



**Raiffeisen**  
Capital Management

FWR25

**Halbjahresbericht**

Berichtszeitraum 01.02.2026 - 31.07.2026

## Inhaltsverzeichnis

|                                                  |    |
|--------------------------------------------------|----|
| Allgemeine Fondsdaten .....                      | 3  |
| Fondscharakteristik .....                        | 3  |
| Rechtlicher Hinweis.....                         | 4  |
| Fonstdetails.....                                | 5  |
| Umlaufende Anteile .....                         | 5  |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens in EUR .....  | 6  |
| Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2026 ..... | 7  |
| Anhang .....                                     | 10 |

# Bericht über den Berichtszeitraum vom 01.02.2026 bis 31.07.2026

## Allgemeine Fondsdaten

| ISIN         | Tranche   | Ertragstyp                | Währung | Auflagedatum |
|--------------|-----------|---------------------------|---------|--------------|
| AT0000A3AWH3 | FWR25 VTA | Vollthesaurierung Ausland | EUR     | 12.08.2024   |

## Fondscharakteristik

|                                                            |                                                                                                                                                                            |
|------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Fondswährung                                               | EUR                                                                                                                                                                        |
| Rechnungsjahr                                              | 01.02. – 31.01.                                                                                                                                                            |
| Ausschüttungs- / Auszahlungs- / Wieder-<br>veranlagungstag | 01.04.                                                                                                                                                                     |
| Fondsbezeichnung                                           | Investmentfonds gemäß § 2 InvFG (OGAW)                                                                                                                                     |
| max. Verwaltungsgebühr des Fonds                           | 1,500 %                                                                                                                                                                    |
| max. Verwaltungsgebühr der Subfonds                        | 2,000 % (exklusiv einer allfälligen erfolgsabhängigen Gebühr)                                                                                                              |
| Depotbank                                                  | Raiffeisen Bank International AG                                                                                                                                           |
| Verwaltungsgesellschaft                                    | Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.<br>Mooslackengasse 12, A-1190 Wien<br>Tel. +43 1 71170-0<br>Fax +43 1 71170-761092<br>www.rcm.at<br>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 Anteilsinhaber!

Die Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. erlaubt sich den Halbjahresbericht des FWR25 für den Berichtszeitraum vom 01.02.2026 bis 31.07.2026 vorzulegen. Dem Rechnungsabschluss wurde die Preisberechnung vom 31.07.2026 zu Grunde gelegt.

## Fondsdetails

|                                                                    | 31.01.2026    | 31.07.2026    |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
| Fondsvermögen gesamt in EUR                                        | 13.343.373,02 | 13.599.851,25 |
| errechneter Wert / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3AWH3) in EUR | 106,91        | 107,92        |
| Ausgabepreis / Vollthesaurierungsanteile (AT0000A3AWH3) in EUR     | 106,91        | 107,92        |

## Umlaufende Anteile

|                                  | Umlaufende Anteile<br>am 31.01.2026 | Absätze   | Rücknahmen | Umlaufende Anteile<br>am 31.07.2026 |
|----------------------------------|-------------------------------------|-----------|------------|-------------------------------------|
| AT0000A3AWH3 VTA                 | 124.800,955                         | 1.206,496 | 0,000      | 126.007,451                         |
| <b>Gesamt umlaufende Anteile</b> |                                     |           |            | <b>126.007,451</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<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------|------------|---------|----------------------|----------------------------|
| Exchange-traded-funds                               | OGAW       | EUR     | 1.291.817,88         | 9,50 %                     |
| <b>Summe Exchange-traded-funds</b>                  |            |         | <b>1.291.817,88</b>  | <b>9,50 %</b>              |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | EUR     | 4.181.483,36         | 30,75 %                    |
| <b>Summe Investmentzertifikate Raiffeisen KAG</b>   |            |         | <b>4.181.483,36</b>  | <b>30,75 %</b>             |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | EUR     | 7.267.705,51         | 53,44 %                    |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | USD     | 839.405,92           | 6,17 %                     |
| <b>Summe Investmentzertifikate extern</b>           |            |         | <b>8.107.111,43</b>  | <b>59,61 %</b>             |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                     |            |         | <b>13.580.412,67</b> | <b>99,86 %</b>             |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>              |            |         |                      |                            |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fondswährung     |            |         | 57.388,63            | 0,42 %                     |
| Bankguthaben/-verbindlichkeiten in Fremdwährung     |            |         | -20.104,42           | -0,15 %                    |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>        |            |         | <b>37.284,21</b>     | <b>0,27 %</b>              |
| <b>Abgrenzungen</b>                                 |            |         |                      |                            |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) |            |         | 86,95                | 0,00 %                     |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>                           |            |         | <b>86,95</b>         | <b>0,00 %</b>              |
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>                  |            |         |                      |                            |
| Diverse Gebühren                                    |            |         | -17.932,58           | -0,13 %                    |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>            |            |         | <b>-17.932,58</b>    | <b>-0,13 %</b>             |
| <b>Summe Fondsvermögen</b>                          |            |         | <b>13.599.851,25</b> | <b>100,00 %</b>            |

