

ERSTE REAL ASSETS

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025/26

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.05.2026	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.) Mag. Roland JACUBETZ (ab 01.04.2026) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER Mag. Ertan PISKIN (bis 31.03.2026) Dr. Peter PROBER Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Marianne FÜRST (ab 21.04.2026) Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK (bis 14.04.2026)
Geschäftsführer:innen	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokuristen:innen	Mag. Andreas DÖRFLER (ab 01.05.2026) 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 REAL ASSETS Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.12.2025 bis 31.05.2026 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.05.2026 Mio. Euro	%
Indexzertifikate		
auf Euro lautend	214,4	26,40
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	560,6	69,03
auf US-Dollar lautend	32,4	3,98
Wertpapiere	807,4	99,42
Devisentermingeschäfte	-0,2	-0,03
Bankguthaben	5,0	0,61
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	812,1	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.12.2025 bis 31.05.2026)

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							
Indexzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
INV.PHY.MKT.O.E ETC00 XAU	XS2183935274	140.601	67.787	531.336	100,680	53.494.908,48	6,59
ISHARES PHYS.MET.O.END ZT	IE0009J0T9U1	182.808	88.129	684.779	78,365	53.662.706,34	6,61
XTRACK. ETC GOLD EUR H80	DE000A2T5DZ1	262.369	127.594	987.213	54,340	53.645.154,42	6,61
Summe Emissionsland Irland						160.802.769,24	19,80
Emissionsland Jersey							
WISDOMTREE.HMS.Z12/UN.XAU	JE00B8DFY052	596.874	289.319	2.276.705	23,550	53.616.402,75	6,60
Summe Emissionsland Jersey						53.616.402,75	6,60
Summe Indexzertifikate auf Euro lautend						214.419.171,99	26,40
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						214.419.171,99	26,40
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
TBF SMART POWER EUR I	DE000A2AQZX9	18.115	13.238	138.114	130,130	17.972.774,82	2,21
TRESIDES COMMODI.ONE A(A)	DE000A1W1MH5	11.177	24.266	196.268	200,810	39.412.577,08	4,85
Summe Emissionsland Deutschland						57.385.351,90	7,07
Emissionsland Frankreich							
GL.S-OF.IN.STR.M. XLEOA	FR0014005WK6	53	52	366	65.808,190	24.085.797,54	2,97
Summe Emissionsland Frankreich						24.085.797,54	2,97
Emissionsland Irland							
GLX-EUR.INF.DEV EOA	IE000PS0J481	195.646	61.070	1.002.559	20,485	20.537.421,12	2,53
INVESCOMI BB CMTY EXAGR A	IE00BYXYX521	37.041	72.954	426.501	40,590	17.311.675,59	2,13
ISHSIV-E.MSCI W.VAL.F.DLA	IE00BP3QZB59	999.017	110.493	888.524	68,690	61.032.713,56	7,52
JPM-GLB REI EQ UE A	IE00BF4G6Y48	60.276	212.526	1.175.114	56,900	66.863.986,60	8,23
UBS FDSO-UBS C.E-A.SF HEO	IE00BYT5CV85	5.250	7.844	76.411	231,250	17.670.043,75	2,18
VANG.IN.S.-GL.STI I.PL.EO	IE00BFPM9N11	7.676	27.622	153.427	435,891	66.877.479,14	8,24
X(IE)-MSCI WORLD VAL.1CDL	IE00BL25JM42	804.169	541.051	864.551	70,700	61.123.755,70	7,53
Summe Emissionsland Irland						311.417.075,46	38,35

ERSTE REAL ASSETS

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 Luxemburg							
MUPA KONWAVE INEOA	LU2306623633	2.128	11.449	77.166	247,640	19.109.388,24	2,35
SS-WORLD SCR.IDX EF IEO	LU1159235107	141.946	370.113	1.940.972	34,496	66.954.799,63	8,24
Summe Emissionsland Luxemburg						86.064.187,87	10,60
Emissionsland Österreich							
CORE EQUIT. EUR R01 T	AT0000A2GK86	31.859	66.449	301.853	221,000	66.709.513,00	8,21
ERSTE IMMOBILIENF.EURR01T	AT0000A08SH5	0	0	33.172	145,050	4.811.598,60	0,59
ERSTE RESP.IMMO.EURR01T	AT0000A1LNU6	0	0	43.136	112,170	4.838.565,12	0,60
ERSTE STOCK REAL EST. T	AT0000A07YJ1	69.848	153.888	276.155	19,130	5.282.845,15	0,65
Summe Emissionsland Österreich						81.642.521,87	10,05
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						560.594.934,64	69,03
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
LAZADRGACTGLIEQ ADLA	IE00BF4KN675	983.300	42.341	940.959	20,050	16.197.905,34	1,99
Summe Emissionsland Irland						16.197.905,34	1,99
Emissionsland Luxemburg							
HSBC-GL INF.EQ. BCDLA	LU2533096108	235.058	86.311	1.275.546	14,750	16.153.083,07	1,99
Summe Emissionsland Luxemburg						16.153.083,07	1,99
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16475						32.350.988,41	3,98
Summe Investmentzertifikate						592.945.923,05	73,01
Devisentermingeschäfte						nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							
Emissionsland Österreich							
FXF SPEST EUR/USD 02.07.2026	FXF_TAX_3477929			12.670.973		-189.781,64	-0,02
FXF SPEST EUR/USD 02.07.2026	FXF_TAX_3478323			3.812.523		-45.722,70	-0,01
Summe Emissionsland Österreich						-235.504,34	-0,03
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend						-235.504,34	-0,03
Summe Devisentermingeschäfte						-235.504,34	-0,03
Gliederung des Fondsvermögens							
Wertpapiere						807.365.095,04	99,42
Devisentermingeschäfte						-235.504,34	- 0,03
Bankguthaben						4.990.761,85	0,61
Zinsenansprüche						6.160,45	0,00
Sonstige Abgrenzungen						-27.919,83	- 0,00
Fondsvermögen						812.098.593,17	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2QAC8	Stück	1.604.019,682
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2QAC8	EUR	156,46
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2QAD6	Stück	3.240.837,470
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2QAD6	EUR	173,14

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.

ERSTE REAL ASSETS

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 Luxemburg			
NOFS-N.GL.LIS.INF.I2EOA	LU1755099410	0	842.250

Wien, im Juni 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“)).