

ERSTE STOCK COMMODITIES

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

| | |
|--|---|
| Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft | 3 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens..... | 4 |
| Vermögensaufstellung zum 31.08.2025 | 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 Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE STOCK COMMODITIES Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.03.2025 bis 31.08.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

| | per 31.08.2025 | |
|-----------------------------------|----------------|---------------|
| | Mio. Euro | % |
| Aktien | | |
| auf Australischer Dollar lautend | 0,9 | 1,64 |
| auf Brasilianische Real lautend | 1,0 | 1,74 |
| auf Britische Pfund lautend | 2,5 | 4,53 |
| auf Euro lautend | 8,1 | 14,66 |
| auf Hongkong-Dollar lautend | 4,8 | 8,60 |
| auf Indische Rupien lautend | 1,6 | 2,86 |
| auf Indonesische Rupien lautend | 0,4 | 0,74 |
| auf Japanische Yen lautend | 2,6 | 4,63 |
| auf Kanadische Dollar lautend | 5,8 | 10,44 |
| auf Mexikanische Pesos lautend | 1,2 | 2,19 |
| auf Norwegische Kronen lautend | 0,7 | 1,18 |
| auf Saudi-Riyal lautend | 0,3 | 0,54 |
| auf Schweizer Franken lautend | 2,1 | 3,79 |
| auf Südafrikanischer Rand lautend | 0,5 | 0,84 |
| auf US-Dollar lautend | 22,1 | 40,03 |
| Wertpapiere | 54,4 | 98,41 |
| Bankguthaben | 0,8 | 1,44 |
| Dividendenansprüche | 0,1 | 0,16 |
| Zinsenansprüche | 0,0 | 0,00 |
| Sonstige Abgrenzungen | -0,0 | -0,01 |
| Fondsvermögen | 55,3 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 31.08.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.03.2025 bis 31.08.2025)

| 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 Brasilianische Real lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Niederlande | | | | | | | | |
| JBS N.N. A (BDR)/1 | BRJBSSBDR002 | 33.000 | 8.500 | 24.500 | 87,260 | 336.481,68 | 0,61 | |
| Summe Emissionsland Niederlande | | | | | | 336.481,68 | 0,61 | |
| Summe Aktien auf Brasilianische Real lautend umgerechnet zum Kurs von 6,35360 | | | | | | 336.481,68 | 0,61 | |
| Aktien auf Britische Pfund lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | | | | | |
| SHELL PLC | EO-07 | GB00BP6MXD84 | 35.100 | 17.700 | 79.600 | 27,240 | 2.502.803,72 | 4,53 |
| Summe Emissionsland Großbritannien | | | | | | 2.502.803,72 | 4,53 | |
| Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86635 | | | | | | 2.502.803,72 | 4,53 | |
| Aktien auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | | | | | | |
| ALZCHEM GROUP AG INH O.N. | DE000A2YNT30 | 1.720 | 0 | 1.720 | 145,000 | 249.400,00 | 0,45 | |
| HEIDELBERG MATERIALS O.N. | DE0006047004 | 2.775 | 0 | 2.775 | 202,000 | 560.550,00 | 1,01 | |
| Summe Emissionsland Deutschland | | | | | | 809.950,00 | 1,46 | |
| Emissionsland Österreich | | | | | | | | |
| OMV AG | AT0000743059 | 22.300 | 0 | 22.300 | 47,060 | 1.049.438,00 | 1,90 | |
| VOESTALPINE AG | AT0000937503 | 41.000 | 7.500 | 33.500 | 28,300 | 948.050,00 | 1,71 | |
| Summe Emissionsland Österreich | | | | | | 1.997.488,00 | 3,61 | |
| Emissionsland Spanien | | | | | | | | |
| REPSOL S.A. INH. | EO 1 | ES0173516115 | 42.100 | 0 | 42.100 | 14,010 | 589.821,00 | 1,07 |
| Summe Emissionsland Spanien | | | | | | 589.821,00 | 1,07 | |
| Summe Aktien auf Euro lautend | | | | | | 3.397.259,00 | 6,14 | |
| Aktien auf Indische Rupien lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Indien | | | | | | | | |
| BHARAT PETROL.DEMAT.IR 10 | INE029A01011 | 172.500 | 0 | 172.500 | 308,200 | 514.834,62 | 0,93 | |
| HINDALCO INDS DEMAT IR 1 | INE038A01020 | 41.000 | 0 | 41.000 | 703,950 | 279.493,48 | 0,51 | |