## Vermögensaufstellung in EUR per 31.07.2026

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<br>Stk./Nom. | Käufe<br>im<br>Berichtszeitraum<br>Stk./Nom. | Verkäufe | Pool-/<br>ILB-<br>Faktor | Kurs          | Kurswert in<br>EUR   | Anteil am<br>Fondsvermögen |
|-----------------------------------------------------|------------|--------------|-------------------------------------------------------------|---------|----------------------|----------------------------------------------|----------|--------------------------|---------------|----------------------|----------------------------|
| Exchange-traded-funds                               | OGAW       | IE00B4L5Y9B3 | ISHARES III PLC - ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (AC | EUR     | 6.325                | 4.998                                        | 5.136    |                          | 123,655000    | 782.117,88           | 5,75 %                     |
| Exchange-traded-funds                               | OGAW       | DE000A0F5UF5 | ISHARES NASDAQ-100® UCITS ETF (DE) USD (DIST)               | EUR     | 935                  | 54                                           |          |                          | 235,700000    | 220.379,50           | 1,62 %                     |
| Exchange-traded-funds                               | OGAW       | IE00B0M62X26 | ISHARES PLC - ISHARES € INFLATION LINKED GOVT BOND UCITS ET | EUR     | 1.225                |                                              |          |                          | 236,180000    | 289.320,50           | 2,13 %                     |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | AT0000A0EX51 | KLASSIK INVEST ESG AKTIEN (S) T                             | EUR     | 923                  | 43                                           | 99       |                          | 309,900000    | 286.037,70           | 2,10 %                     |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | AT0000A02YY1 | RAIFFEISEN 304 - ESG - EURO CORPORATES (I) T                | EUR     | 5.228                |                                              |          |                          | 166,770000    | 871.873,56           | 6,41 %                     |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | AT0000811807 | RAIFFEISEN EURO ESG GOVERNMENT BONDS (I) A                  | EUR     | 38.584               | 10.554                                       |          |                          | 66,230000     | 2.555.418,32         | 18,79 %                    |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | AT0000A1Z3D2 | RAIFFEISEN GLOBAL STRATEGIC ALLOCATION PLUS (RZ) T          | EUR     | 1.400                |                                              |          |                          | 134,760000    | 188.664,00           | 1,39 %                     |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | AT0000A1U5Y8 | RAIFFEISEN-GLOBALDIVIDEND-ESG-AKTIE (RZ) T                  | EUR     | 726                  |                                              |          |                          | 199,280000    | 144.677,28           | 1,06 %                     |
| Investmentzertifikate Raiffeisen KAG                | OGAW       | AT0000A1U5P6 | RAIFFEISEN-NEWINFRASTRUCTURE-ESG-AKTIE (RZ) T               | EUR     | 719                  |                                              | 69       |                          | 187,500000    | 134.812,50           | 0,99 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | FR0013016615 | AMUNDI EURO LIQUIDITY SHORT TERM RESPONSIBLE - I2 (C)       | EUR     | 36                   | 100                                          | 64       |                          | 10.910,640000 | 392.783,04           | 2,89 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU1645746287 | ALLIANZ GLOBAL INVESTORS FUND - ALLIANZ BEST STYLES GLOBAL  | EUR     | 144                  | 5                                            | 94       |                          | 2.809,420000  | 404.556,48           | 2,97 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU0273498039 | AVIVA INVESTORS - EMERGING MARKETS LOCAL CURRENCY BOND FUND | EUR     | 2.697                |                                              |          |                          | 185,975200    | 501.575,11           | 3,69 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | IE000V9MQF23 | BLACKROCK FUNDS I ICAV - BLACKROCK ADVANTAGE WORLD EQUITY F | EUR     | 3.291                | 3.291                                        |          |                          | 126,164000    | 415.205,72           | 3,05 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU0995160891 | BLUEBAY FUNDS - BLUEBAY INVESTMENT GRADE EURO GOVERNMENT BO | EUR     | 8.573                |                                              | 3.329    |                          | 127,630000    | 1.094.127,45         | 8,05 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU1727352749 | JPMORGAN FUNDS - EU GOVERNMENT BOND FUND (EUR) I2           | EUR     | 25.774               | 26.974                                       | 1.200    |                          | 98,712000     | 2.544.205,46         | 18,71 %                    |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU0512952267 | JPMORGAN FUNDS - GLOBAL RESEARCH ENHANCED INDEX EQUITY FUND | EUR     | 899                  | 27                                           | 701      |                          | 580,660000    | 522.013,34           | 3,84 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU0329356306 | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO QI EMERGING MARKETS AC | EUR     | 688                  |                                              |          |                          | 424,340000    | 291.945,92           | 2,15 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU0113258742 | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - EURO CORPORATE BOND | EUR     | 39.931               | 7.624                                        | 7.552    |                          | 27,579900     | 1.101.292,99         | 8,10 %                     |
| Investmentzertifikate extern                        | OGAW       | LU2016217551 | SCHRODER INTERNATIONAL SELECTION FUND - QEP GLOBAL CORE IZ  | USD     | 11.538               | 212                                          | 1.120    |                          | 83,689600     | 839.405,92           | 6,17 %                     |
| <b>Summe Wertpapiervermögen</b>                     |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               | <b>13.580.412,67</b> | <b>99,86 %</b>             |
| <b>Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>              |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               |                      |                            |
|                                                     |            |              |                                                             | EUR     |                      |                                              |          |                          |               | 57.388,63            | 0,42 %                     |
|                                                     |            |              |                                                             | USD     |                      |                                              |          |                          |               | -20.104,42           | -0,15 %                    |
| <b>Summe Bankguthaben/-verbindlichkeiten</b>        |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               | <b>37.284,21</b>     | <b>0,27 %</b>              |
| <b>Abgrenzungen</b>                                 |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               |                      |                            |
| Zinsenansprüche (aus Wertpapieren und Bankguthaben) |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               | 86,95                | 0,00 %                     |
| <b>Summe Abgrenzungen</b>                           |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               | <b>86,95</b>         | <b>0,00 %</b>              |
| <b>Sonstige Verrechnungsposten</b>                  |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               |                      |                            |
| Diverse Gebühren                                    |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               | -17.932,58           | -0,13 %                    |
| <b>Summe Sonstige Verrechnungsposten</b>            |            |              |                                                             |         |                      |                                              |          |                          |               | <b>-17.932,58</b>    | <b>-0,13 %</b>             |

