

# Raiffeisen-Active-Commodities

## **Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.08.2025 - 31.01.2026

## Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten .....	3
Fondscharakteristik .....	3
Rechtlicher Hinweis.....	4
Fondsdetails.....	5
Umlaufende Anteile .....	5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....	6
Vermögensaufstellung in EUR per 30.01.2026.....	7
Anhang .....	10

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.08.2025 bis 31.01.2026

## 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
AT0000A3L7L0	Raiffeisen-Active-Commodities (I) VTA	Vollthesaurierung Ausland	EUR	02.06.2025
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	I-Tranche (EUR): 0,625 % R-Tranche (EUR): 1,250 % RZ-Tranche (EUR): 0,625 %
max. Verwaltungsgebühr der Subfonds	1,500 % (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 01.08.2025 bis 31.01.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 30.01.2026 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

	<b>31.07.2025</b>	<b>31.01.2026</b>
Fondsvermögen gesamt in EUR	57.050.640,11	76.378.361,19
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	64,77	84,89
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	64,77	84,89
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	123,73	162,67
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	123,73	162,67
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	75,13	99,30
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	75,13	99,30
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	134,17	177,67
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	134,17	177,67
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7L0) in EUR	107,09	142,16
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (I) (AT0000A3L7L0) in EUR	107,09	142,16
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	75,29	99,64
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	75,29	99,64

## Umlaufende Anteile

	<b>Umlaufende Anteile am 31.07.2025</b>	<b>Absätze</b>	<b>Rücknahmen</b>	<b>Umlaufende Anteile am 31.01.2026</b>
AT0000A0J8B6 (R) A	19.406,600	2.100,865	-882,702	20.624,763
AT0000A1U5W2 (RZ) A	6.385,831	659,026	-174,302	6.870,555
AT0000A0DXB4 (R) T	370.075,264	25.211,864	-24.952,465	370.334,663
AT0000A1U5V4 (RZ) T	91.866,984	6.782,971	-4.011,763	94.638,192
AT0000A3L7L0 (I) VTA	10,000	0,000	0,000	10,000
AT0000A0H0S9 (R) VTA	197.496,510	19.176,598	-16.797,987	199.875,121
<b>Gesamt umlaufende Anteile</b>				<b>692.353,294</b>

## 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 Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		EUR	5.395.754,00	7,06 %
Exchange-traded-commodities		USD	760.691,23	1,00 %
<b>Summe Exchange-traded-commodities</b>			<b>6.156.445,23</b>	<b>8,06 %</b>
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	20.101.256,29	26,32 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	11.614.840,02	15,21 %
<b>Summe Exchange-traded-funds</b>			<b>31.716.096,31</b>	<b>41,52 %</b>
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	26.651.773,53	34,89 %
<b>Summe Investmentzertifikate extern</b>			<b>26.651.773,53</b>	<b>34,89 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>64.524.315,07</b>	<b>84,48 %</b>
<b>Derivative Produkte</b>				
Bewertung Finanzterminkontrakte			2.132.986,39	2,79 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			269.324,29	0,35 %
<b>Summe Derivative Produkte</b>			<b>2.402.310,68</b>	<b>3,14 %</b>
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			10.576.146,89	13,85 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-1.065.689,17	-1,40 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>			<b>9.510.457,72</b>	<b>12,45 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			16.285,17	0,02 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>			<b>16.285,17</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>				
Diverse Gebühren			-75.007,46	-0,10 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>			<b>-75.007,46</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>			<b>76.378.361,19</b>	<b>100,00 %</b>

