

ERSTE EQUITY RESEARCH

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024/25

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 28.02.2025	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 (22,17 %) 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 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (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) Manfred BARTALSZKY (bis 26.02.2025) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER (ab 26.02.2025) Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY (bis 26.02.2025) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER (ab 26.02.2025) 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 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 EQUITY RESEARCH Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 28.02.2025 vorzulegen.

Aufgrund technischer Probleme wurde das Anteilscheingeschäft für sämtliche Fonds der Erste Asset Management GmbH in Österreich am 27.11.2024 ausgesetzt. Die Wiederaufnahme erfolgte am 28.11.2024.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 28.02.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	27,0	6,24
auf Euro lautend	61,1	14,14
auf Japanische Yen lautend	16,3	3,78
auf Kanadische Dollar lautend	8,5	1,98
auf Schweizer Franken lautend	17,7	4,10
auf US-Dollar lautend	295,8	68,46
Wertpapiere	426,4	98,70
Bankguthaben	5,3	1,24
Dividendenansprüche	0,3	0,08
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,1	-0,01
Fondsvermögen	432,0	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.09.2024 bis 28.02.2025)

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 Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
SHELL PLC	EO-07	GB00BP6MXD84	270.000	229.000	270.000	26,360	8.616.986,50	1,99
						Summe Emissionsland Großbritannien	8.616.986,50	1,99
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,82595	8.616.986,50	1,99
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE NA O.N.		DE0008404005	1.700	0	28.700	330,300	9.479.610,00	2,19
DT.TELEKOM AG NA		DE0005557508	296.000	39.000	257.000	34,750	8.930.750,00	2,07
SAP SE O.N.		DE0007164600	0	6.000	32.500	265,300	8.622.250,00	2,00
						Summe Emissionsland Deutschland	27.032.610,00	6,26
						Summe Aktien auf Euro lautend	27.032.610,00	6,26
						Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	35.649.596,50	8,25
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
BARCLAYS PLC	LS 0,25	GB0031348658	2.700.000	185.000	2.515.000	3,113	9.479.018,10	2,19
COMPASS GROUP	LS-,1105	GB00BD6K4575	264.000	0	264.000	27,730	8.863.393,67	2,05
						Summe Emissionsland Großbritannien	18.342.411,77	4,25
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,82595	18.342.411,77	4,25
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
HERMES INTERNATIONAL O.N.		FR0000052292	3.260	3.670	3.260	2.737,000	8.922.620,00	2,07
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4		FR0000121972	2.000	0	35.000	233,950	8.188.250,00	1,90
						Summe Emissionsland Frankreich	17.110.870,00	3,96
Emissionsland Niederlande								
ASML HOLDING	EO -,09	NL0010273215	13.300	9.950	12.300	678,600	8.346.780,00	1,93
						Summe Emissionsland Niederlande	8.346.780,00	1,93

ERSTE EQUITY RESEARCH

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 Spanien							
BCO SANTANDER N.E00,5	ES0113900J37	1.380.000	0	1.380.000	6,222	8.586.360,00	1,99
Summe Emissionsland Spanien						8.586.360,00	1,99
Summe Aktien auf Euro lautend						34.044.010,00	7,88
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
HITACHI LTD	JP3788600009	350.000	25.000	325.000	3.750,000	7.776.469,03	1,80
HOYA CORP.	JP3837800006	76.700	0	76.700	17.495,000	8.562.037,56	1,98
Summe Emissionsland Japan						16.338.506,59	3,78
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 156,72280						16.338.506,59	3,78
Aktien auf Kanadische Dollar lautend							
Emissionsland Kanada							
AGNICO EAGLE MINES LTD.	CA0084741085	115.700	23.900	91.800	139,370	8.539.691,63	1,98
Summe Emissionsland Kanada						8.539.691,63	1,98
Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,49820						8.539.691,63	1,98
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
HOLCIM LTD. NAM.SF2	CH0012214059	10.000	14.300	88.000	98,540	9.241.242,61	2,14
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CH0024608827	6.000	0	6.000	1.323,000	8.459.530,03	1,96
Summe Emissionsland Schweiz						17.700.772,64	4,10
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93835						17.700.772,64	4,10
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Luxemburg							
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	LU1778762911	18.100	3.600	14.500	608,010	8.477.062,50	1,96
Summe Emissionsland Luxemburg						8.477.062,50	1,96
Emissionsland Taiwan							
TAIWAN SEMICON.MANU.ADR/5	US8740391003	50.500	6.000	44.500	180,530	7.724.600,96	1,79
Summe Emissionsland Taiwan						7.724.600,96	1,79
Emissionsland USA							
ALPHABET INC.CLA DL-,001	US02079K3059	64.700	69.100	98.700	170,280	16.160.226,92	3,74
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	15.600	51.200	61.200	212,280	12.491.861,54	2,89
AMGEN INC. DL-,0001	US0311621009	32.000	0	32.000	308,060	9.478.769,23	2,19