ERSTE STOCK COMMODITIES

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-----------------|---|----------------------|---------|-----------|--------------------|--------------------------------------|
| RELIANCE INDS(DEMAT) IR10 | INE002A01018 | 40.000 | 41.600 | 40.000 | 1.357,200 | 525.714,37 | 0,95 |
| TATA STEEL LTD.DEMAT.IR1 | INE081A01020 | 175.000 | 0 | 175.000 | 154,480 | 261.791,97 | 0,47 |
| Summe Emissionsland Indien | | | | | | 1.581.834,44 | 2,86 |
| Summe Aktien auf Indische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 103,26520 | | | | | | 1.581.834,44 | 2,86 |

Aktien auf Norwegische Kronen lautend

Emissionsland Norwegen

| | | | | | | | |
|---|--------------|---------|---|---------|---------|------------|------|
| AKER BP NK 1 | N00010345853 | 16.700 | 0 | 16.700 | 253,900 | 360.539,94 | 0,65 |
| ELKEM ASA NK 5 | N00010816093 | 135.000 | 0 | 135.000 | 25,600 | 293.865,06 | 0,53 |
| Summe Emissionsland Norwegen | | | | | | 654.405,00 | 1,18 |
| Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,76050 | | | | | | 654.405,00 | 1,18 |

Aktien auf Saudi-Riyal lautend

Emissionsland Saudi Arabien

| | | | | | | | |
|---|--------------|---|---|--------|--------|------------|------|
| SAUDI ARAB.MIN.CO. RS 10 | SA123GA0ITH7 | 0 | 0 | 25.000 | 52,200 | 297.615,65 | 0,54 |
| Summe Emissionsland Saudi Arabien | | | | | | 297.615,65 | 0,54 |
| Summe Aktien auf Saudi-Riyal lautend umgerechnet zum Kurs von 4,38485 | | | | | | 297.615,65 | 0,54 |

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland Russland

| | | | | | | | |
|---|--------------|---|---|--------|-------|--------------|-------|
| GAZPROM ADR SP./2 RL 5L 5 | US3682872078 | 0 | 0 | 46.000 | 0,581 | 22.832,98 | 0,04 |
| Summe Emissionsland Russland | | | | | | 22.832,98 | 0,04 |
| Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17050 | | | | | | 22.832,98 | 0,04 |
| Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | 8.793.232,47 | 15,90 |

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Australischer Dollar lautend

Emissionsland Australien

| | | | | | | | |
|--|--------------|--------|--------|--------|--------|------------|------|
| BLUESCOPE STEEL LTD. | AU000000BSLO | 6.500 | 0 | 34.500 | 22,950 | 442.728,14 | 0,80 |
| FORTESCUE LTD. | AU000000FMG4 | 30.000 | 0 | 30.000 | 19,300 | 323.753,08 | 0,59 |
| MINERAL RES LTD | AU000000MIN4 | 20.000 | 13.200 | 6.800 | 37,400 | 142.205,32 | 0,26 |
| Summe Emissionsland Australien | | | | | | 908.686,54 | 1,64 |
| Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,78840 | | | | | | 908.686,54 | 1,64 |

Aktien auf Brasilianische Real lautend

Emissionsland Brasilien

| | | | | | | | |
|---|--------------|--------|--------|--------|--------|------------|------|
| VALE S.A. | BRVALEACNORO | 83.000 | 11.500 | 71.500 | 55,560 | 625.242,38 | 1,13 |
| Summe Emissionsland Brasilien | | | | | | 625.242,38 | 1,13 |
| Summe Aktien auf Brasilianische Real lautend umgerechnet zum Kurs von 6,35360 | | | | | | 625.242,38 | 1,13 |