| Wertpapierart              | OGAW/§ 166 | ISIN | Wertpapierbezeichnung | Währung | Bestand<br>Stk./Nom. | Käufe<br>im<br>Berichtszeitraum<br>Stk./Nom. | Verkäufe<br>im<br>Berichtszeitraum<br>Stk./Nom. | Pool-/<br>ILB-<br>Faktor | Kurs | Kurswert in<br>EUR   | Anteil am<br>Fondsvermögen |
|----------------------------|------------|------|-----------------------|---------|----------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------|--------------------------|------|----------------------|----------------------------|
|                            |            |      |                       |         |                      |                                              |                                                 |                          |      |                      |                            |
| <b>Summe Fondsvermögen</b> |            |      |                       |         |                      |                                              |                                                 |                          |      | <b>13.599.851,25</b> | <b>100,00 %</b>            |

| ISIN         | Ertragstyp | Währung | Errechneter Wert je Anteil | Umlaufende Anteile in Stück |
|--------------|------------|---------|----------------------------|-----------------------------|
| AT0000A3AWH3 | --         | EUR     | 107,92                     | 126.007,451                 |

#### Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Devisenkursen per 30.07.2026 in EUR umgerechnet

| Währung              | Kurs (1 EUR =) |
|----------------------|----------------|
| Amerikanische Dollar | 1,150350       |

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

| Wertpapierart                | OGAW/§ 166 | ISIN         | Wertpapierbezeichnung                                       | Währung | Käufe<br>Zugänge | Verkäufe<br>Abgänge |
|------------------------------|------------|--------------|-------------------------------------------------------------|---------|------------------|---------------------|
| Investmentzertifikate extern | OGAW       | LU0827877399 | BLACKROCK GLOBAL FUNDS - EMERGING MARKETS BOND FUND CLASS D | EUR     |                  | 11.103              |
| Investmentzertifikate extern | OGAW       | LU0249045476 | COMMODITIES-INVEST UNICOMMODITIES                           | EUR     | 110              | 3.678               |
| Investmentzertifikate extern | OGAW       | LU0355583906 | JPMORGAN FUNDS - EU GOVERNMENT BOND FUND (EUR) C            | EUR     |                  | 105.702             |
| Investmentzertifikate extern | OGAW       | LU0233138477 | ROBECO CAPITAL GROWTH FUNDS - ROBECO BP GLOBAL PREMIUM EQUI | EUR     | 539              | 539                 |
| Investmentzertifikate extern | OGAW       | NL0010366407 | ROBECO GLOBAL STARS EQUITIES FUND N.V. - EUR G G-EUR        | EUR     | 169              | 4.754               |
| Investmentzertifikate extern | OGAW       | LU2094083099 | UBS (LUX) BOND FUND - EURO HIGH YIELD (EUR) I-A3-ACC        | EUR     |                  | 1.694               |

**Angaben zu Wertpapierleihegeschäften und Pensionsgeschäften**

Im Berichtszeitraum wurden keine Wertpapierleihegeschäfte für den Fonds durchgeführt. Dementsprechend sind die in § 8 Wertpapierleih- und Pensionsgeschäftsverordnung 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 Pensionsgeschäftsverordnung 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. August 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.