
HALBJAHRESBERICHT 2020/2021

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 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 2020 bis 31. Mai 2021 vor.

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

Fondsdetails	per 30.11.2020	per 31.05.2021
Fondsvermögen	134.366.661,34	141.712.574,08
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (R)	109,20	114,18
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (R)	113,57	118,75
errechneter Wert je Ausschüttungsanteil (I)	106,34	112,53
Ausgabepreis je Ausschüttungsanteil (I)	110,59	117,03
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (R)	1,0000	
Ausschüttung/Auszahlung je Ausschüttungsanteil (I)	0,0000	

Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag

Ausschüttungsanteile (R) per 30.11.2020	1.211.813,78
Ausgabe	13.668,25
Rücknahmen	-7.930,23
Ausschüttungsanteile (R) per 31.05.2021	1.217.551,80
Ausschüttungsanteile (I) per 30.11.2020	19.197,00
Ausgabe	4.764,00
Rücknahmen	0,00
Ausschüttungsanteile (I) per 31.05.2021	23.961,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2021

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							
LU2066004388	AGIF-Allianz Strategic Bond	16.900,00	16.900,00		123,10	2.080.390,00	1,47
LU1997244873	Allianz Global Investors Fund - Allianz China A-Sha	2.000,00	6.130,00	4.130,00	182,87	365.740,00	0,26
LU0345362361	Asia Pacific Opportunities Fund Y	26.540,00	29.372,00	2.832,00	36,23	961.544,20	0,68
LU0144746509	Candriam Bonds Euro High Yield I (T) / EUR	2.515,00			1.367,93	3.440.343,95	2,43
FR0010149161	Carmignac Court Terme A EUR acc	1.355,00	1.355,00		3.689,30	4.999.001,50	3,53
IE00B5WN3467	Comgest Growth Europe I (T)	37.637,00	40.357,00	2.720,00	37,57	1.414.022,09	1,00
LU0249047092	Commodities-Invest FCP	75.552,00	50.598,00	4.179,00	58,76	4.439.435,52	3,13
LU0490618542	DB X-TRACKERS S&P 500 UCITS ETF (USD)	114.917,00	16.664,00	2.947,00	65,18	7.490.749,73	5,29
LU0158528447	Deka-Wandelanleihen	16.879,00	16.879,00	17.018,00	83,76	1.413.785,04	1,00
LU1660423721	DNB Fund - Renewable Energy inst. A	1.587,00	3.524,00	1.937,00	223,78	355.140,76	0,25
IE00BG4R4N98	EG Emerging Markets Corporate High Yield Fund	32.426,00			115,37	3.741.117,32	2,64
FI0008811997	Evli Nordic Corporate Bond B	18.844,00	9.644,00		145,30	2.738.108,58	1,93
FI0008811013	Evli Nordic IB	11.093,00	12.859,00	1.766,00	127,42	1.413.458,97	1,00
FI4000411194	Fondita Sustainable Europe Investment fund I	1.608,00	3.608,00	2.000,00	276,77	445.051,63	0,31
LU0690375182	Fundsmith Equity Fund SICAV T	14.545,00	14.545,00		51,69	751.810,69	0,53
LU1481584875	FvS - Global Convertible Bond IT	29.464,00	58.964,00	58.200,00	120,45	3.548.938,80	2,50
LU0279459969	Global Emerging Market Opp. EUR C (T) / EUR	24.555,00		6.445,00	28,45	698.707,61	0,49
IE00B11XZ434	Global Investment Grade Credit Fund EEE	198.136,00	297.416,00	281.957,00	17,80	3.526.820,80	2,49
LU0242506524	GS Growth & Em. Markets Debt PF I (T) / EUR-H	84.480,00	84.480,00	157.557,00	21,09	1.781.683,20	1,26
LU0362711326	HSBC GIF Euroland Growth I (T) / EUR	42.887,00		128.811,00	24,98	1.071.360,15	0,76
IE00B4L5Y983	iShares Core MSCI World UCITS ETF	108.338,00	41.700,00	113.976,00	67,23	7.283.997,09	5,14
IE00B52VJ196	iShares MSCI Europe SRI UE	26.894,00	1.832,00		57,08	1.535.109,52	1,08
DE000A0F5UF5	iShares NASDAQ-100 UCITS ETF (DE) (A)	43.340,00		4.660,00	109,26	4.735.328,40	3,34
LU0217390573	JPM Pacific Equity Fund A	34.216,00	37.101,00	2.885,00	26,47	905.697,52	0,64
DE000A0MU8J9	LBBW Rohstoffe 1 I (A) / EUR	41.497,00	35.267,00	5.740,00	71,39	2.962.470,83	2,09
IE00BNDVWX70	Man AHL Target Growth Alternative I H	29.842,00	29.842,00		100,50	2.999.121,00	2,12
IE00BRJT7K50	Man AHL TargetRisk I H EUR	27.905,00		47.237,00	147,39	4.112.917,95	2,90
FR0011352178	Mandarine Active G	345,00		50,00	10.746,16	3.707.425,20	2,62
LU2257979513	Mandarine Global Transition	440,00	440,00		1.505,47	662.406,80	0,47
FR0013274966	OFI EURO HIGH YIELD FCP GI	9.050,00	9.050,00		112,74	1.020.297,00	0,72
FR0011170786	OFI FINANCIAL INVESTMENT - PRECIOUS META	128,00	262,00	134,00	51.013,35	6.529.708,80	4,61
LU0834815101	OptoFlex I (T)	2.000,00	2.000,00		1.444,29	2.888.580,00	2,04
LU0106817157	Schroder ISF Emerging Europe A (T) / EUR	75.469,00	84.789,00	9.320,00	38,40	2.897.760,55	2,04
LU0557291233	Schroder ISF Global Sustainable Growth EUR Hedg	4.644,00	5.052,00	408,00	306,58	1.423.748,70	1,00
IE00BF5H4L99	Seilern America EUR U I	4.000,00	4.000,00		188,68	754.720,00	0,53
IE00BKM3XV86	Seilern Europa EUR U I	8.268,00	8.268,00		178,94	1.479.475,92	1,04
LU0570871706	TLUX Global Smaller Companies IE (T)	10.368,00	10.368,00		69,20	717.471,82	0,51
DE000A1W1MH5	Tresides Commodity One (A)	6.922,00		908,00	110,30	763.496,60	0,54
LU0569864134	UBAM Global High Yield Solution IHD	33.400,00			99,98	3.339.332,00	2,36
LU0629459743	UBS-ETF MSCI World Socially Responsible UCITS	85.675,00		66.451,00	111,14	9.521.919,50	6,72
Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA						106.918.195,74	75,46
Summe Wertpapiervermögen						106.918.195,74	75,46
Bankguthaben / Verbindlichkeiten							
EUR-Konten						34.677.636,14	24,46
nicht EU-Währungen						116.742,20	0,08
Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten						34.794.378,34	24,54
Fondsvermögen						141.712.574,08	100,00