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
APPLE INC.	US0378331005	11.500	10.700	76.400	241,840	17.765.938,46	4,11
ARISTA NET.INC. NEW O.N.	US0404132054	116.500	19.200	97.300	93,050	8.705.543,27	2,02
BOOKING HLDGS DL-,008	US09857L1089	1.910	90	1.820	5.016,010	8.778.017,50	2,03
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015	3.200	1.900	24.400	343,950	8.069.596,15	1,87
CHENIERE ENERGY DL-,003	US16411R2085	11.000	11.800	44.300	228,560	9.735.776,92	2,25
COCA-COLA CO. DL-,25	US1912161007	133.000	0	133.000	71,210	9.106.663,46	2,11
COSTCO WHOLESALE DL-,005	US22160K1051	500	1.600	8.680	1.048,610	8.751.860,38	2,03
ELI LILLY	US5324571083	13.010	10.860	11.150	920,630	9.870.215,87	2,28
FORTINET INC. DL-,001	US34959E1091	81.400	0	81.400	108,010	8.453.859,62	1,96
GALLAGHER , A.J. DL 1	US3635761097	3.300	3.600	28.400	337,740	9.222.900,00	2,13
HOME DEPOT INC. DL-,05	US4370761029	23.600	0	23.600	396,600	8.999.769,23	2,08
INTUITIVE SURGIC. DL-,001	US46120E6023	16.400	1.500	14.900	573,150	8.211.475,96	1,90
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005	0	5.200	34.000	264,650	8.652.019,23	2,00
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	16.270	12.900	19.270	668,200	12.380.975,00	2,87
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	4.400	21.200	22.400	396,990	8.550.553,85	1,98
MORGAN STANLEY DL-,01	US6174464486	0	17.400	66.800	133,110	8.549.757,69	1,98
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061	0	3.400	9.220	980,560	8.693.041,54	2,01
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	96.200	89.800	149.300	124,920	17.933.226,92	4,15
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054	68.300	16.900	51.400	166,060	8.207.196,15	1,90
SALESFORCE INC. DL-,001	US79466L3024	28.350	33.800	28.350	297,850	8.119.276,44	1,88
UBER TECH. DL-,00001	US90353T1007	144.500	27.000	117.500	76,010	8.587.668,27	1,99
VERTEX PHARMAC. DL-,01	US92532F1003	23.350	21.200	19.700	479,790	9.088.329,81	2,10
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	0	5.200	26.250	362,710	9.154.939,90	2,12
WALMART DL-,10	US9311421039	0	20.200	91.800	98,610	8.704.228,85	2,01
WASTE MANAGEMENT	US94106L1098	40.800	0	40.800	232,780	9.132.138,46	2,11
Summe Emissionsland USA						279.555.826,62	64,71
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,04000						295.757.490,08	68,46
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						390.722.882,71	90,44

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	426.372.479,21	98,70
Bankguthaben	5.348.209,50	1,24
Dividendenansprüche	329.593,33	0,08
Zinsenansprüche	17.058,08	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-60.957,34	-0,01
Fondsvermögen	432.006.382,78	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A09VB0	Stück	5.553.659,949
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A09VB0	EUR	23,38
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A3H1Z9	Stück	95,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A3H1Z9	EUR	101,63

ERSTE EQUITY RESEARCH

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A09VC8	Stück	10.263.890,041
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A09VC8	EUR	28,93
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A3H209	Stück	296,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A3H209	EUR	101,71
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09VE4	Stück	168.594,809
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09VE4	EUR	30,35
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3H217	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3H217	EUR	101,63

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 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 Britische Pfund lautend			
Emissionsland Großbritannien			
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GB0009895292	48.200	48.200
UNILEVER PLC LS-,031111	GB00B10RZP78	14.300	141.300
Aktien auf Norwegische Kronen lautend			
Emissionsland Norwegen			
EQUINOR ASA NK 2,50	N00010096985	348.000	348.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	10.500	161.100
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
ARISTA NETWORKS DL-,0001	US0404131064	0	23.400
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Dänische Kronen lautend			
Emissionsland Dänemark			
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333	7.700	69.500
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
L OREAL INH. EO 0,2	FR0000120321	26.200	26.200

ERSTE EQUITY RESEARCH

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Spanien			
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007	17.000	180.000
Aktien auf Kanadische Dollar lautend			
Emissionsland Kanada			
IMPERIAL OIL	CA4530384086	9.500	119.900
ROYAL BK CDA	CA7800871021	0	70.600
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CH0012005267	8.100	77.800
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	2.700	27.700
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Indien			
ICICI BANK LTD ADR/2	US45104G1040	81.200	374.200
INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	US4567881085	393.000	393.000
Emissionsland Irland			
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762	0	17.400
Emissionsland Republik Korea			
SAMS.EL.0,5SP.GDRS144A/95	US7960508882	0	5.810
Emissionsland USA			
BANK AMERICA DL 0,01	US0605051046	13.000	225.000
D.R.HORTON INC. DL-,01	US23331A1097	0	44.800
GRAINGER (W.W.) INC. DL 1	US3848021040	8.250	8.250
LULULEMON ATHLETICA INC.	US5500211090	23.300	23.300
NEXTERA ENERGY INC.DL-,01	US65339F1012	10.000	110.500
ONEOK INC. (NEW)	US6826801036	93.500	93.500
PROCTER GAMBLE	US7427181091	0	49.800

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
PUBL. SVC. ENTER.	US7445731067	98.500	98.500
REGENERON PHARMAC. DL-,001	US75886F1075	0	7.330
S+P GLOBAL INC. DL 1	US78409V1044	0	16.350
SERVICENOW INC. DL-,001	US81762P1021	9.040	9.040
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	US91324P1021	3.000	17.050

Wien, im März 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“)).