| 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 | | | | | | | |
| AIR LIQUIDE INH. EO 5,50 | FR0000120073 | 5.770 | 6.100 | 6.020 | 176,220 | 1.060.844,40 | 1,92 |
| GAZTRANSP.TECHNIG.EO-,01 | FR0011726835 | 2.950 | 1.390 | 5.860 | 159,400 | 934.084,00 | 1,69 |
| | | | | Summe Emissionsland Frankreich | | 1.994.928,40 | 3,61 |
| Emissionsland Italien | | | | | | | |
| ENI S.P.A. | IT0003132476 | 23.000 | 24.000 | 23.000 | 15,242 | 350.566,00 | 0,63 |
| | | | | Summe Emissionsland Italien | | 350.566,00 | 0,63 |
| Emissionsland Niederlande | | | | | | | |
| SBM OFFSHORE N.V. EO-,25 | NL0000360618 | 12.500 | 0 | 45.300 | 23,360 | 1.058.208,00 | 1,91 |
| TECHNIP ENERGIES EO -,01 | NL0014559478 | 21.900 | 0 | 33.100 | 39,480 | 1.306.788,00 | 2,36 |
| | | | | Summe Emissionsland Niederlande | | 2.364.996,00 | 4,28 |
| | | | | Summe Aktien auf Euro lautend | | 4.710.490,40 | 8,52 |
| Aktien auf Hongkong-Dollar lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Cayman Inseln | | | | | | | |
| CHINA HONGQIAO GROUP LTD | KYG211501005 | 213.000 | 0 | 433.000 | 25,440 | 1.207.173,66 | 2,18 |
| | | | | Summe Emissionsland Cayman Inseln | | 1.207.173,66 | 2,18 |
| Emissionsland China | | | | | | | |
| ALUMINUM CORP.OF CHINA H | CNE1000001T8 | 760.000 | 1.260.000 | 760.000 | 6,930 | 577.180,40 | 1,04 |
| CMOC GROUP LTD. H YC-,20 | CNE100000114 | 0 | 0 | 925.000 | 11,890 | 1.205.281,07 | 2,18 |
| PETROCHINA CO. LTD H YC 1 | CNE1000003W8 | 930.000 | 408.000 | 930.000 | 7,510 | 765.398,55 | 1,38 |
| ZIJIN MINING GRP H YC-,10 | CNE100000502 | 356.000 | 0 | 356.000 | 25,580 | 997.964,94 | 1,80 |
| | | | | Summe Emissionsland China | | 3.545.824,96 | 6,41 |
| | | | | Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,12505 | | 4.752.998,62 | 8,60 |
| Aktien auf Indonesische Rupien lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Indonesien | | | | | | | |
| MERDEKA COPPER GOLD RP 20 | ID1000134406 | 3.200.000 | 0 | 3.200.000 | 2.470,000 | 410.166,78 | 0,74 |
| | | | | Summe Emissionsland Indonesien | | 410.166,78 | 0,74 |
| | | | | Summe Aktien auf Indonesische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 19.270,21000 | | 410.166,78 | 0,74 |
| Aktien auf Japanische Yen lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Japan | | | | | | | |
| NITTO DENKO | JP3684000007 | 50.000 | 42.000 | 50.000 | 3.366,000 | 979.293,16 | 1,77 |
| OJI HOLDINGS CORP. | JP3174410005 | 114.000 | 0 | 114.000 | 811,800 | 538.496,03 | 0,97 |

ERSTE STOCK COMMODITIES

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-----------------|---|----------------------|---------|-----------|--------------------|--------------------------------------|
| SHIN-ETSU CHEM. | JP3371200001 | 59.000 | 30.000 | 29.000 | 4.557,000 | 768.963,33 | 1,39 |
| TOSOH CORP. | JP3595200001 | 20.000 | 0 | 20.000 | 2.334,500 | 271.676,75 | 0,49 |
| Summe Emissionsland Japan | | | | | | 2.558.429,27 | 4,63 |
| Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 171,85865 | | | | | | 2.558.429,27 | 4,63 |

