

Raiffeisen-Active-Commodities

Halbjahresbericht

Berichtszeitraum 01.08.2021 – 31.01.2022

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 31.01.2022	9
Anhang	12

Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.08.2021 bis 31.01.2022

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 (maximal 0,00 %), Rücknahmeabschlag (maximal 0,00 %), Depotgebühren des Anlegers sowie Steuern nicht berücksichtigt. Diese würden sich bei Berücksichtigung mindernd auf die Wertentwicklung auswirken. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung des Fonds zu.

Sehr geehrte Anteilshaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des Raiffeisen-Active-Commodities für den Berichtszeitraum vom 01.08.2021 bis 31.01.2022 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.01.2022 zu Grunde gelegt.

Fondsdetails

	31.07.2021	31.01.2022
Fondsvermögen gesamt in EUR	69.799.366,75	76.807.062,73
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	60,10	65,74
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (R) (AT0000A0J8B6) in EUR	60,10	65,74
errechneter Wert / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	115,67	126,90
Ausgabepreis / Ausschüttungsanteile (RZ) (AT0000A1U5W2) in EUR	115,67	126,90
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	67,00	73,98
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (R) (AT0000A0DXB4) in EUR	67,00	73,98
errechneter Wert / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	121,27	134,29
Ausgabepreis / Thesaurierungsanteile (RZ) (AT0000A1U5V4) in EUR	121,27	134,29
errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	67,14	74,15
Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (R) (AT0000A0H0S9) in EUR	67,14	74,15

Umlaufende Anteile

	Umlaufende Anteile am 31.07.2021	Absätze	Rücknahmen	Umlaufende Anteile am 31.01.2022
AT0000A0J8B6 (R) A	26.055,543	292,585	-4.041,320	22.306,808
AT0000A1U5W2 (RZ) A	6.568,915	793,192	-173,595	7.188,512
AT0000A0DXB4 (R) T	518.600,032	36.712,308	-48.649,546	506.662,794
AT0000A1U5V4 (RZ) T	82.158,061	13.079,902	-4.477,090	90.760,873
AT0000A0H0S9 (R) VTA	338.986,509	54.473,226	-59.630,316	333.829,419
Gesamt umlaufende Anteile				960.748,406

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 – insbesondere Rohöl und Erdgas – waren während des gesamten Berichtszeitraumes stark nachgefragt und konnten vor allem gegen Ende der Berichtsperiode deutliche Preissteigerungen verzeichnen. Das globale Angebot konnte nicht mit der sprunghaft angestiegenen Nachfrage Schritt halten, weshalb Lagerbestände kontinuierlich abgebaut wurden, während geopolitische Spannungen um die Ukraine sich weiter intensivierten. Industriemetalle konnten ebenfalls von der anspringenden globalen Konjunktur und dem damit höheren Bedarf an Industriemetallen profitieren. Infrastrukturprojekte wie z. B. in China verknäpften hier das Angebot zusätzlich, während stark steigende Energiepreise, vor allem bei Aluminium, zu starken Preisanstiegen führten. Edelmetalle entwickelten sich trotz steigender Inflationsängste und zunehmenden geopolitischen Spannungen in Summe seitwärts, wobei Gold leichte Preissteigerungen und Silber, Platin und Palladium einen Preisrückgang verzeichnen mussten. Zu Ende des Berichtszeitraumes wurde die Strategie Morgan Stanley RADAR ex Agriculture & Livestock abverkauft. Der Fonds konnte in Summe während des Berichtszeitraumes eine Wertsteigerung 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 Fondsvermögen
ETC		EUR	6.319.721,00	8,23 %
Summe ETC			6.319.721,00	8,23 %
Exchange-traded-funds	OGAW	EUR	12.978.795,58	16,90 %
Exchange-traded-funds	OGAW	USD	7.388.017,75	9,62 %
Summe Exchange-traded-funds			20.366.813,33	26,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	EUR	38.577.800,25	50,23 %
Summe Investmentzertifikate extern			38.577.800,25	50,23 %
Summe Wertpapiervermögen			65.264.334,58	84,97 %
Derivative Produkte				
Bewertung Finanzterminkontrakte			1.312.604,90	1,71 %
Bewertung Devisentermingeschäfte			-67.907,34	-0,09 %
Summe Derivative Produkte			1.244.697,56	1,62 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten				
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung			12.600.513,31	16,41 %
Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung			-2.233.507,49	-2,91 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten			10.367.005,82	13,50 %
Abgrenzungen				
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)			-5.594,79	-0,01 %
Forderung Bestandsprovision			19.775,38	0,03 %
Summe Abgrenzungen			14.180,59	0,02 %

Wertpapierart	OGAW/§ 166	Währung	Kurswert in EUR	Anteil am Fondsvermögen
Sonstige Verrechnungsposten				
Diverse Gebühren			-83.155,81	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten			-83.155,81	-0,11 %
Summe Fondsvermögen			76.807.062,73	100,00 %

