

---

# HALBJAHRESBERICHT 2023/2024

---

## **3BG Commodities 0 % - 100 %**

Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG

ISIN AT0000A15MG5

## **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  
MR Mag. Regina Reitböck, Stellvertreterin

### **Geschäftsführer**

Alois Wögerbauer  
Mag. Dietmar Baumgartner  
Gerhard Schum

### **Zahlstelle**

Oberbank AG, Linz

### **Depotbank/Verwahrstelle**

Oberbank AG, Linz

### **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 **3BG Commodities 0 % - 100 %, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**, für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024 vor.

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

<b>Fondsdetails</b>	<b>per 30.09.2023</b>	<b>per 31.03.2024</b>
Fondsvermögen	76.364.750,07	38.673.557,14
errechneter Wert je Anteil	1.201,09	1.092,87
Ausgabepreis je Anteil	1.261,14	1.147,51
Ausschüttung/Auszahlung je Anteil	53,4208	

**Umlaufende Anteile zum Berichtsstichtag**

<b>Anteile per 30.09.2023</b>	<b>63.579,72</b>
Ausgabe	4.480,63
Rücknahmen	-32.673,24
<b>Anteile per 31.03.2024</b>	<b>35.387,11</b>

**Vermögensaufstellung zum 31.03.2024**

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****Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)****lautend auf EUR**

FR0013416716	AMUNDIPHME ETC Z 2118	25.651,00		14.726,00	80,48	2.064.264,23	5,34
GB00B15KY211	WITR.COM.SEC.Z06/UN.NICK	41.500,00	28.036,00	25.346,00	14,05	583.033,50	1,51
GB00B15KYG56	WT CMDTY INDUS METAL UNL.	149.154,00	15.594,00	183.705,00	13,10	1.953.768,25	5,05

**lautend auf USD**

IE00B579F325	INVECO.PHYS.MKT.ETC00 XAU	10.601,00	7.657,00	9.110,00	211,56	2.072.396,56	5,36
IE00B4NCWG09	ISHARES PHYSICAL SILVER ETC	47.368,00	30.184,00	17.826,00	23,48	1.027.503,05	2,66
GB00B15KY872	WITR.COM.SEC.Z06/UN.ZINC	71.564,00		26.823,00	7,99	528.530,10	1,37

**Summe Zertifikate/Indexzertifikate (ohne physische Lieferung)** **8.229.495,69** **21,29**

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate****Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA****lautend auf EUR**

IE00BYXYX521	Invesco Bloomberg Commodity ex-Agriculture UCITS ETF	150.760,00		260.468,00	25,71	3.875.285,80	10,02
LU1829218749	LYXOR Commodities Refinitiv/CoreCommodity CRB	522.396,00		439.351,00	21,51	11.237.782,75	29,05
FR0014005WK6	OFI Financial Investment - Energy Strategic Metals	99,00	46,00	124,00	39.952,39	3.955.286,61	10,23
LU1291109616	S&P GSCI® Energy&Metals Capped Component 35/20 ETF EUR C	175.401,00		444.936,00	13,33	2.338.446,13	6,05
LU2547597836	UnInstitutional Commodities Select	20.931,00	29.013,00	8.082,00	91,86	1.922.721,66	4,97
IE00BDVPMV63	WisdomTree Enhanced Commodity ex-Agriculture UCITS ETF EUR Hedged Acc	683.432,00		280.994,00	10,30	7.036.615,87	18,19

**Summe Anteile an Investmentzertifikaten gemäß § 71 InvFG, OGAW/OGA** **30.366.138,82** **78,51**

**Summe Wertpapiervermögen** **38.595.634,51** **99,80**

**Bankguthaben/Verbindlichkeiten**

EUR-Konten 77.922,63 0,20

**Summe Bankguthaben / Verbindlichkeiten** **77.922,63** **0,20**

**Fondsvermögen** **38.673.557,14** **100,00**

**Devisenkurse**

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu folgenden Devisenkursen umgerechnet:

WÄHRUNG	KURS
US-Dollar (USD)	1,08220

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

<i>ISIN</i>	<i>BEZEICHNUNG</i>	<i>KÄUFE</i> <i>ZUGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>	<i>VERKÄUFE</i> <i>ABGÄNGE</i> <i>NOMINALE IN TSD</i>
-------------	--------------------	--	---

---

**Wertpapiervermögen**

**In sonstige Märkte einbezogene Investmentzertifikate**

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

LU0249047092	Commodities-Invest FCP		59.167,00
--------------	------------------------	--	-----------

## 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 Oberbank AG gehandelt. Die Sicherheitenbestellung erfolgte bis 09.06.2021 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 09.06.2021 aufgelöst.

**Zusammensetzung des Fondsvermögens zum 31. März 2024**  
**3BG Commodities 0 % - 100 %, Miteigentumsfonds gemäß § 166 InvFG**

	EUR	Anteil am Fondsvermögen
Wertpapiervermögen	38.595.634,51	99,80%
Bankguthaben / Verbindlichkeiten	77.922,63	0,20%
<b>Fondsvermögen</b>	<b>38.673.557,14</b>	<b>100,00%</b>
Umlaufende Anteile	35.387,11	
Anteilswert (Nettobestandswert)	1.092,87	

Linz, im Mai 2024

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

Alois Wögerbauer, CIIA e.h.

Mag. Dietmar Baumgartner e.h.

Gerhard Schum e.h.