

Raiffeisen-Active-Commodities

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.08.2023 – 31.01.2024

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten	3
Fondscharakteristik	3
Rechtlicher Hinweis	4
Fondsdetails	5
Umlaufende Anteile	5
Bericht zur Anlagepolitik des Fonds	6
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR	7
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2024	8
Anhang	11

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.08.2023 bis 31.01.2024

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflegedatum
AT0000A0J8B6	Raiffeisen-Active-Commodities (R) A	Ausschüttung	EUR	01.06.2010
AT0000A1U5W2	Raiffeisen-Active-Commodities (RZ) A	Ausschüttung	EUR	03.04.2017
AT0000A0DXB4	Raiffeisen-Active-Commodities (R) T	Thesaurierung	EUR	10.08.2009
AT0000A1U5V4	Raiffeisen-Active-Commodities (RZ) T	Thesaurierung	EUR	03.04.2017
AT0000A0H0S9	Raiffeisen-Active-Commodities (R) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	12.03.2010

Fondscharakteristik

Fondswährung	EUR
Rechnungsjahr	01.08. – 31.07.
Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder- veranlagungstag	15.10.
Fondsbezeichnung	Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)
effektive Verwaltungsgebühr des Fonds	R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,625 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,200 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)
Depotbank	Raiffeisen Bank International AG
Verwaltungsgesellschaft	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. Mooslackengasse 12, A-1190 Wien Tel. +43 1 71170-0 Fax +43 1 71170-761092 www.rcm.at Firmenbuchnummer: 83517 w
Fondsmanagement	Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Abschlussprüfer	KPMG Austria GmbH

Der Fonds wird aktiv ohne Bezugnahme zu einem Referenzwert verwaltet.

Rechtlicher Hinweis

Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

Der Wert eines Anteiles ergibt sich aus der Teilung des Gesamtwertes des Investmentfonds einschließlich der Erträge durch die Zahl der Anteile. Der Gesamtwert des Investmentfonds 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.

Die Wertentwicklung wird von der Raiffeisen KAG auf Basis der veröffentlichten Fondspreise nach der OeKB-Methode berechnet. Bei der Berechnung der Wertentwicklung werden individuelle Kosten, wie beispielsweise Transaktionsgebühren, Ausgabeaufschlag, Rücknahmeabschlag, Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern, nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die Wertentwicklung in der Zukunft. Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln. Anhand der Darstellung können Sie bewerten, wie der Fonds in der Vergangenheit verwaltet wurde.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Active-Commodities für den Berichtszeitraum vom 01.08.2023 bis 31.01.2024 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2024 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2023	31.01.2024
Fondsvermögen gesamt in EUR	59.615.164,33	55.053.900,35
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	62,26	58,58
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	62,26	58,58
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	118,76	111,48
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	118,76	111,48
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	70,80	67,31
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	70,80	67,31
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	126,25	119,78
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	126,25	119,78
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	70,96	67,46
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	70,96	67,46

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2023	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2024
AT0000A0J8B6 (R) A	21.071,968	599,120	-397,356	21.273,732
AT0000A1U5W2 (RZ) A	6.760,048	1.100,846	-612,749	7.248,145
AT0000A0DXB4 (R) T	404.698,019	18.082,334	-27.758,656	395.021,697
AT0000A1U5V4 (RZ) T	94.187,282	4.093,973	-4.647,584	93.633,671
AT0000A0H0S9 (R) VTA	238.879,807	8.047,082	-21.756,953	225.169,936
Gesamt umlaufende Anteile				742.347,181

Bericht zur Anlagepolitik des Fonds

Der Raiffeisen-Active-Commodities ist ein gemischter Fonds, der an der Entwicklung börsennotierter Rohstoffe (Rohstoffderivate) partizipiert. Seit Ende Oktober 2013 investiert der Fonds ausschließlich in Strategien, die keine Agrarrohstoffe enthalten. Der Fonds investiert in die Sektoren Energie, Edel- und Industriemetalle. Zur Abbildung der Investitionen werden Rohstofffonds, ETFs (Exchange-traded funds – börsengehandelte Indexfonds) sowie Rohstoffindexderivate (Index auf einen Korb von Finanzinstrumenten, deren Wert von der Entwicklung von Rohstoffen abhängt) eingesetzt, der Fonds erwirbt aber dabei keine physischen Rohstoffe. Das Fremdwährungsrisiko wird im Fonds überwiegend abgesichert. Im Rahmen des aktiven Managements im Fonds erfolgt neben der Subfondsselektion, der Strategieauswahl und der Absicherung des Fremdwährungsrisikos auch eine Steuerung der Investitionsquote.

