Raiffeisen
Capital Management

Raiffeisen-Active-Commodities

Halbjahresbericht
Berichtszeitraum 01.08.2024 – 31.01.2025

Raiffeisen Capital Management

Inhaltsverzeichnis

Allgemeine Fondsdaten 3
Fondscharakteristik 3
Rechtlicher Hinweis 4
Fondsdetails 5
Umlaufende Anteile 5
Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR 6
Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025 7
Anhang 10

Raiffeisen Capital Management

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.08.2024 bis 31.01.2025

Allgemeine Fondsdaten

ISIN	Tranche	Ertragstyp	Währung	Auflagedatum
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 Erträgnisse 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.

Raiffeisen Capital Management

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Active-Commodities für den Berichtszeitraum vom 01.08.2024 bis 31.01.2025 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2025 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2024	31.01.2025
Fondsvermögen gesamt in EUR	54.084.267,34	55.306.845,19
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	59,24	61,29
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	59,24	61,29
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	113,10	116,71
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	113,10	116,71
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	68,08	71,09
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	68,08	71,09
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	121,52	126,56
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	121,52	126,56
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	68,23	71,24
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	68,23	71,24

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2024	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2025
AT0000A0J8B6 (R) A	21.031,106	897,340	-1.257,526	20.670,920
AT0000A1U5W2 (RZ) A	6.508,463	69,025	-30,184	6.547,304
AT0000A0DXB4 (R) T	383.564,378	19.779,796	-28.481,080	374.863,094
AT0000A1U5V4 (RZ) T	94.170,820	4.363,106	-4.134,776	94.399,150
AT0000A0H0S9 (R) VTA	213.153,878	9.344,160	-16.479,050	206.018,988
Gesamt umlaufende Anteile				**702.499,456**

Raiffeisen Capital Management

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	5.229.773,50	9,46 %
Summe Exchange-traded-commodities			**5.229.773,50**	**9,46 %**
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	12.294.105,35	22,23 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	4.925.645,07	8,91 %
Summe Exchange-traded-funds			**17.219.750,42**	**31,13 %**
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	24.660.676,88	44,59 %
Summe Investmentzertifikate extern			**24.660.676,88**	**44,59 %**
Summe Wertpapiervermögen			**47.110.200,80**	**85,18 %**
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			298.761,94	0,54 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-69.650,32	-0,13 %
Summe Derivative Produkte			**229.111,62**	**0,41 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			7.570.265,36	13,69 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			434.249,12	0,79 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			**8.004.514,48**	**14,47 %**
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			21.864,43	0,04 %
Summe Abgrenzungen			**21.864,43**	**0,04 %**
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-58.846,14	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			**-58.846,14**	**-0,11 %**
Summe Fondsvermögen			**55.306.845,19**	**100,00 %**

Raiffeisen Capital Management

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2025

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	1.189				854,500000	1.016.000,50	1,84 %
Exchange-traded-commodities		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI		EUR	2.053				1.003,000000	2.059.159,00	3,72 %
Exchange-traded-commodities		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI		EUR	823				2.618,000000	2.154.614,00	3,90 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1547516291	BNP PARIBAS EASY - ENERGY & METALS ENHANCED ROLL UCITS ETF		EUR	863.952	7.850	32.069		11,303200	9.765.422,25	17,66 %
Exchange-traded-funds	OGAW	IE00BDVPNV63	WISDOMTREE ENHANCED COMMODITY EX-AGRICULTURE UCITS ETF - EU		EUR	180.851		9.730		10,784000	1.950.297,18	3,53 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0Q4RZ9	ISHARES EB.REXX® GOVERNMENT GERMANY 0-1YR UCITS ETF (DE) EU		EUR	7.627				75,834000	578.385,92	1,05 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1829218749	AMBLO-EQUAL WEIGHT COMMEXAGR		USD	202.251		8.800		25,405000	4.925.645,07	8,91 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0249045476	COMMODITIES-INVEST UNICOMMODITIES		EUR	137.135	4.400	47.434		56,480000	7.745.384,80	14,00 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A0MU8J9	LBBW ROHSTOFFE 1 I		EUR	104.499		5.014		77,470000	8.095.537,53	14,64 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A1W1MH5	TRESIDES COMMODITY ONE - I		EUR	43.584	15.717	320		139,990000	6.101.324,16	11,03 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1106545616	VONTOBEL FUND - NON-FOOD COMMODITY HI (HEDGED)		EUR	32.521	1.123	797		83,590000	2.718.430,39	4,92 %
Summe Wertpapiervermögen											**47.110.200,80**	**85,18 %**
Rohstoffindex Futures		XLEN20250321	BCOMEN Energy XL Mar25 XLBH5		USD	103				30,280000	195.067,70	0,35 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20250321	BCOMEN Energy XL Mar25 XLBH5		USD	42				30,280000	87.068,02	0,16 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20250321	BCOMIN Ind Mets Mar25 FCIH5		USD	85				143,360000	-52.124,62	-0,09 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20250321	BCOMPR PRECIOUS Mar25 UBPH5		USD	54				281,450000	68.750,84	0,12 %
Summe Finanzterminkontrakte [1]											**298.761,94**	**0,54 %**
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG		USD	-4.950.000				1,044121	-69.650,32	-0,13 %
Summe Devisentermingeschäfte [1]											**-69.650,32**	**-0,13 %**
Bankguthaben/-verbindlichkeiten												
					EUR						7.570.265,36	13,69 %
					USD						434.249,12	0,79 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten											**8.004.514,48**	**14,47 %**
Abgrenzungen												
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)											21.864,43	0,04 %
Summe Abgrenzungen											**21.864,43**	**0,04 %**

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
Sonstige Verrechnungsposten												
Diverse Gebühren											-58.846,14	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten											**-58.846,14**	**-0,11 %**
Summe Fondsvermögen											**55.306.845,19**	**100,00 %**

ISIN	Ertragstyp		Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0J8B6	R	Ausschüttung	EUR	61,29	20.670,920
AT0000A1U5W2	RZ	Ausschüttung	EUR	116,71	6.547,304
AT0000A0DXB4	R	Thesaurierung	EUR	71,09	374.863,094
AT0000A1U5V4	RZ	Thesaurierung	EUR	126,56	94.399,150
AT0000A0H0S9	R	Vollthesaurierung Ausland	EUR	71,24	206.018,988

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.01.2025 in EUR umgerechnet

Währung		Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD	1,043150

1 Kursgewinne und -verluste zum Stichtag.

Raiffeisen
Capital Management

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 2025

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

Mag. (FH) Dieter Aigner

Ing. Michal Kustra

Mag. Hannes Cizek

Raiffeisen
Capital Management

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.