

# **ERSTE EQUITY RESEARCH**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2025/26

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 28.02.2026 .....	5

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

<b>Die Gesellschaft</b>	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
<b>Stammkapital</b>	3 Mio. EUR
<b>Gesellschafter</b>	Erste Group Bank AG (64,67 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (23,82 %) 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 %) 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 %)
<b>Aufsichtsrät:innen</b>	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Dr. Wolfgang FUSEK (ab 25.02.2026) Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER (bis 25.02.2026) Dr. Rainer HAUSER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER 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
<b>Geschäftsführer:innen</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
<b>Prokuristen:innen</b>	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER, MBA Mag. Magdalena UJWARY, MA
<b>Staatskommissär:innen</b>	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
<b>Fondsprüfer</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
<b>Depotbank</b>	Erste Group Bank AG

## Sehr geehrte Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE EQUITY RESEARCH Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.09.2025 bis 28.02.2026 vorzulegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 28.02.2026	
	Mio. Euro	%
<b>Aktien</b>		
auf Britische Pfund lautend	50,5	10,21
auf Euro lautend	89,3	18,06
auf Japanische Yen lautend	19,8	4,00
auf Kanadische Dollar lautend	20,0	4,05
auf Koreanische Won lautend	10,9	2,21
auf Schweizer Franken lautend	19,9	4,03
auf US-Dollar lautend	277,0	56,00
<b>Wertpapiere</b>	<b>487,6</b>	<b>98,57</b>
Bankguthaben	6,7	1,36
Dividendenansprüche	0,4	0,08
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>494,7</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 28.02.2026

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.09.2025 bis 28.02.2026)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Deutschland</b>							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	2.900	500	25.000	382,200	9.555.000,00	1,93
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508	313.000	20.000	293.000	34,090	9.988.370,00	2,02
SIEMENS ENERGY AG NA O.N.	DE000ENER6Y0	66.800	8.000	58.800	166,450	9.787.260,00	1,98
Summe Emissionsland Deutschland						<u>29.330.630,00</u>	<u>5,93</u>
<b>Emissionsland Italien</b>							
UNICREDIT	IT0005239360	10.000	12.200	129.800	72,410	9.398.818,00	1,90
Summe Emissionsland Italien						<u>9.398.818,00</u>	<u>1,90</u>
Summe Aktien auf Euro lautend						<u>38.729.448,00</u>	<u>7,83</u>
<b>Aktien auf Koreanische Won lautend</b>							
<b>Emissionsland Republik Korea</b>							
SAMSUNG EL. SW 100	KR7005930003	115.500	29.600	85.900	216.500,000	10.949.684,92	2,21
Summe Emissionsland Republik Korea						<u>10.949.684,92</u>	<u>2,21</u>
Summe Aktien auf Koreanische Won lautend umgerechnet zum Kurs von 1.698,43700						<u>10.949.684,92</u>	<u>2,21</u>
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						<u>49.679.132,92</u>	<u>10,04</u>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>							
<b>Emissionsland Großbritannien</b>							
BAE SYSTEMS PLC LS-,025	GB0002634946	512.000	80.700	431.300	21,120	10.372.416,31	2,10
BARCLAYS PLC LS 0,25	GB0031348658	110.000	233.800	1.818.200	4,529	9.375.676,04	1,90
HSBC HLDGS PLC DL-,50	GB0005405286	735.000	73.900	661.100	13,936	10.490.878,62	2,12
RIO TINTO PLC LS-,10	GB0007188757	131.000	8.000	123.000	73,350	10.273.343,20	2,08
SHELL PLC EO-07	GB00BP6MXD84	21.500	5.500	286.000	30,735	10.009.348,67	2,02
Summe Emissionsland Großbritannien						<u>50.521.662,84</u>	<u>10,21</u>
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,87820						<u>50.521.662,84</u>	<u>10,21</u>
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Frankreich</b>							
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	71.500	0	71.500	140,750	10.063.625,00	2,03
Summe Emissionsland Frankreich						<u>10.063.625,00</u>	<u>2,03</u>