Aktien auf Kanadische Dollar lautend

Emissionsland Kanada

| | | | | | | | |
|---|--------------|--------|--------|--------|---------|--------------|-------|
| AGNICO EAGLE MINES LTD. | CA0084741085 | 0 | 10.950 | 5.350 | 198,010 | 659.191,38 | 1,19 |
| ALAMOS GOLD (NEW) | CA0115321089 | 0 | 39.300 | 16.900 | 41,840 | 439.996,27 | 0,80 |
| ARC RES LTD | CA00208D4084 | 41.000 | 10.000 | 31.000 | 26,430 | 509.834,79 | 0,92 |
| BARRICK MINING CORP. | CA06849F1080 | 17.700 | 0 | 17.700 | 36,630 | 403.441,71 | 0,73 |
| FIRST QUANTUM MINLS | CA3359341052 | 87.000 | 44.000 | 43.000 | 24,070 | 644.043,43 | 1,16 |
| FRANCO-NEVADA CORP. | CA3518581051 | 4.500 | 0 | 4.500 | 258,830 | 724.765,88 | 1,31 |
| IMPERIAL OIL | CA4530384086 | 10.400 | 5.250 | 20.350 | 124,620 | 1.578.057,31 | 2,85 |
| MEG ENERGY CORP. | CA5527041084 | 16.500 | 0 | 16.500 | 28,250 | 290.050,09 | 0,52 |
| WHEATON PREC. METALS | CA9628791027 | 6.100 | 0 | 6.100 | 137,920 | 523.513,27 | 0,95 |
| Summe Emissionsland Kanada | | | | | | 5.772.894,13 | 10,44 |
| Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,60705 | | | | | | 5.772.894,13 | 10,44 |

Aktien auf Mexikanische Pesos lautend

Emissionsland Mexiko

| | | | | | | | |
|---|--------------|---------|---------|---------|---------|--------------|------|
| CEMEX.CPO(2SHS A+1SHS B) | MXP225611567 | 696.000 | 0 | 696.000 | 16,890 | 538.662,17 | 0,97 |
| GRUPO MEXICO B | MXP370841019 | 120.000 | 228.000 | 120.000 | 122,350 | 672.764,10 | 1,22 |
| Summe Emissionsland Mexiko | | | | | | 1.211.426,27 | 2,19 |
| Summe Aktien auf Mexikanische Pesos lautend umgerechnet zum Kurs von 21,82340 | | | | | | 1.211.426,27 | 2,19 |

Aktien auf Schweizer Franken lautend

Emissionsland Schweiz

| | | | | | | | |
|---|--------------|--------|-------|--------|--------|--------------|------|
| AMRIZE AG DL 1000 | CH1430134226 | 14.500 | 0 | 14.500 | 41,740 | 647.131,78 | 1,17 |
| HOLCIM LTD. NAM.SF2 | CH0012214059 | 7.200 | 1.500 | 20.200 | 67,000 | 1.447.099,71 | 2,62 |
| Summe Emissionsland Schweiz | | | | | | 2.094.231,49 | 3,79 |
| Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93525 | | | | | | 2.094.231,49 | 3,79 |

Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend

Emissionsland Südafrika

| | | | | | | | |
|--|--------------|--------|---|--------|---------|------------|------|
| HARMONY GOLD MNG RC-,50 | ZAE000015228 | 41.000 | 0 | 41.000 | 235,160 | 465.538,58 | 0,84 |
| Summe Emissionsland Südafrika | | | | | | 465.538,58 | 0,84 |
| Summe Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend umgerechnet zum Kurs von 20,71055 | | | | | | 465.538,58 | 0,84 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-----------------|---|----------------------|---------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| Aktien auf US-Dollar lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | | | | |
| TECHNIPFMC PLC DL 1 | GB00BDSFG982 | 33.500 | 11.900 | 42.500 | 36,760 | 1.334.728,75 | 2,41 |
| Summe Emissionsland Großbritannien | | | | | | 1.334.728,75 | 2,41 |
| Emissionsland Irland | | | | | | | |
| CRH PLC EO-,32 | IE0001827041 | 13.400 | 14.900 | 6.500 | 112,950 | 627.231,95 | 1,13 |
| LINDE PLC EO -,001 | IE000S9YS762 | 1.120 | 2.630 | 5.390 | 478,290 | 2.202.463,14 | 3,98 |
| Summe Emissionsland Irland | | | | | | 2.829.695,09 | 5,12 |
| Emissionsland USA | | | | | | | |
| BAKER HUGHES CO. | US05722G1004 | 27.950 | 32.850 | 25.300 | 45,400 | 981.307,13 | 1,77 |
| CHENIERE ENERGY DL-,003 | US16411R2085 | 3.880 | 2.700 | 5.080 | 241,820 | 1.049.505,00 | 1,90 |
| CHEVRON CORP. DL-,75 | US1667641005 | 24.571 | 12.901 | 29.520 | 160,600 | 4.050.330,63 | 7,32 |
| CORTEVA INC. DL -,01 | US22052L1044 | 0 | 6.000 | 7.000 | 74,190 | 443.682,19 | 0,80 |
| ECOLAB INC. DL 1 | US2788651006 | 1.290 | 1.420 | 4.980 | 277,040 | 1.178.692,18 | 2,13 |
| EQT CORP. | US26884L1098 | 10.300 | 21.100 | 12.650 | 51,840 | 560.252,88 | 1,01 |
| EXXON MOBIL CORP. | US30231G1022 | 11.150 | 18.600 | 29.200 | 114,290 | 2.851.147,37 | 5,16 |
| MARATHON PETROLEUM DL-,01 | US56585A1025 | 11.900 | 3.900 | 8.000 | 179,710 | 1.228.261,43 | 2,22 |
| MARTIN MAR. MAT. DL-,01 | US5732841060 | 1.150 | 0 | 1.150 | 616,400 | 605.604,44 | 1,10 |
| NEWMARKET CORP. | US6515871076 | 1.290 | 0 | 1.290 | 826,960 | 911.386,93 | 1,65 |
| NEWMONT CORP. DL 1,60 | US6516391066 | 15.300 | 0 | 15.300 | 74,400 | 972.507,48 | 1,76 |
| ONEOK INC. (NEW) | US6826801036 | 13.600 | 11.250 | 8.700 | 76,380 | 567.711,23 | 1,03 |
| VALERO ENERGY CORP.DL-,01 | US91913Y1001 | 12.050 | 0 | 12.050 | 152,010 | 1.564.904,31 | 2,83 |
| VULCAN MATERIALS CO DL 1 | US9291601097 | 1.350 | 0 | 1.350 | 291,160 | 335.810,34 | 0,61 |
| WILLIAMS COS INC. DL 1 | US9694571004 | 34.400 | 40.000 | 13.100 | 57,880 | 647.781,29 | 1,17 |
| Summe Emissionsland USA | | | | | | 17.948.884,83 | 32,46 |
| Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17050 | | | | | | 22.113.308,67 | 39,99 |
| Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | 45.623.413,13 | 82,50 |

Gliederung des Fondsvermögens

| | | |
|-----------------------|----------------------|---------------|
| Wertpapiere | 54.416.645,60 | 98,41 |
| Bankguthaben | 796.202,19 | 1,44 |
| Dividendenansprüche | 88.039,39 | 0,16 |
| Zinsenansprüche | 890,87 | 0,00 |
| Sonstige Abgrenzungen | -3.892,18 | -0,01 |
| Fondsvermögen | 55.297.885,87 | 100,00 |

Hinweis an die Anleger:**Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.**

| | | | |
|---------------------------------------|--------------|-------|-------------|
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A01VR3 | Stück | 61.374,684 |
| Anteilswert Ausschüttungsanteile | AT0000A01VR3 | EUR | 126,06 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A01VS1 | Stück | 193.929,683 |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile | AT0000A01VS1 | EUR | 169,88 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A09GW7 | Stück | 22.027,335 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A09GW7 | HUF | 74.742,72 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A01VT9 | Stück | 27.033,085 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A01VT9 | EUR | 188,57 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1E119 | Stück | 28.500,873 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1E119 | CZK | 4.604,96 |

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 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 | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge |
|--|-----------------|---|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien auf Brasilianische Real lautend | | | |
| Emissionsland Brasilien | | | |
| JBS S.A. | BRJBSSACNOR8 | 66.000 | 66.000 |
| SLC AGRICOLA S.A. | BRSLCEACNOR2 | 128.000 | 128.000 |
| Aktien auf Chilenische Peso lautend | | | |
| Emissionsland Chile | | | |
| SOC. QUIMICA MINERA PFD B | CLP8716X1082 | 9.000 | 9.000 |
| Aktien auf Chinesische Renminbi lautend | | | |
| Emissionsland China | | | |
| SATELLITE CHEMICAL AYC1 | CNE100001B07 | 31.900 | 260.897 |
| WESTERN MINING CO. A YC 1 | CNE100000619 | 139.300 | 397.100 |
| Aktien auf Dänische Kronen lautend | | | |
| Emissionsland Dänemark | | | |
| NOVONESIS A/S NAM. B DK 2 | DK0060336014 | 6.700 | 6.700 |
| Aktien auf Euro lautend | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | |
| AURUBIS AG | DE0006766504 | 0 | 6.500 |
| BASF SE O.N. | DE000BASF111 | 0 | 9.500 |
| COVESTRO AG O.N. | DE0006062144 | 5.000 | 9.200 |
| EVONIK INDUSTRIES NA O.N. | DE000EVNK013 | 16.500 | 16.500 |
| SYMRISE AG INH. O.N. | DE000SYM9999 | 4.500 | 4.500 |
| Emissionsland Irland | | | |
| SMURFIT KAPPA GR. EO-,001 | IE00B1RR8406 | 0 | 9.700 |

