

ERSTE STOCK GOLD

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

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 (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 %)
Aufsichtsrät:innen	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
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, MBA 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 STOCK GOLD Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.09.2025 bis 28.02.2026 vorzulegen.

Weiters erlauben wir uns, darauf hinzuweisen, dass die Verwaltung des ERSTE STOCK GOLD Miteigentumsfonds gemäß InvFG per 01.09.2025 (Übertragungstichtag) von der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. auf die Erste Asset Management GmbH übertragen wurde.

Weiters erlauben wir uns Ihnen mitzuteilen, dass der Fondsname mit 01.09.2025 von I-AM Gold Equities Fund auf ERSTE STOCK GOLD geändert wurde.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 28.02.2026	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Australischer Dollar lautend	8,5	10,16
auf Britische Pfund lautend	7,6	9,04
auf Kanadische Dollar lautend	51,6	61,49
auf Südafrikanischer Rand lautend	1,4	1,63
auf US-Dollar lautend	14,3	17,01
Wertpapiere	83,4	99,33
Bankguthaben	0,6	0,68
Dividendenansprüche	0,0	0,00
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	83,9	100,00

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
------------------------	-----------------	---	----------------------	---------	------	--------------------	--------------------------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien auf Australischer Dollar lautend

Emissionsland Australien

PREDICTIVE DISCOVERY LTD.	AU000000PDI8	2.003.900	0	2.003.900	0,980	1.185.310,24	1,41
Summe Emissionsland Australien						1.185.310,24	1,41
Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,65680						1.185.310,24	1,41
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						1.185.310,24	1,41

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Australischer Dollar lautend

Emissionsland Australien

ALKANE RESOURCES LTD.	AU000000ALK9	212.000	0	212.000	1,750	223.925,64	0,27
CAPRICORN METALS LTD	AU000000CMM9	74.600	0	74.600	14,720	662.790,92	0,79
GENESIS MINERALS LTD	AU000000GMD9	175.900	0	175.900	7,430	788.832,09	0,94
GREATLAND RESOURCES LTD.	AU0000397705	125.000	0	125.000	13,810	1.041.918,16	1,24
PANTORO GOLD LTD.	AU000000PNR8	261.500	0	261.500	5,750	907.547,68	1,08
PERSEUS MINING LTD.	AU000000PRU3	0	0	177.400	6,000	642.443,26	0,77
RESOLUTE MINING	AU000000RSG6	1.205.100	0	1.205.100	1,485	1.080.138,52	1,29
VAULT MINERALS LTD.	AU0000355588	214.300	0	214.300	5,880	760.552,87	0,91
WESTGOLD RES LTD	AU000000WGX6	263.300	0	263.300	7,750	1.231.636,29	1,47
Summe Emissionsland Australien						7.339.785,43	8,74
Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,65680						7.339.785,43	8,74

Aktien auf Britische Pfund lautend

Emissionsland Großbritannien

ENDEAVOUR MINING DL-,01	GB00BL6K5J42	26.300	0	49.900	52,900	3.005.818,72	3,58
FRESNILLO PLC DL -,50	GB00B2QPKJ12	71.900	0	71.900	42,400	3.471.373,26	4,14
PAN AFRICAN RES LS -,01	GB0004300496	545.460	0	545.460	1,792	1.113.031,56	1,33
Summe Emissionsland Großbritannien						7.590.223,54	9,04
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,87820						7.590.223,54	9,04

Aktien auf Kanadische Dollar lautend

Emissionsland Kanada

AGNICO EAGLE MINES LTD.	CA0084741085	6.900	2.600	15.180	342,630	3.229.909,58	3,85
ALAMOS GOLD (NEW)	CA0115321089	21.000	20.900	48.200	73,930	2.212.895,73	2,64
ARIS MNG.CORP.	CA04040Y1097	64.900	0	64.900	30,900	1.245.364,22	1,48
ARTEMIS GOLD INC.	CA04302L1004	14.300	0	43.500	45,220	1.221.554,99	1,46
AYA GOLD + SILVER INC.	CA05466C1095	75.900	0	75.900	29,530	1.391.869,22	1,66