Energie konnte in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes positive Preissteigerungen verzeichnen, kam aber auf Grund der globalen Rezessionsängste der Marktteilnehmer auf Grund der Zinsanhebungen durch die Zentralbanken immer weiter unter Druck und musste in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes deutliche Verluste hinnehmen. Besonders stark war hier Erdgas betroffen, welches durch den relativ warmen Winter und die vollen Lager in Europa die stärksten Preisrückgänge realisierte.

Industriemetalle haben sich im Berichtszeitraum leicht negativ entwickelt. Auch hier waren die hohen Zinsen ein relevanter Faktor für eine Verlangsamung der Bautätigkeit im Immobiliensektor, welcher ein Bedeutender Nachfragefaktor für Industriemetalle ist. Nickel, welches vor allem in der Stahlproduktion genutzt wird, ist im Berichtszeitraum besonders unter Druck gewesen. Kupfer hingegen konnte seine zwischenzeitlichen Wertverluste wieder aufholen und entwickelte sich seitwärts. In Summe fielen die Preise von Industriemetallen auf Niveaus leicht unter dem Beginn der Berichtsperiode.

Die Entwicklung der Edelmetallkurse während der Berichtsperiode war sehr heterogen. Während Gold leichte positive Preissteigerungen verzeichnen konnte, da unter anderem Zentralbanken die physischen Goldreserven weiter aufgestockt haben, konnte Platin und Silber sich nur seitwärts bewegen. Palladium, welches in Benzinkatalysatoren zum Einsatz kommt unterlag hohen Preisschwankungen und mussten nach einem deutlichen Anstieg in der zweiten Berichtsperiode kurz vor Berichtsende in Summe starke Kursverluste auf Grund der Nachfrageschwäche im Automobilsektor hinnehmen.

Es gab keine signifikanten Veränderungen der eingesetzten Rohstoff-Strategien.

Der Fonds konnte sich der Schwächephase an den Rohstoffmärkten im Berichtszeitraum nicht entziehen und musste einen Wertverlust verzeichnen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG
(beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fonds- vermögen
Exchange-traded-commodities		EUR	3.758.947,00	6,83 %
Summe Exchange-traded-commodities			3.758.947,00	6,83 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	12.638.318,80	22,96 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	5.241.224,29	9,52 %
Summe Exchange-traded-funds			17.879.543,09	32,48 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	25.269.072,69	45,90 %
Summe Investmentzertifikate extern			25.269.072,69	45,90 %
Summe Wertpapiervermögen			46.907.562,78	85,20 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			48.692,93	0,09 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-28.943,84	-0,05 %
Summe Derivative Produkte			19.749,09	0,04 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.668.147,95	13,93 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			490.659,08	0,89 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			8.158.807,03	14,82 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			28.132,08	0,05 %
Summe Abgrenzungen			28.132,08	0,05 %
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-60.350,63	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-60.350,63	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			55.053.900,35	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2024

Die bei den Wertpapieren angeführten Jahreszahlen beziehen sich jeweils auf Emissions- sowie Tilgungszeitpunkt, wobei ein allfälliges vorzeitiges Tilgungsrecht des Emittenten nicht ausgewiesen wird.

Die mit "Y" gekennzeichneten Wertpapiere weisen auf eine offene Laufzeit hin (is perpetual). Der Kurs von Devisentermingeschäften wird in der entsprechenden Gegenwährung zur Währung angegeben.

Allfällige Abweichungen beim Kurswert sowie beim Anteil am Fondsvermögen ergeben sich aus Rundungsdifferenzen.

OGAW bezieht sich auf Anteile an einem Organismus zur gemeinsamen Veranlagung in Wertpapieren

§ 166 InvFG bezieht sich auf Anteile an Investmentfonds in der Form von "Anderen Sondervermögen"

§ 166 Abs 1 Z 2 InvFG bezieht sich auf Anteile an Spezialfonds

§ 166 Abs 1 Z 3 InvFG bezieht sich auf Anteile an Organismen für gemeinsame Anlagen gemäß § 166 Abs. 1 Z 3 InvFG (beispielsweise Alternative Investments/Hedgefonds)