## Vermögensaufstellung in EUR per 30.01.2026

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 im Berichtszeitraum Stk./Nom.	Pool-/ILB-Faktor	Kurs	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Exchange-traded-commodities		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI	EUR	966	255	153		854,000000	824.964,00	1,08 %
Exchange-traded-commodities		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI	EUR	1.295		758		1.354,000000	1.753.430,00	2,30 %
Exchange-traded-commodities		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI	EUR	516		109		5.460,000000	2.817.360,00	3,69 %
Exchange-traded-commodities		IE00B579F325	INVESCO PHYSICAL GOLD ETC SGLD	USD	1.786	1.786	1.870		508,100000	760.691,23	1,00 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1547516291	BNP PARIBAS EASY - ENERGY & METALS ENHANCED ROLL UCITS ETF	EUR	895.621	35.500	7.400		15,648400	14.015.035,66	18,35 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BDVPNV63	WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY EX-AGRICULTURE UCITS ETF - EU	EUR	383.215	197.166	10.728		15,882000	6.086.220,63	7,97 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1829218749	AMBLO-EQUAL WEIGHT COMMEXAGR	USD	358.451	12.960	16.186		38,655000	11.614.840,02	15,21 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0249045476	COMMODITIES-INVEST UNICOMMODITIES	EUR	134.766	19.139	7.820		80,990000	10.914.698,34	14,29 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A0MU8J9	LBBW ROHSTOFFE 1I	EUR	76.583	6.222	7.108		106,260000	8.137.709,58	10,65 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A1W1MH5	TRESIDES COMMODITY ONE A (A)	EUR	19.958	400	14.017		180,660000	3.605.612,28	4,72 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1106545616	VONTOBEL FUND - NON-FOOD COMMODITY HI (HEDGED)	EUR	36.603	4.941	600		109,110000	3.993.753,33	5,23 %
<b>Summe der zum amtlichen Handel oder einem anderen geregelten Markt zugelassenen Wertpapiere sowie Investmentzertifikate</b>										<b>64.524.315,07</b>	<b>84,48 %</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>										<b>64.524.315,07</b>	<b>84,48 %</b>
Rohstoffindex Futures		XLEN20260320	BCOMEN Energy XL Mar26 XLBH6	USD	82				28,720000	245.452,78	0,32 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20260320	BCOMEN Energy XL Mar26 XLBH6	USD	117				28,720000	128.599,92	0,17 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20260320	BCOMEN Energy XL Mar26 XLBH6	USD	8				28,720000	23.946,61	0,03 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20260320	BCOMEN Energy XL Mar26 XLBH6	USD	20				28,720000	71.419,59	0,09 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20260320	BCOMEN Energy XL Mar26 XLBH6	USD	17				28,720000	60.564,14	0,08 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20260320	BCOMIN Ind Mets Mar26 FCIH6	USD	6				173,790000	6.085,75	0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20260320	BCOMIN Ind Mets Mar26 FCIH6	USD	97				173,790000	404.601,48	0,53 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20260320	BCOMPR PRECIOUS Mar26 UBPH6	USD	36				605,830000	1.166.390,89	1,53 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20260320	BCOMPR PRECIOUS Mar26 UBPH6	USD	1				605,830000	25.925,23	0,03 %
<b>Summe Finanzterminkontrakte <sup>1</sup></b>										<b>2.132.986,39</b>	<b>2,79 %</b>
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-10.800.000				1,194551	239.287,56	0,31 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-800.000				1,194551	7.971,09	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-750.000				1,194551	15.162,37	0,02 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-2.000.000				1,194551	6.473,23	0,01 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-350.000				1,194551	430,04	0,00 %
<b>Summe Devisentermingeschäfte <sup>1</sup></b>										<b>269.324,29</b>	<b>0,35 %</b>

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
<b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>											
				EUR						10.576.146,89	13,85 %
				USD						-1.065.689,17	-1,40 %
<b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>										<b>9.510.457,72</b>	<b>12,45 %</b>
<b>Abgrenzungen</b>											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										16.285,17	0,02 %
<b>Summe Abgrenzungen</b>										<b>16.285,17</b>	<b>0,02 %</b>
<b>Sonstige Verrechnungsposten</b>											
Diverse Gebühren										-75.007,46	-0,10 %
<b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>										<b>-75.007,46</b>	<b>-0,10 %</b>
<b>Summe Fondsvermögen</b>										<b>76.378.361,19</b>	<b>100,00 %</b>

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0J8B6	R	Ausschüttung	EUR	84,89	20.624,763
AT0000A1U5W2	RZ	Ausschüttung	EUR	162,67	6.870,555
AT0000A0DXB4	R	Thesaurierung	EUR	99,30	370.334,663
AT0000A1U5V4	RZ	Thesaurierung	EUR	177,67	94.638,192
AT0000A3L7L0	I	Vollthesaurierung Ausland	EUR	142,16	10,000
AT0000A0H0S9	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	99,64	199.875,121

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 29.01.2026 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar USD	1,192950

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind:

Wertpapierart	OGAW/§ 166	ISIN	Wertpapierbezeichnung	Währung	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0Q4RZ9	ISHARES EB.REXX® GOVERNMENT GERMANY 0-1YR UCITS ETF (DE) EU	EUR		6.727

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 19. März 2026

**Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.**



Mag. Hannes Cizek



Mag. (FH) Dieter Aigner

## 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.