ERSTE STOCK GOLD

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
B2GOLD CORP.	CA11777Q2099	175.000	0	175.000	8,380	910.699,87	1,08
DISCOVERY SILVER CORP.	CA2546771072	233.000	0	233.000	11,270	1.630.696,14	1,94
DPM METALS INC. O.N.	CA26139R1091	73.600	11.000	62.600	59,060	2.295.942,37	2,74
ELDORADO GOLD CORP.	CA2849025093	23.300	0	54.000	63,350	2.124.386,76	2,53
ENDEAVOUR SILVER CORP.	CA29258Y1034	183.800	0	183.800	18,980	2.166.381,42	2,58
EQUINOX GOLD CORP. NEW	CA29446Y5020	93.500	0	136.900	25,600	2.176.389,49	2,59
FIRST MAJESTIC SILVER	CA32076V1031	109.100	0	109.100	43,640	2.956.668,94	3,52
FORTUNA MINING CORP.	CA3499421020	31.800	0	97.400	18,640	1.127.452,03	1,34
G MINING VENTURES NEW ON	CA36270K1021	71.100	0	71.100	55,860	2.466.401,29	2,94
IAMGOLD CORP.	CA4509131088	66.200	0	145.700	33,560	3.036.509,97	3,62
K92 MINING INC	CA4991131083	16.100	0	62.600	32,880	1.278.201,58	1,52
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047	53.300	20.000	111.800	50,420	3.500.562,63	4,17
MONTAGE GOLD CORP.	CA61178L1013	142.200	0	142.200	17,000	1.501.210,95	1,79
NOVAGOLD RES	CA66987E2069	158.600	0	158.600	18,200	1.792.535,55	2,14
OCEANAGOLD CORP.	CA6752224007	74.950	0	74.950	58,010	2.700.024,53	3,22
ORLA MINING (NEW)	CA68634K1066	41.750	0	75.750	29,500	1.387.707,26	1,65
PAN AMER. SILVER CORP.	CA6979001089	26.822	1	51.821	93,580	3.011.494,24	3,59
PERPETUA RES CORP.	CA7142661031	40.900	0	40.900	50,280	1.277.061,42	1,52
SKEENA RES LTD NEW	CA83056P7157	24.700	0	51.500	51,990	1.662.724,34	1,98
TOREX GOLD RES INC.	CA8910546032	5.900	0	23.000	83,110	1.187.064,52	1,41
VIZSLA SILVER CORP.	CA92859G6085	99.200	0	99.200	5,970	367.772,46	0,44
WHEATON PREC. METALS	CA9628791027	12.700	6.010	12.700	222,270	1.752.983,30	2,09
Summe Emissionsland Kanada						51.612.464,80	61,49
Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,61030						51.612.464,80	61,49
Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend							
Emissionsland Südafrika							
IMPALA PLATINUM O.N.	ZAE000083648	72.700	0	72.700	353,670	1.368.100,60	1,63
Summe Emissionsland Südafrika						1.368.100,60	1,63
Summe Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend umgerechnet zum Kurs von 18,79380						1.368.100,60	1,63
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Großbritannien							
ANGLOGOLD ASHANTI DL 1	GB00BRXH2664	14.900	3.300	38.100	127,770	4.123.009,23	4,91
Summe Emissionsland Großbritannien						4.123.009,23	4,91
Emissionsland Südafrika							
GOLD FIELDS ADR/1 RC-,50	US38059T1060	19.400	0	41.600	58,840	2.073.129,50	2,47
SIBANYE STILLW.SP.ADR 1/4	US82575P1075	163.900	0	163.900	17,710	2.458.430,59	2,93
Summe Emissionsland Südafrika						4.531.560,09	5,40
Emissionsland USA							
COEUR MINING DL -,01	US1921085049	100.800	0	168.264	27,150	3.869.202,68	4,61

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
HECLA MNG DL-,25	US4227041062	43.000	0	83.000	24,910	1.751.105,28	2,09
				Summe Emissionsland USA		5.620.307,96	6,70
				Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,18070		14.274.877,28	17,01
				Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere		82.185.451,65	97,91

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	83.370.761,89	99,33
Bankguthaben	566.623,64	0,68
Dividendenansprüche	3.149,63	0,00
Zinsenansprüche	502,89	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-4.226,09	-0,01
Fondsvermögen	83.936.811,96	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Z8K6	Stück	53.025,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Z8K6	EUR	458,53
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A3P9M0	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A3P9M0	EUR	171,09
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A3P9G2	Stück	7.330,206
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A3P9G2	EUR	170,93
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A07HE7	Stück	49.803,741
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A07HE7	EUR	398,05
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0J8S0	Stück	862,496
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0J8S0	EUR	446,19
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9H0	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9H0	EUR	171,09
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9J6	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9J6	EUR	171,09
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9L2	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9L2	EUR	171,09
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9Q1	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A3P9Q1	EUR	171,09
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HF4	Stück	91.662,158
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A07HF4	EUR	409,80
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0J8T8	Stück	1.300,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0J8T8	EUR	459,47

ERSTE STOCK GOLD

Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3P9K4	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3P9K4	EUR	171,09
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3RVA4	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3RVA4	HUF	42.551,07

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.

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
------------------------	-----------------	---	----------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien auf Australischer Dollar lautend

Emissionsland Australien

GOLD ROAD RESOURCES LTD	AU000000GOR5	0	100.000
-------------------------	--------------	---	---------

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Kanadische Dollar lautend			
Emissionsland Kanada			
DUNDEE PRECIOUS MET.(NEW)	CA2652692096	0	34.100
MAG SILVER CORP.	CA55903Q1046	0	20.600
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Australischer Dollar lautend			
Emissionsland Australien			
EVOLUTION MINING LTD	AU000000EVN4	0	90.700
RAMELIUS RES LTD	AU000000RMS4	0	215.000
Aktien auf Kanadische Dollar lautend			
Emissionsland Großbritannien			
ENDEAVOUR MINING DL-,01	GB00BL6K5J42	23.600	0
Emissionsland Kanada			
ALLIED GOLD CORP. NEW	CA01921D2041	35.000	35.000
LUNDIN GOLD INC.	CA5503711080	0	13.600
NEW GOLD INC.	CA6445351068	0	125.000
WESDOME GOLD MINES	CA95083R1001	0	26.000
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Kanada			
WHEATON PREC. METALS	CA9628791027	0	9.790

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“)).