ERSTE STOCK COMMODITIES

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Aktien auf Indische Rupien lautend | | | |
| Emissionsland Indien | | | |
| ACC LTD. DEMAT. IR 10 | INE012A01025 | 14.300 | 14.300 |
| AMBUJ.CEMENT.LTD.DEM.IR 2 | INE079A01024 | 58.000 | 58.000 |
| BERGER PAINTS DEMAT. IR 1 | INE463A01038 | 0 | 65.000 |
| GRASIM INDUSTRIES IR 2 | INE047A01021 | 10.000 | 10.000 |
| ULTRATECH CEMENT D.IR 10 | INE481G01011 | 3.450 | 3.450 |
| Aktien auf Kanadische Dollar lautend | | | |
| Emissionsland Kanada | | | |
| LUNDIN MINING CORP. | CA5503721063 | 121.000 | 121.000 |
| Aktien auf Koreanische Won lautend | | | |
| Emissionsland Republik Korea | | | |
| SK ENERGY CO. LTD. SW5000 | KR7096770003 | 3.000 | 7.100 |
| Aktien auf Schwedische Kronen lautend | | | |
| Emissionsland Schweden | | | |
| BOLIDEN AB | SE0020050417 | 0 | 21.100 |
| Aktien auf US-Dollar lautend | | | |
| Emissionsland USA | | | |
| BERRY GLOBAL GRP DL-,01 | US08579W1036 | 0 | 12.600 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien auf Australischer Dollar lautend | | | |
| Emissionsland Australien | | | |
| EVOLUTION MINING LTD | AU000000EVN4 | 0 | 244.000 |
| NORTHERN STAR RES.LTD. | AU000000NST8 | 31.500 | 31.500 |
| RIO TINTO LTD | AU000000RIO1 | 17.100 | 21.700 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Aktien auf Brasilianische Real lautend | | | |
| Emissionsland Brasilien | | | |
| PETROLEO BRAS.SA PET.PFD | BRPETRACNPR6 | 0 | 98.000 |
| Aktien auf Britische Pfund lautend | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | |
| BP PLC DL-,25 | GB0007980591 | 0 | 223.000 |
| RIO TINTO PLC LS-,10 | GB0007188757 | 18.000 | 18.000 |
| Emissionsland Irland | | | |
| SMURFIT WESTROCK DL-,01 | IE00028FXN24 | 0 | 2.700 |
| Aktien auf Euro lautend | | | |
| Emissionsland Finnland | | | |
| UPM KYMMENE CORP. | FI0009005987 | 16.800 | 16.800 |
| Emissionsland Frankreich | | | |
| ST GOBAIN EO 4 | FR0000125007 | 0 | 8.000 |
| TOTALENERGIES SE EO 2,50 | FR0000120271 | 0 | 21.500 |
| VALLOUREC EO 0,02 | FR0013506730 | 18.000 | 65.000 |
| Emissionsland Irland | | | |
| SMURFIT WESTROCK DL-,01 | IE00028FXN24 | 9.700 | 0 |
| Emissionsland Niederlande | | | |
| AKZO NOBEL EO 0,5 | NL0013267909 | 20.000 | 20.000 |
| Emissionsland Spanien | | | |
| ACERINOX SA NOM. EO -,25 | ES0132105018 | 11.000 | 70.000 |
| Aktien auf Japanische Yen lautend | | | |
| Emissionsland Japan | | | |
| NIPPON PAINT HLDGS CO.LTD | JP3749400002 | 91.000 | 91.000 |
| NIPPON SANSEI HOLDINGS | JP3711600001 | 30.500 | 30.500 |
| NIPPON STEEL CORP. | JP3381000003 | 14.000 | 27.000 |
| TORAY IND. | JP3621000003 | 44.000 | 140.000 |