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,21940

**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

In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate

Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA

AT000A0E0J1	3BG Short-Term		238,00
LU1339880095	Alger - Alger Small Cap Focus	40.812,00	40.812,00
LU1331159357	Allianz Global Investors Fund - Allianz Euro Credit SRI PT EUR		2.950,00
LU0568620131	Amundi Cash EUR IE		9.546,00
DE000A2JF7B0	ART Top 50 Smart ESG Convertibles UI 1 class	5.785,00	11.750,00
LU1378879081	Asia Opportunity Fund ZH	17.200,00	17.200,00
LU0549539178	BlueBay Investment Grade Euro Government Bond Fund I	8.899,00	25.999,00
LU0391256509	Candriam Bonds Global Government I	11.286,00	33.162,00
IE00BZ0RSN48	Comgest Growth Japan I		69.500,00
LU1819479939	Echiquier Artificial Intelligence G	6.191,00	6.191,00
FR0013423357	Echiquier World Next Leaders K EUR Acc	3.092,00	3.092,00
IE00BFMFDF33	Emerging Market Stars Fund		69.500,00
LU0113257694	Euro Corporate Bond A (T) / EUR		136.050,00
LU0406674076	Global Government Bond Fund A	120.726,00	239.095,00
IE00B3F81R35	iShares Core Corp Bond ETF	10.300,00	24.700,00
IE00B1XNHC34	iShares Global Clean Energy UE		35.000,00
FR0013185535	Lazard Convertible Global AC	1.830,00	3.734,00
FR0010524777	LYXOR ETF NEW ENERGY A		39.200,00
LU1274833612	Macquarie Global Convertible Fund C	98.770,00	198.056,00
FR0013464625	Mandarine Global Transition - I		440,00
LU0113258742	SISF Euro Corporate Bond C (T)	303.626,00	303.626,00
LU0570151364	State Street Euro Core Treasury Bond Index Fund I		225.000,00
LU0993947141	Uninstitutional Gl. Con. Sustainable	19.475,00	39.306,00
LU0360484769	US Advantage Fund ZH (T) / EUR-H	7.000,00	7.000,00
LU0360477987	US Growth Fund ZH	7.500,00	7.500,00

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 Wertpapierleihengeschäfte) 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, werden Vereinbarungen über die Leistungen von Sicherheiten abgeschlossen. Derartige Sicherheiten haben den rechtlichen Vorgaben hinsichtlich Liquidität, Bewertung, Bonität, Korrelation und Risiken zu entsprechen. Eine Wiederverwendung erhaltener und gestellter Sicherheiten ist jedenfalls ausgeschlossen. Alle OTC-Derivate werden über die BKS Bank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgt ausschließlich in Form von Euro-Cash.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. Mai 2021
Generali Vermögensaufbau-Fonds,
Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	106.918.195,74	75,46%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	34.794.378,34	24,54%
Fondsvermögen	141.712.574,08	100,00%
Umlaufende Ausschüttungsanteile (R)	1.217.551,80	
Umlaufende Ausschüttungsanteile (I)	23.961,00	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (R)	114,18	
Ausschüttungsanteilswert – Nettobestandswert (I)	112,53	

Linz, im Juli 2021

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.