

ERSTE STOCK GLOBAL

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2025.....	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 (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. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER 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 Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE STOCK GLOBAL Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.07.2025 bis 31.12.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.12.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Chinesische Renminbi lautend	12,5	2,22
auf Dänische Kronen lautend	12,1	2,15
auf Euro lautend	43,9	7,78
auf Hongkong-Dollar lautend	40,1	7,11
auf Indische Rupien lautend	10,5	1,86
auf Schweizer Franken lautend	2,5	0,45
auf Taiwanische Dollar lautend	12,8	2,27
auf US-Dollar lautend	420,1	74,49
Wertpapiere	554,6	98,34
Financial Futures	0,0	0,00
Bankguthaben	9,3	1,64
Dividendenansprüche	0,1	0,02
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,1	-0,01
Fondsvermögen	564,0	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.07.2025 bis 31.12.2025)

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							
Aktien auf Chinesische Renminbi lautend							
Emissionsland China							
CONT.AMPEREX TECH. A YC 1	CNE100003662	0	0	279.863	367,260	12.523.376,94	2,22
Summe Emissionsland China						12.523.376,94	2,22
Summe Aktien auf Chinesische Renminbi lautend umgerechnet zum Kurs von 8,20725						12.523.376,94	2,22
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
SAP SE O.N.	DE0007164600	0	0	44.000	208,350	9.167.400,00	1,63
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101	20.000	0	20.000	239,150	4.783.000,00	0,85
Summe Emissionsland Deutschland						13.950.400,00	2,47
Summe Aktien auf Euro lautend						13.950.400,00	2,47
Aktien auf Indische Rupien lautend							
Emissionsland Indien							
HDFC BANK LTD IR 1	INE040A01034	560.000	0	1.120.000	991,200	10.516.820,47	1,86
Summe Emissionsland Indien						10.516.820,47	1,86
Summe Aktien auf Indische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 105,55890						10.516.820,47	1,86
Aktien auf Taiwanische Dollar lautend							
Emissionsland Taiwan							
TAIWAN SEMICON.MANU. TA10	TW0002330008	0	0	305.000	1.550,000	12.811.028,19	2,27
Summe Emissionsland Taiwan						12.811.028,19	2,27
Summe Aktien auf Taiwanische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 36,90180						12.811.028,19	2,27
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						49.801.625,60	8,83
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
DSV AKTIER DK 1	DK0060079531	0	0	56.000	1.615,000	12.108.716,03	2,15
Summe Emissionsland Dänemark						12.108.716,03	2,15
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46900						12.108.716,03	2,15

ERSTE STOCK GLOBAL

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	0	0	49.000	234,900	11.510.100,00	2,04
Summe Emissionsland Frankreich						11.510.100,00	2,04
Emissionsland Niederlande							
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	0	0	17.600	921,400	16.216.640,00	2,88
Summe Emissionsland Niederlande						16.216.640,00	2,88
Emissionsland Spanien							
IBERDROLA INH. EO -,75	ES0144580Y14	120.000	0	120.000	18,465	2.215.800,00	0,39
Summe Emissionsland Spanien						2.215.800,00	0,39
Summe Aktien auf Euro lautend						29.942.540,00	5,31
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
BAIDU INC. O.N.	KYG070341048	1.100.000	500.000	600.000	131,500	8.631.157,49	1,53
TENCENT HLDGS HD-,00002	KYG875721634	0	100.000	207.000	599,000	13.564.044,50	2,40
Summe Emissionsland Cayman Inseln						22.195.201,99	3,94
Emissionsland Hong Kong							
AIA GROUP LTD	HK0000069689	0	0	2.050.000	79,900	17.918.129,81	3,18
Summe Emissionsland Hong Kong						17.918.129,81	3,18
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,14130						40.113.331,80	7,11
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350	30.000	0	30.000	78,740	2.538.635,14	0,45
Summe Emissionsland Schweiz						2.538.635,14	0,45
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93050						2.538.635,14	0,45
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
AON PLC A DL -,01	IE00BLP1HW54	0	0	35.000	352,880	10.516.241,65	1,86
CRH PLC EO-,32	IE0001827041	0	0	135.000	124,800	14.345.438,29	2,54
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762	0	8.000	21.500	426,390	7.805.683,51	1,38
TRANE TECHNOLOG. PLC DL 1	IE00BK9ZQ967	0	0	29.500	389,200	9.775.980,25	1,73
Summe Emissionsland Irland						42.443.343,70	7,53

