2QSF64	Aquantum Active Range Institutional	49.500,00	12.500,00		118,24	5.852.880,00	4,02
DE000A2JF7B0	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI 1 class	5.000,00	16.000,00	22.923,00	89,48	447.400,00	0,31
IE00BF6X2Y59	Atlas Global Infrastructure UCITS ICAV	4.000,00			148,29	593.171,20	0,41
FR0007009808	BNP Paribas MOIS ISR	420,00	1.200,00	1.978,00	23.018,76	9.667.879,20	6,64
LU0170293806	Candriam Bonds Global High Yield I	13.100,00	16.000,00	16.700,00	249,71	3.271.201,00	2,25
FR0010149161	Carmignac Court Terme A EUR acc	3.948,00	2.000,00	5.472,00	3.714,12	14.663.345,76	10,06
IE00BJ2DJ355	Coho ESG US Large Cap Equity Fund Euro Instituti	2.400,00	8.930,00	20.350,00	141,27	339.045,36	0,23
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe I (T)	17.500,00	17.500,00	29.700,00	43,49	761.075,00	0,52
IE00BTFQZS81	CQS Global Sustainable Convertible Fund I EUR	8.000,00	21.500,00	17.800,00	115,17	921.328,00	0,63
LU0490618542	DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF (USD)	90.451,00	389.000,00	352.549,00	76,21	6.893.361,16	4,74
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy inst. A	100,00	3.600,00	5.500,00	227,15	22.714,57	0,02
LU1819479939	Echiquier Artificial Intelligence G	2.850,00	8.850,00	6.000,00	141,20	402.420,00	0,28
IE00BG4R4N98	EG Emerging Markets Corporate High Yield Fund	32.110,00	23.723,00	11.100,00	119,76	3.845.564,24	2,64
FI0008812011	Evli Nordic Corporate Bond IB	20.500,00			144,37	2.959.544,00	2,03
FI0008811013	Evli Nordic IB	6.000,00	12.000,00	6.000,00	107,85	647.088,00	0,44
IE00BKPSP20	First Trust Global Capital Strength ESG Leaders UC	34.500,00			30,01	1.035.345,00	0,71
LU0690375182	Fundsmith Equity Fund SICAV T	17.000,00	17.000,00	14.850,00	54,61	928.313,90	0,64
LU1481584875	FvS - Global Convertible Bond IT	10.000,00	94.000,00	105.600,00	103,07	1.030.700,00	0,71
IE00B11XZ434	Global Investment Grade Credit Fund EEE	42.000,00	484.000,00	693.000,00	14,67	616.140,00	0,42
LU1820776075	Goldman Sachs Global Millennials Equity Portfolio I	45.000,00	85.000,00	40.000,00	16,23	730.350,00	0,50
DE0005933956	iS EURO STOXX 50 (DE) (A) / EUR	48.118,00	20.000,00	55.000,00	43,76	2.105.643,68	1,45
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	75.899,00	122.000,00	109.000,00	74,77	5.674.968,23	3,90
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UE	15.741,00			61,03	960.673,23	0,66
IE00BYVJRR92	iShares MSCI USA SRI UCITS ETF (T)	367.000,00	434.000,00	253.000,00	11,48	4.212.426,00	2,89
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE) (A)	20.000,00	45.000,00	25.000,00	130,20	2.604.000,00	1,79
IE00B5BMR087	iShares S&P 500 - B UCITS ETF	10.000,00	17.400,00	7.400,00	408,38	4.083.800,00	2,81
IE00BYH5Q67	iShsII-MSCI Wld Qual.Div.U.ETF	130.000,00			5,48	712.530,00	0,49
FR0013185535	Lazard Convertible Global AC	1.625,00	6.925,00	5.723,00	1.799,91	2.924.853,75	2,01
LU1274833612	Macquarie Global Convertible Fund C	35.000,00	281.400,00	329.600,00	12,04	421.568,00	0,29
IE00BNDVWX70	Man AHL Target Growth Alternative I H	1.000,00	11.629,00	14.500,00	92,22	92.220,00	0,06
IE00BDTYL24	Man GLG High Yield Opportunities I EUR	22.574,00	34.574,00	12.000,00	128,10	2.891.729,40	1,99
LU2052475725	Mandarin Active I	175,00	175,00		10.660,00	1.865.500,00	1,28
IE00BLH1ZP25	Mult Factor Sust. Credit Fund	5.000,00		5.000,00	100,45	502.250,00	0,35
FR0013274966	OFI EURO HIGH YIELD FCP GI	10.300,00	10.300,00	10.800,00	106,91	1.101.173,00	0,76
LU0557291233	Schroder ISF Global Sustainable Growth EUR Hedg	1.700,00	6.000,00	4.300,00	287,88	489.399,06	0,34
IE00BF5H4L99	Seilern America EUR U I	4.500,00	13.500,00	9.000,00	207,87	935.415,00	0,64
IE00BKM3XV86	Seilern Europa EUR U I	5.000,00	10.000,00	5.000,00	189,50	947.500,00	0,65
LU0570151364	State Street Euro Core Treasury Bond Index Fund I	325.000,00	450.000,00	441.000,00	11,01	3.578.802,50	2,46
FR0011288489	Sycomore Sélection Credit I (T)	17.700,00	17.700,00		124,27	2.199.579,00	1,51
LU0573560066	UBAM 30 Global Leaders	14.000,00	30.500,00	29.513,00	198,80	2.783.200,00	1,91
LU0629459743	UBS-ETF MSCI World Socially Responsible UCITS	47.500,00	60.000,00	41.498,00	119,04	5.654.400,00	3,88
LU1623763148	Unconstrained Credit W EUR Acc	22.000,00	45.200,00	39.000,00	132,71	2.919.620,00	2,01
LU0993947141	UnInstitutional Gl. Con. Sustainable	12.400,00	69.300,00	73.761,00	118,99	1.475.476,00	1,01
LU0360477987	US Growth Fund ZH	5.500,00	26.500,00	21.000,00	79,94	439.670,00	0,30
LU2001709976	Variopartner-T.Gbl Wat.Sol.Fd	6.000,00	6.000,00		222,73	1.336.380,00	0,92
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						128.650.369,24	88,37
Summe Wertpapiervermögen						128.650.369,24	88,37