Vermögensaufstellung in EUR per 31.01.2022

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
ETC		CH0042990066	UBS BBG CMCI ENERGY TR EUR EENCI	EUR	1.101		160		721,000000	793.821,00	1,03 %
ETC		CH0036249016	UBS BBG CMCI INDS MTL TR EUR EIMCI	EUR	2.724	110	100		1.130,000000	3.078.120,00	4,01 %
ETC		CH0042990116	UBS BBG CMCI PRCS MTL TR EUR EPMCI	EUR	1.064	91			1.770,000000	1.883.280,00	2,45 %
ETC		CH1101594245	UBS BLOOMBERG CMCI EMSN EUR EMOCIU	EUR	500				1.129,000000	564.500,00	0,73 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU1547516291	BNP PARIBAS EASY - ENERGY & METALS ENHANCED ROLL UCITS ETF	EUR	1.106.303		64.248		11,152200	12.337.712,32	16,06 %
Exchange-traded-funds	OGAW	DE000A0Q4RZ9	ISHARES EB.REXX GOVERNMENT GERMANY 0-1YR UCITS ETF (DE) EU	EUR	8.686				73,806500	641.083,26	0,83 %
Exchange-traded-funds	OGAW	LU0419741177	LYXOR - LYXOR BLOOMBERG EQUAL-WEIGHT COMMODITY EX-AGRICULTU	USD	54.349	18.100	1.888		151,780000	7.388.017,75	9,62 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU0249045476	COMMODITIES-INVEST UNICOMMODITIES	EUR	232.500	10.429	5.295		61,080000	14.201.100,00	18,49 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	DE000A0MU8J9	LBBW ROHSTOFFE 1 I	EUR	170.987	4.300	4.761		83,030000	14.197.050,61	18,48 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1204123456	STRUCTURED INVESTMENTS SICAV - GS MODIFIED STRATEGY ON THE	EUR	180.678		9.812		14,944600	2.700.160,44	3,52 %
Investmentzertifikate extern	OGAW	LU1106545616	VONTOBEL FUND - NON-FOOD COMMODITY HI (HEDGED)	EUR	78.074	17.650	2.000		95,800000	7.479.489,20	9,74 %
Summe Wertpapiervermögen										65.264.334,58	84,97 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20220318	BCOMEN Energy XL Mar22 XLBH2	USD	73				35,890000	380.571,49	0,50 %
Rohstoffindex Futures		XLEN20220318	BCOMEN Energy XL Mar22 XLBH2	USD	133				35,890000	513.691,01	0,67 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20220318	BCOMIN Ind Mets Mar22 FCIH2	USD	3				181,380000	4.487,04	0,01 %
Rohstoffindex Futures		FCIN20220318	BCOMIN Ind Mets Mar22 FCIH2	USD	101				181,380000	389.090,40	0,51 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20220318	BCOMPR PRECIOUS Mar22 UBPH2	USD	99				214,560000	32.225,45	0,04 %
Rohstoffindex Futures		FCPR20220318	BCOMPR PRECIOUS Mar22 UBPH2	USD	7				214,560000	-7.460,48	-0,01 %
Summe Finanzterminkontrakte ¹										1.312.604,90	1,71 %
Devisentermingeschäfte			Forward / BOUGHT USD / SOLD EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	400.000				1,116952	3.633,19	0,00 %
Devisentermingeschäfte			Forward / SOLD USD / BOUGHT EUR / Raiffeisen Bank International AG	USD	-5.300.000				1,116952	-71.540,53	-0,09 %
Summe Devisentermingeschäfte ¹										-67.907,34	-0,09 %

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						12.600.513,31	16,41 %
				USD						-2.233.507,49	-2,91 %
Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten										10.367.005,82	13,50 %
Abgrenzungen											
Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben)										-5.594,79	-0,01 %
Forderung Bestandsprovision										19.775,38	0,03 %
Summe Abgrenzungen										14.180,59	0,02 %
Sonstige Verrechnungsposten											
Diverse Gebühren										-83.155,81	-0,11 %
Summe Sonstige Verrechnungsposten										-83.155,81	-0,11 %
Summe Fondsvermögen										76.807.062,73	100,00 %

ISIN	Ertragstyp	Währung	Errechneter Wert je Anteil	Umlaufende Anteile in Stück
AT0000A0J8B6	R Ausschüttung	EUR	65,74	22.306.808
AT0000A1U5W2	RZ Ausschüttung	EUR	126,90	7.188.512
AT0000A0DXB4	R Thesaurierung	EUR	73,98	506.662.794
AT0000A1U5V4	RZ Thesaurierung	EUR	134,29	90.760.873
AT0000A0H0S9	R Vollthesaurierung Ausland	EUR	74,15	333.829.419

Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 28.01.2022 in EUR umgerechnet

Währung	Kurs (1 EUR =)
Amerikanische Dollar	USD 1,116550

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
Investmentzertifikate extern	OGAW	IE00BD5ZY752	FUNDLOGIC ALTERNATIVES PLC - MORGAN STANLEY RADAR EX AGRICU	EUR	526	22.089

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 10. März 2022

Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.


Mag. Rainer Schnabl


Mag.(FH) Dieter Aigner


Ing. Michal Kustra

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