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Kanada							
SHOPIFY A SUB.VTG	CA82509L1076	0	14.000	92.000	160,970	12.609.510,83	2,24
Summe Emissionsland Kanada						12.609.510,83	2,24
Emissionsland USA							
ABBOTT LABS	US0028241000	0	0	94.000	125,290	10.027.893,91	1,78
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059	0	0	103.000	313,000	27.450.295,88	4,87
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	0	0	92.000	230,820	18.081.178,42	3,21
AMERIPRISE FINL DL-,01	US03076C1062	0	0	25.000	490,340	10.437.651,67	1,85
APPLE INC.	US0378331005	14.000	0	97.000	271,860	22.453.420,75	3,98
BANK AMERICA DL 0,01	US0605051046	150.000	0	150.000	55,000	7.024.564,69	1,25
BOOKING HLDGS DL-,008	US09857L1089	0	0	2.000	5.355,330	9.119.724,13	1,62
BOSTON SCIENTIFIC DL-,01	US1011371077	0	0	119.000	95,350	9.661.245,69	1,71
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012	0	0	69.000	346,100	20.333.688,11	3,61
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015	0	4.000	31.000	572,870	15.121.094,98	2,68
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005	0	0	52.000	322,220	14.266.626,93	2,53
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040	0	0	23.000	570,880	11.179.905,49	1,98
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	0	0	23.000	660,090	12.926.961,56	2,29
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	0	0	62.000	483,620	25.530.622,84	4,53
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061	66.000	6.000	60.000	93,760	4.789.986,80	0,85
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	0	50.000	168.000	186,500	26.678.019,50	4,73
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054	15.000	0	15.000	194,910	2.489.378,01	0,44
PALO ALTO NETWKS DL-,0001	US6974351057	0	0	50.000	184,200	7.841.968,58	1,39
PROGRESSIVE CORP. DL 1	US7433151039	0	0	49.000	227,720	9.500.855,72	1,68
RALPH LAUREN A DL-,01	US7512121010	0	5.000	39.000	353,610	11.742.338,97	2,08
S+P GLOBAL INC. DL 1	US78409V1044	0	0	25.000	522,590	11.124.143,22	1,97
SALESFORCE INC. DL-,001	US79466L3024	0	20.000	23.000	264,910	5.187.900,72	0,92
SERVICENOW INC. DL-,001	US81762P1021	65.000	13.000	65.000	153,190	8.478.309,00	1,50
SHERWIN-WILLIAMS DL 1	US8243481061	0	0	35.000	324,030	9.656.477,50	1,71
STRYKER CORP. DL-,10	US8636671013	0	0	32.500	351,470	9.726.063,26	1,72
TESLA INC. DL -,001	US88160R1014	25.000	0	25.000	449,720	9.572.991,61	1,70
UBER TECH. DL-,00001	US90353T1007	0	0	100.000	81,710	6.957.299,16	1,23
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	0	0	45.000	350,710	13.437.736,81	2,38
WELLS FARGO + CO.DL 1,666	US9497461015	180.000	0	180.000	93,200	14.284.133,00	2,53
Summe Emissionsland USA						365.082.476,91	64,73
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17445						420.135.331,44	74,49
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						504.838.554,41	89,51
Derivate						nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Financial Futures auf US-Dollar lautend							
Emissionsland USA							
S&P500 EMINI FUT Mar26	SPMI200326			40		23.330,07	0,00
Summe Emissionsland USA						23.330,07	0,00
Summe Financial Futures auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17445						23.330,07	0,00
Summe Derivate						23.330,07	0,00

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	554.640.180,01	98,34
Financial Futures	23.330,07	0,00
Bankguthaben	9.274.236,63	1,64
Dividendenansprüche	133.211,98	0,02
Zinsenansprüche	332,24	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-58.408,70	- 0,01
Fondsvermögen	564.012.882,23	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000989645	Stück	453.559,093
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000989645	EUR	119,71
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9P4	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9P4	EUR	198,89
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9Q2	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9Q2	EUR	215,91
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000812870	Stück	1.113.937,733
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000812870	EUR	195,63
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y9R0	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y9R0	EUR	215,91
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2B5A0	Stück	44.862,646
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2B5A0	EUR	172,85
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000673314	Stück	471.907,523
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000673314	EUR	217,00
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000639497	Stück	404.181,653
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000639497	CZK	5.234,44
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000627484	Stück	241.958,460
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000627484	HUF	83.088,45
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9S8	Stück	88.059,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9S8	EUR	231,89
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9T6	Stück	26.255,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9T6	EUR	241,05
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9U4	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9U4	CZK	5.393,98
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9V2	Stück	27.001,438
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9V2	HUF	91.089,76

Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2VH41	Stück	67.385,107
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2VH41	USD	149,58
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2VH58	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2VH58	USD	150,40

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.

Der Einsatz von Wertpapierleihegeschäften iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) ist gemäß den Fondsbestimmungen zulässig. Während der Berichtsperiode gab es keine Wertpapierleihegeschäfte.

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Dänische Kronen lautend

Emissionsland Dänemark

NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333	200.000	200.000
--------------------------	--------------	---------	---------

ERSTE STOCK GLOBAL

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Niederlande			
PROSUS NV EO -,05	NL0013654783	0	235.000
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Cayman Inseln			
MEITUAN CL.B	KYG596691041	0	630.000
Aktien auf Indonesische Rupien lautend			
Emissionsland Indonesien			
BANK CENTRAL ASIA RP 12,5	ID1000109507	0	22.500.000
Aktien auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Japan			
KEYENCE CORP.	JP3236200006	0	33.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	0	37.000
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
FISERV INC. DL-,01	US3377381088	0	60.000
KLA CORP. DL -,001	US4824801009	0	17.000
PINTEREST INC. DL-,00001	US72352L1061	350.000	350.000

Wien, im Jänner 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“)).