

ERSTE TARGET

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 Anteilsinhaber:innen,

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

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.08.2025 Mio. Euro	%
Indexzertifikate		
auf Euro lautend	1,1	4,57
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	22,5	94,26
Wertpapiere	23,6	98,83
Bankguthaben	0,3	1,12
Dividendenansprüche	0,0	0,05
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	23,9	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							
Indexzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Jersey							
WITR.MET.SEC.Z09/UN.XAU	JE00B588CD74	1.530	2.130	3.900	279,480	1.089.972,00	4,57
Summe Emissionsland Jersey						1.089.972,00	4,57
Summe Indexzertifikate auf Euro lautend						1.089.972,00	4,57
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						1.089.972,00	4,57
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
AMU.EO LI.SH.TE.RESP. C	FR0007435920	333	248	85	11.750,111	998.759,43	4,19
Summe Emissionsland Frankreich						998.759,43	4,19
Emissionsland Irland							
ISHSV.MSCI W.EUR HGD ACC	IE00B441G979	26.100	25.807	23.593	101,505	2.394.807,47	10,04
Summe Emissionsland Irland						2.394.807,47	10,04
Emissionsland Luxemburg							
ABRDNI-FRNT.MKTS BD IE0H	LU1919971157	0	1.207	9.823	13,373	131.366,91	0,55
BNPPIC-EO1DLVNAV IC	LU0094219127	25.317	22.822	2.495	149,419	372.873,29	1,56
CANDR.M.MKT.-EURO AAA V C	LU0354092115	4.499	3.878	871	1.139,540	992.539,34	4,16
DWS I.-EO HY CORP. IC	LU1054331407	5.660	10.296	7.279	131,850	959.736,15	4,02
GS US DLLR CRED ICE0HI	LU0803997666	50	3	47	6.419,640	301.723,08	1,27
GS-AS.HY BD IHEOD	LU2358798911	9.666	19.911	9.114	66,290	604.167,06	2,53
SISF EURO CORP.BD C ACC	LU0113258742	34.400	17.205	39.627	27,241	1.079.491,00	4,53
SS-WORLD SCR.IDX EF IE0H	LU1949801242	72.200	71.878	64.579	19,302	1.246.510,32	5,23
Summe Emissionsland Luxemburg						5.688.407,15	23,85
Emissionsland Österreich							
ABWEBDEMGLVIFIA R01EOT	AT0000A38GM7	0	0	9.850	0,000	0,00	0,00
ERS.RES.BD EM LOC.R01TEO	AT0000A0AUF7	4.530	5.291	8.739	138,520	1.210.526,28	5,08
ERSTE BD EM GOVE.R01TEO	AT0000809165	1.279	1.671	2.978	162,670	484.431,26	2,03
ERSTE BD EU.HI.YI.R01TEO	AT0000805684	6.720	12.321	8.526	167,360	1.426.911,36	5,98
ERSTE BD EURO CORP.R01TEO	AT0000724224	12.800	6.055	14.736	170,710	2.515.582,56	10,55

ERSTE TARGET

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ERSTE BOND DOLLAR T	AT0000812961	13.500	7.984	5.516	108,050	596.003,80	2,50
T 1851 T	AT0000AOK2C4	5.800	10.023	16.877	111,490	1.881.616,73	7,89
T 1852 T	AT0000AOK2G5	5.970	10.362	17.488	107,590	1.881.533,92	7,89
XT BOND EUR PASSIV T	AT0000AOK282	5.200	12.595	29.405	115,740	3.403.334,70	14,27
Summe Emissionsland Österreich						13.399.940,61	56,18
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						22.481.914,66	94,26
Summe Investmentzertifikate						22.481.914,66	94,26

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	23.571.886,66	98,83
Bankguthaben	267.258,60	1,12
Dividendenansprüche	11.912,53	0,05
Zinsenansprüche	320,47	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-230,65	-0,00
Fondsvermögen	23.851.147,61	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A043V8	Stück	63.405,584
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A043V8	EUR	96,68
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A043W6	Stück	145.165,316
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A043W6	EUR	122,07

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
Investmentzertifikate			
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
AMUN.ALT4-M.EPS.GL.TR.IEO	IE00B643RZ01	0	3.371

ERSTE TARGET

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Luxemburg			
JPML-E.S.M.M.V. JPWEOA	LU2095451287	370	370
LUMYNA-BOFA MLCX CA.B5 EO	LU1057468578	0	2.600
M+G(L)IF1-EP.M. SI-HEOA	LU2191352629	0	40.000
MAN U.-MAN TR.AL.IN HEOA	LU0428380124	0	3.698
THE.Q.C.A.H.F. IEOA	LU2346213866	0	5.081

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“)).