# ERSTE EQUITY RESEARCH

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Emissionsland Italien</b>								
ENI S.P.A.	IT0003132476	545.000	0	545.000	19,656	10.712.520,00	2,17	
						Summe Emissionsland Italien	10.712.520,00	2,17
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	11.650	3.530	8.120	1.233,400	10.015.208,00	2,02	
						Summe Emissionsland Niederlande	10.015.208,00	2,02
<b>Emissionsland Spanien</b>								
BCO SANTANDER N.E00,5	ES0113900J37	48.000	168.500	932.500	10,790	10.061.675,00	2,03	
IBERDROLA INH. EO -,75	ES0144580Y14	530.000	44.100	485.900	20,050	9.742.295,00	1,97	
						Summe Emissionsland Spanien	19.803.970,00	4,00
						Summe Aktien auf Euro lautend	50.595.323,00	10,23
<b>Aktien auf Japanische Yen lautend</b>								
<b>Emissionsland Japan</b>								
HOYA CORP.	JP3837800006	0	13.300	63.700	28.265,000	9.767.341,63	1,97	
TOYOTA MOTOR CORP.	JP3633400001	515.000	31.800	483.200	3.825,000	10.026.429,88	2,03	
						Summe Emissionsland Japan	19.793.771,51	4,00
						Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 184,33680	19.793.771,51	4,00
<b>Aktien auf Kanadische Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Kanada</b>								
AGNICO EAGLE MINES LTD.	CA0084741085	50.800	76.600	50.800	342,630	10.808.920,08	2,19	
ROYAL BK CDA	CA7800871021	70.500	5.300	65.200	228,070	9.234.406,01	1,87	
						Summe Emissionsland Kanada	20.043.326,09	4,05
						Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,61030	20.043.326,09	4,05
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>								
<b>Emissionsland Schweiz</b>								
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	0	20.300	125.200	71,820	9.902.388,63	2,00	
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CH0012005267	81.000	11.200	69.800	130,500	10.031.275,81	2,03	
						Summe Emissionsland Schweiz	19.933.664,44	4,03
						Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,90805	19.933.664,44	4,03
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762	24.800	1.000	23.800	508,080	10.241.639,71	2,07	
						Summe Emissionsland Irland	10.241.639,71	2,07

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Taiwan</b>							
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003	0	10.270	31.930	374,580	10.129.871,60	2,05
Summe Emissionsland Taiwan						10.129.871,60	2,05
<b>Emissionsland USA</b>							
ALPHABET INC.CLA DL-,001	US02079K3059	23.700	48.100	74.450	311,760	19.658.280,68	3,97
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	14.900	22.100	55.700	210,000	9.906.834,93	2,00
AMGEN INC. DL-,0001	US0311621009	34.300	3.700	30.600	388,160	10.059.876,34	2,03
APPLE INC.	US0378331005	47.500	43.050	89.800	264,180	20.092.626,41	4,06
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012	25.000	22.720	34.980	319,550	9.467.145,76	1,91
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015	22.000	6.820	15.180	742,830	9.550.401,80	1,93
CME GROUP INC. DL-,01	US12572Q1058	36.800	0	36.800	319,500	9.958.160,41	2,01
COCA-COLA CO. DL-,25	US1912161007	40.700	24.700	151.000	81,560	10.430.727,53	2,11
ELI LILLY	US5324571083	14.110	3.000	11.110	1.051,990	9.898.881,09	2,00
GE VERNOVA INC.	US36828A1016	13.950	0	13.950	873,600	10.321.605,83	2,09
JOHNSON + JOHNSON DL 1	US4781601046	0	10.700	46.800	248,430	9.847.144,91	1,99
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005	4.900	600	37.600	300,300	9.563.208,27	1,93
LAM RESEARCH CORP. NEW	US5128073062	1.800	49.300	48.500	233,890	9.607.576,01	1,94
MCDONALDS CORP. DL-,01	US5801351017	35.600	0	35.600	341,060	10.283.506,39	2,08
MICRON TECHN. INC. DL-,10	US5951121038	34.600	88.600	27.300	412,370	9.534.768,36	1,93
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	43.150	37.800	43.150	392,740	14.353.121,88	2,90
NEXTERA ENERGY INC.DL-,01	US65339F1012	123.000	0	123.000	93,770	9.768.535,61	1,97
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	52.000	44.900	157.750	177,190	23.673.856,61	4,79
PROCTER GAMBLE	US7427181091	71.000	0	71.000	167,200	10.054.374,52	2,03
ROSS STRS INC. DL-,01	US7782961038	66.000	7.700	58.300	205,640	10.153.986,62	2,05
TJX COS INC. DL 1	US8725401090	76.800	1.400	75.400	161,660	10.323.675,79	2,09
VALERO ENERGY CORP.DL-,01	US91913Y1001	62.400	3.800	58.600	204,640	10.156.605,40	2,05
Summe Emissionsland USA						256.664.901,15	51,89
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,18070						277.036.412,46	56,00
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						437.924.160,34	88,53

