

ERSTE REAL ASSETS

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024/25

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.05.2025	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
Stammkapital	3 Mio. EUR
Gesellschafter	Erste Group Bank AG (64,67 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (22,17 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %)
Aufsichtsrät:innen	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Manfred BARTALSZKY (bis 26.02.2025) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER (ab 26.02.2025) Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY (bis 26.02.2025) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER (ab 26.02.2025) Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer:innen	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokuristen:innen	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER Mag. Magdalena UJWARY, MA
Staatskommissär:innen	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE REAL ASSETS Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 31.05.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.05.2025	
	Mio. Euro	%
Indezertifikate		
auf Euro lautend	138,1	27,63
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	338,9	67,79
auf US-Dollar lautend	8,3	1,65
Wertpapiere	485,3	97,06
Devisentermingeschäfte	-0,2	-0,04
Bankguthaben	14,9	2,97
Dividendenansprüche	0,0	0,01
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	500,0	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.12.2024 bis 31.05.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Indezertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
AMUNDIPHME ETC Z 2118	FR0013416716	29.923	44.981	295.016	115,687	34.129.515,99	6,83
INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU	XS2183935274	56.094	99.511	450.357	76,475	34.441.051,58	6,89
XTRACK. ETC GOLD EUR H80	DE000A2T5DZ1	94.086	174.521	837.506	41,540	34.789.999,24	6,96
				Summe Emissionsland Irland		<u>103.360.566,81</u>	<u>20,67</u>
Emissionsland Jersey							
WISDOMTREE.HMS.Z12/UN.XAU	JE00B8DFY052	217.416	398.815	1.936.402	17,960	34.777.779,92	6,96
				Summe Emissionsland Jersey		<u>34.777.779,92</u>	<u>6,96</u>
				Summe Indezertifikate auf Euro lautend		<u>138.138.346,73</u>	<u>27,63</u>
				Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		<u>138.138.346,73</u>	<u>27,63</u>
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
TRESIDES COMMODI.ONE A(A)	DE000A1W1MH5	91.575	0	188.305	136,340	25.673.503,70	5,13
				Summe Emissionsland Deutschland		<u>25.673.503,70</u>	<u>5,13</u>
Emissionsland Frankreich							
GL-OFI INV.ESM I 4DEC.EOA	FR0014008NM5	90	0	308	41.806,820	12.876.500,56	2,58
				Summe Emissionsland Frankreich		<u>12.876.500,56</u>	<u>2,58</u>
Emissionsland Irland							
INVESCOMI BB CMTY EXAGR A	IE00BYXYX521	115.497	163.552	458.715	27,320	12.532.093,80	2,51
ISHSII-GL INFRASTR.DLDIS	IE00B1FZS467	215.312	127.057	268.768	29,880	8.030.787,84	1,61
JPM-GLRSEIEA A	IE00BF4G6Y48	1.260.541	53.520	1.278.371	46,145	58.990.429,80	11,80
UBS FDSO-UBS C.E-A.SF HEO	IE00BYT5CV85	78.361	0	78.361	163,200	12.788.515,20	2,56
VANG.IN.S.-GL.STI I.PL.EO	IE00BFPM9N11	175.076	7.494	167.582	352,242	59.029.418,84	11,81
				Summe Emissionsland Irland		<u>151.371.245,48</u>	<u>30,27</u>