Bankguthaben / Verbindlichkeiten

EUR-Konten	13.725.676,64	9,43
nicht EU-Währungen	310.862,71	0,21
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten	14.036.539,35	9,64

sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten

Ausstehende Zahlungen	2.880.922,84	1,98
Sonstige Ansprüche	10.279,29	0,01
Summe sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	2.891.202,13	1,99

Fondsvermögen	145.578.110,72	100,00
----------------------	-----------------------	---------------

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,07230

**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)	6.000,00	6.000,00
LU1997244873	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Shares A		100,00
LU1378879081	Asia Opportunity Fund ZH	32.500,00	32.500,00
LU0345362361	Asia Pacific Opportunities Fund Y	30.000,00	52.000,00
LU0549539178	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund I	36.000,00	58.800,00
LU0391256509	Candriam Bonds Global Government I	38.000,00	52.000,00
LU0249047092	Commodities-Invest FCP	63.000,00	85.000,00
LU0779800910	CSI300 Index UCITS ETF 1C (A) / USD	150.000,00	150.000,00
IE00BFMDF33	Emerging Market Stars Fund	215.514,00	215.514,00
FI4000411194	Fondita Sustainable Europe Investment fund I	1.900,00	3.620,00
LU0279459969	Global Emerging Market Opp. EUR C (T) / EUR	35.000,00	35.000,00
LU0406674076	Global Government Bond Fund A	400.569,00	553.648,00
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	24.751,00	31.053,00
LU0217390573	JPM Pacific Equity Fund A	120.000,00	120.000,00
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A) /EUR	46.000,00	51.000,00
IE00B65LCL41	Magna New Frontiers Fund N (T) / EUR		1.000,00
IE00BRJT7K50	Man AHL TargetRisk I H EUR	5.000,00	10.300,00
LU2257979513	Mandarine Global Transition	550,00	1.011,00
FR0011170786	OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS METALS I	153,00	188,00
LU0102012688	PV Money Market (EUR) I (T) / EUR	425.000,00	528.486,00
LU0113258742	SISF Euro Corporate Bond C (T)	250.000,00	455.000,00
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	4.000,00	4.000,00

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 2023
Generali Vermögensaufbau-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	128.650.369,24	88,37%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	14.036.539,35	9,64%
sonstiges Vermögen / Verbindlichkeiten	2.891.202,13	1,99%
Fondsvermögen	145.578.110,72	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	1.299.623,68	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	46.010,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	108,19	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	107,99	

Linz, im Juni 2023

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.