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	487.603.293,26	98,57
Bankguthaben	6.704.954,16	1,36
Dividendenansprüche	407.614,48	0,08
Zinsenansprüche	6.259,07	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-47.234,98	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>494.674.885,99</b>	<b>100,00</b>

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A09VB0	Stück	5.450.929,671
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A09VB0	EUR	25,46
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A3H1Z9	Stück	2.280,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A3H1Z9	EUR	113,02
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A09VC8	Stück	10.869.536,035
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A09VC8	EUR	32,08
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3H209	Stück	4.498,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A3H209	EUR	115,31
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09VE4	Stück	186.791,706
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09VE4	EUR	34,14
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3H217	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3H217	EUR	114,30

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 gelearnte 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 Derivattermin- 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 Derivattermin- 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.

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

Wertpapier-Bezeichnung	Kennnummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf Euro lautend</b>			
<b>Emissionsland Deutschland</b>			
FRESENIUS SE O.N. ST	DE0005785604	14.000	206.000
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101	0	36.900
<b>Emissionsland Niederlande</b>			
AIRBUS SE	NL0000235190	10.850	57.850
<b>Emissionsland Spanien</b>			
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809V1	519.900	519.900
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf Euro lautend</b>			
<b>Emissionsland Frankreich</b>			
L OREAL INH. EO 0,2	FR0000120321	1.800	23.300
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	38.000	38.000
<b>Emissionsland Irland</b>			
RYANAIR HLDGS PLC EO-,006	IE00BYTBXV33	334.000	334.000
<b>Aktien auf Hongkong-Dollar lautend</b>			
<b>Emissionsland Cayman Inseln</b>			
TENCENT HLDGS HD-,00002	KYG875721634	147.100	147.100

---

**ERSTE EQUITY RESEARCH**


---

<b>Wertpapier-Bezeichnung</b>	<b>Kenn- nummer</b>	<b>Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
<b>Aktien auf Japanische Yen lautend</b>			
<b>Emissionsland Japan</b>			
HITACHI LTD	JP3788600009	58.000	392.000
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>			
<b>Emissionsland Schweiz</b>			
HOLCIM LTD. NAM.SF2	CH0012214059	7.700	124.100
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>			
<b>Emissionsland Cayman Inseln</b>			
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 8	US01609W1027	76.200	76.200
<b>Emissionsland China</b>			
BYD CO. LTD ADR/1 YC 1	US05606L1008	0	674.000
<b>Emissionsland Luxemburg</b>			
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	LU1778762911	2.400	16.250
<b>Emissionsland USA</b>			
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	0	50.200
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	US0079031078	0	54.600
ARISTA NET.INC. NEW O.N.	US0404132054	0	73.600
AUTOZONE INC. DL-,01	US0533321024	160	2.520
BANK AMERICA DL 0,01	US0605051046	212.000	212.000
BOOKING HLDGS DL-,008	US09857L1089	150	1.880
BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	US1011371077	11.500	103.500
CHENIERE ENERGY DL-,003	US16411R2085	2.700	43.700
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023	161.000	161.000
COINBASE GLB.CL.A -,00001	US19260Q1076	7.800	37.800
ECOLAB INC. DL 1	US2788651006	37.500	37.500
INTL BUS. MACH. DL-,20	US4592001014	37.800	37.800
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	1.630	14.450
MORGAN STANLEY DL-,01	US6174464486	7.500	75.500
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061	500	8.470

<b>Wertpapier-Bezeichnung</b>	<b>Kenn- nummer</b>	<b>Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054	7.300	46.100
UBER TECH. DL-,00001	US90353T1007	0	103.200
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	0	27.100
WALMART DL-,10	US9311421039	0	98.500
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098	0	41.200

Wien, im März 2026

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“)).