ERSTE STOCK COMMODITIES

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Aktien auf Kanadische Dollar lautend | | | |
| Emissionsland Kanada | | | |
| ENBRIDGE INC. | CA29250N1050 | 38.000 | 38.000 |
| NUTRIEN LTD | CA67077M1086 | 0 | 12.200 |
| PAN AMER. SILVER CORP. | CA6979001089 | 16.300 | 16.300 |
| PARKLAND CORP. | CA70137W1086 | 0 | 7.500 |
| PEMBINA PIPELINE CORP. | CA7063271034 | 7.000 | 7.000 |
| SUNCOR ENERGY | CA8672241079 | 0 | 37.100 |
| Aktien auf Schweizer Franken lautend | | | |
| Emissionsland Schweiz | | | |
| CLARIANT NA SF 1,34 | CH0012142631 | 10.500 | 39.000 |
| GIVAUDAN SA NA SF 10 | CH0010645932 | 155 | 155 |
| Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend | | | |
| Emissionsland Südafrika | | | |
| IMPALA PLATINUM O.N. | ZAE000083648 | 46.000 | 46.000 |
| Aktien auf US-Dollar lautend | | | |
| Emissionsland Bermuda | | | |
| AXALTA COATING SYSTEM.DL1 | BMG0750C1082 | 0 | 14.500 |
| Emissionsland Curacao | | | |
| SCHLUMBERGER DL-,01 | AN8068571086 | 0 | 22.000 |
| Emissionsland Irland | | | |
| SMURFIT WESTROCK DL-,01 | IE00028FXN24 | 8.400 | 18.100 |
| Emissionsland Jersey | | | |
| AMCOR PLC DL -,01 | JE00BJ1F3079 | 31.900 | 31.900 |
| Emissionsland Peru | | | |
| CIA DE MIN. BUEN. B ADR 1 | US2044481040 | 24.200 | 24.200 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge |
|---------------------------|-----------------|---|----------------------|
| Emissionsland USA | | | |
| AIR PROD. CHEM. DL 1 | US0091581068 | 2.190 | 2.190 |
| ALCOA CORP. O.N. | US0138721065 | 22.500 | 22.500 |
| ARCHER DANIELS MIDLAND | US0394831020 | 15.300 | 15.300 |
| ARCHROCK INC. DL-,01 | US03957W1062 | 24.500 | 24.500 |
| BALL CORP. | US0584981064 | 14.500 | 14.500 |
| BOISE CASCADE CO. DL -,01 | US09739D1000 | 3.000 | 3.000 |
| CF INDS HLDGS DL-,01 | US1252691001 | 11.400 | 11.400 |
| COTERRA ENERGY INC.DL-,10 | US1270971039 | 0 | 36.600 |
| CROWN HOLDINGS INC. DL 5 | US2283681060 | 10.100 | 10.100 |
| DUPONT DE NEMOURS INC. ON | US26614N1028 | 0 | 15.600 |
| EASTMAN CHEM. CO. DL-,01 | US2774321002 | 0 | 5.750 |
| EOG RESOURCES DL-,01 | US26875P1012 | 0 | 10.800 |
| EXPAND ENERGY DL-,01 | US1651677353 | 13.000 | 13.000 |
| FREEPORT-MCMORAN INC. | US35671D8570 | 45.700 | 45.700 |
| GULFP.EN.OP. NEW21 DL-,01 | US4026355028 | 6.200 | 8.660 |
| HESS CORP. DL 1 | US42809H1077 | 14.350 | 14.350 |
| INGREDION INC. DL-,01 | US4571871023 | 2.400 | 2.400 |
| INTL PAPER DL 1 | US4601461035 | 0 | 11.100 |
| KINDER MORGAN P DL-,01 | US49456B1017 | 24.000 | 24.000 |
| PHILLIPS 66 DL-,01 | US7185461040 | 5.150 | 12.350 |
| SHERWIN-WILLIAMS DL 1 | US8243481061 | 0 | 2.760 |
| SOUTHERN COPPER DL-,01 | US84265V1052 | 11.280 | 11.322 |
| STEEL DYNAMIC DL-,0025 | US8581191009 | 0 | 8.500 |
| TARGA RESOURCES DL -,001 | US87612G1013 | 0 | 5.700 |
| TEXAS PAC.LD CORP. DL-,01 | US88262P1021 | 220 | 430 |

Wien, im September 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“)).