§ 166 Abs 1 Z 4 InvFG bezieht sich auf Anteile an Immobilienfonds

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI	EUR	654		100		863,500000	564.729,00	1,03 %
Exchange-traded-commodities		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI	EUR	2.301	747			938,000000	2.158.338,00	3,92 %
Exchange-traded-commodities		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI	EUR	551	113			1.880,000000	1.035.880,00	1,88 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1547516291	BNP PARIBAS EASY - ENERGY & METALS ENHANCED ROLL UCITS ETF	EUR	880.531		117.155		10,168200	8.953.415,31	16,26 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BDVNV63	WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY EX-AGRICULTURE UCITS ETF - EU	EUR	276.996				10,204000	2.826.467,18	5,13 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0Q4RZ9	ISHARES EB.REXX® GOVERNMENT GERMANY 0-1YR UCITS ETF (DE) EU	EUR	11.607				73,958500	858.436,31	1,56 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1829218749	AMBLO-EQUAL WEIGHT COMEXAGR	USD	244.839		17.153		23,197500	5.241.224,29	9,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0249045476	COMMODITIES-INVEST UNICOMMODITIES	EUR	187.208	3.000	4.505		54,430000	10.189.731,44	18,51 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A0MU8J9	LBBW ROHSTOFFE 1 I	EUR	134.467	500	8.967		74,220000	9.980.140,74	18,13 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1106545616	VONTOBEL FUND - NON-FOOD COMMODITY HI (HEDGED)	EUR	61.801	1.819	3.491		82,510000	5.099.200,51	9,26 %
Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate										46.907.562,78	85,20 %
Summe Wertpapiervermögen										46.907.562,78	85,20 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20240315	BCOMEN Energy XL Mar24 XLBH4	USD	46				31,610000	-18.751,43	-0,03 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20240315	BCOMEN Energy XL Mar24 XLBH4	USD	96				31,610000	-45.883,25	-0,08 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20240315	BCOMIN Ind Mets Mar24 FCIH4	USD	70				139,300000	77.399,23	0,14 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20240315	BCOMIN Ind Mets Mar24 FCIH4	USD	16				139,300000	3.322,11	0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20240315	BCOMPR PRECIOUS Mar24 UBPH4	USD	12				217,940000	-5.952,11	-0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20240315	BCOMPR PRECIOUS Mar24 UBPH4	USD	59				217,940000	38.558,38	0,07 %
Summe Finanzterminkontrakte¹										48.692,93	0,09 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-6.100.000				1,084787	-28.943,84	-0,05 %
Summe Devisentermingeschäfte¹										-28.943,84	-0,05 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Bestand Stk./Nom.	Käufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Verkäufe im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Bankguthaben/-verbindlichkeiten											
				EUR						7.668.147,95	13,93 %
				USD						490.659,08	0,89 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										8.158.807,03	14,82 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										28.132,08	0,05 %
Summe Abgrenzungen										28.132,08	0,05 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-60.350,63	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-60.350,63	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										55.053.900,35	100,00 %

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0J8B6	R	Ausschüttung	EUR	58,58	21.273,732
AT0000A1U5W2	RZ	Ausschüttung	EUR	111,48	7.248,145
AT0000A0DXB4	R	Thesaurierung	EUR	67,31	395.021,697
AT0000A1U5V4	RZ	Thesaurierung	EUR	119,78	93.633,671
AT0000A0H0S9	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	67,46	225.169,936

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2024 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD	1,083650

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Wertpapierleihegeschäften nicht erforderlich.

Im Berichtszeitraum wurden keine Pensionsgeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäfteverordnung sowie Art. 13 VO (EU) 2015/2365 vorgesehenen näheren Angaben zu Pensionsgeschäften nicht erforderlich.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente

Ein Total Return Swap (Gesamtrendite-Swap) ist ein Kreditderivat, bei dem die Erträge und Wertschwankungen des zu Grunde liegenden Finanzinstruments (Basiswert oder Referenzaktivum) gegen fest vereinbarte Zinszahlungen getauscht werden.

Total Return Swaps oder vergleichbare derivative Instrumente wurden im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

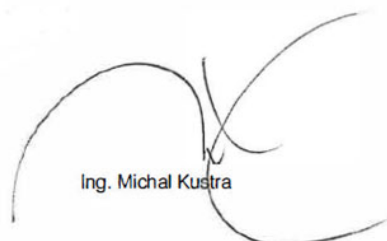
Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. berücksichtigt den Code of Conduct der österreichischen Investmentfondsindustrie 2012.

Wien, am 14. März 2024

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.



Mag. (FH) Dieter Aigner



Ing. Michal Kuštra



Mag. Hannes Cizek

Anhang

Impressum

Eigentümer, Herausgeber und Verleger:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Für den Inhalt verantwortlich:
Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Mooslackengasse 12, A-1190 Wien

Copyright beim Herausgeber, Versandort: Wien

Raiffeisen Capital Management ist die Dachmarke der Unternehmen:

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Immobilien Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.
Raiffeisen Salzburg Invest GmbH