ERSTE REAL ASSETS

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Luxemburg							
MFS-GL.LIS.INF.I2EOA	LU1755099410	653.602	0	653.602	12,605	8.238.849,29	1,65
SS-WORLD SCR.IDX EF IEO	LU1159235107	361.106	93.392	2.136.595	27,863	59.532.160,14	11,91
Summe Emissionsland Luxemburg						<u>67.771.009,43</u>	<u>13,55</u>
Emissionsland Österreich							
CORE EQUIT. EUR R01 T	AT0000A2GK86	45.179	278.449	335.941	176,840	59.407.806,44	11,88
ERSTE IMMOBILIENF.EURR01T	AT0000A08SH5	0	0	33.172	142,410	4.724.024,52	0,94
ERSTE RESP.IMMO.EURR01T	AT0000A1LNU6	0	0	43.136	109,990	4.744.528,64	0,95
ERSTE STOCK REAL ESTATE T	AT0000A07YJ1	228.072	354.431	728.457	16,990	12.376.484,43	2,48
Summe Emissionsland Österreich						<u>81.252.844,03</u>	<u>16,25</u>
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						<u>338.945.103,20</u>	<u>67,79</u>
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Luxemburg							
HSBC-GL INF.EQ. BCDLA	LU2533096108	1.074.509	344.897	729.612	12,837	8.251.644,63	1,65
Summe Emissionsland Luxemburg						<u>8.251.644,63</u>	<u>1,65</u>
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13505						<u>8.251.644,63</u>	<u>1,65</u>
Summe Investmentzertifikate						<u>347.196.747,83</u>	<u>69,44</u>
Devisentermingeschäfte						nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							
Emissionsland Österreich							
FXF SPEST EUR/USD 25.07.2025	FXF_TAX_3472548			37.862.252		-240.137,90	-0,05
FXF SPEST EUR/USD 25.07.2025	FXF_TAX_3472934			2.663.036		29.101,55	0,01
Summe Emissionsland Österreich						<u>-211.036,35</u>	<u>-0,04</u>
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend						<u>-211.036,35</u>	<u>-0,04</u>
Summe Devisentermingeschäfte						<u>-211.036,35</u>	<u>-0,04</u>
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						485.335.094,56	97,06
Devisentermingeschäfte						-211.036,35	-0,04
Bankguthaben						14.864.064,58	2,97
Dividendenansprüche						46.197,57	0,01
Zinsenansprüche						19.014,71	0,00
Sonstige Abgrenzungen						-33.225,39	-0,01
Fondsvermögen						<u>500.020.109,68</u>	<u>100,00</u>

Hinweis an die Anleger:

Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2QAC8	Stück	1.324.567,695
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2QAC8	EUR	123,66
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2QAD6	Stück	2.516.691,720
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2QAD6	EUR	133,59

Pensionsgeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Pensionsgeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Für den Investmentfonds wurden keine Total Return Swaps (Gesamtrenditeswaps) iSd VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) in der Berichtsperiode abgeschlossen.

Wertpapierleihegeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt. Für die nicht physisch abgewickelten Devisenterminkontrakte und nicht physisch abgewickelten Devisenswapkontrakte werden die Sicherheiten (Collaterals) zwischen dem Investmentfonds und der Erste Group Bank AG ausgetauscht.

Im Falle des negativen Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

Im Falle des positiven Exposures der nicht physisch abgewickelten Derivatetermin- und Devisenswapkontrakte Derivate werden unter Berücksichtigung der vertraglich vereinbarten Schwelle auf EUR lautende Schuldverschreibungen der Zentralstaaten oder Zentralbanken der Länder der Eurozone von der Erste Group Bank AG als Sicherheit an den Investmentfonds geleistet. Für diese Sicherheiten wurde ein einheitlicher Abschlag in Höhe von 4 % mit dem Counterpart vereinbart. Im Falle regulatorischer Vorgaben, die einen anderen Abschlag oder Bereitstellung alternativer Sicherheiten erfordern, wird diese entsprechende Vorgabe eingehalten.

ERSTE REAL ASSETS

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

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Investmentzertifikate			
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
LBBW ROHSTOFFE 1 I	DE000A0MU8J9	15.999	137.795
Emissionsland Irland			
VAN.IS-ESG DWACEI IPLEO	IE00BFPM9S65	0	156.723
VANG.IN.S.-GL.ST.I.EOA	IE00B03HD191	1.078.265	1.078.265
Emissionsland Luxemburg			
M+G(L)IF1-GL.LST.INF.ECIA	LU1665238009	0	338.341
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
JPM-GLRSEIEA A	IE00BF4G6Y48	71.350	0

Wien, im Juni 2025

Erste Asset Management GmbH
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können auf der Homepage der Rundfunk und Telekom Regulierungs-GmbH (<https://www.signatur.rtr.at/de/vd/Pruefung.html>) geprüft werden.
Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur hat die gleiche Rechtswirkung wie eine handschriftliche Unterschrift (Art 25 der Verordnung (EU) Nr. 910/2014 („eIDAS-Verordnung“)).