

ERSTE FUTURE INVEST

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2025	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 FUTURE INVEST Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.06.2025 bis 30.11.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.11.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Dänische Kronen lautend	7,8	1,28
auf Euro lautend	95,5	15,56
auf Hongkong-Dollar lautend	41,2	6,71
auf Japanische Yen lautend	20,1	3,28
auf Norwegische Kronen lautend	3,2	0,52
auf Schwedische Kronen lautend	6,1	0,99
auf Schweizer Franken lautend	12,2	1,98
auf Taiwanische Dollar lautend	15,3	2,50
auf US-Dollar lautend	346,5	56,45
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	58,7	9,56
Wertpapiere	606,7	98,84
Bankguthaben	6,8	1,11
Dividendenansprüche	0,3	0,05
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	613,8	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.06.2025 bis 30.11.2025)

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 Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
VESTAS WIND SYS. DK -,20	DK0061539921	55.000	0	376.320	155,450	7.832.337,29	1,28
Summe Emissionsland Dänemark						7.832.337,29	1,28
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46890						7.832.337,29	1,28
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWO	37.000	0	37.000	159,600	5.905.200,00	0,96
SAP SE O.N.	DE0007164600	60.500	0	60.500	207,000	12.523.500,00	2,04
SCOUT24 SE NA O.N.	DE000A12DM80	19.000	0	158.976	87,450	13.902.451,20	2,26
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101	25.500	0	47.500	227,550	10.808.625,00	1,76
SIXT SE ST O.N.	DE0007231326	19.500	0	114.275	70,500	8.056.387,50	1,31
SYMRISE AG INH. O.N.	DE000SYM9999	15.500	25.000	84.425	70,920	5.987.421,00	0,98
Summe Emissionsland Deutschland						57.183.584,70	9,32
Emissionsland Frankreich							
DASSAULT SYS SE INH.E00,1	FR0014003TT8	95.000	132.000	188.750	24,150	4.558.312,50	0,74
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	31.500	0	52.500	228,200	11.980.500,00	1,95
Summe Emissionsland Frankreich						16.538.812,50	2,69
Emissionsland Niederlande							
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	0	3.000	11.104	897,200	9.962.508,80	1,62
Summe Emissionsland Niederlande						9.962.508,80	1,62
Emissionsland Spanien							
IBERDROLA INH. EO -,75	ES0144580Y14	50.000	160.000	650.797	18,215	11.854.267,36	1,93
Summe Emissionsland Spanien						11.854.267,36	1,93
Summe Aktien auf Euro lautend						95.539.173,36	15,56

ERSTE FUTURE INVEST

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 Norwegische Kronen lautend								
Emissionsland Norwegen								
SCATEC ASA	NK -,02	N00010715139	0	110.000	377.391	99,700	3.195.241,24	0,52
						Summe Emissionsland Norwegen	3.195.241,24	0,52
Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,77560						3.195.241,24	0,52	
Aktien auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Schweden								
ESSITY AB B		SE0009922164	0	0	256.250	261,500	6.096.194,96	0,99
						Summe Emissionsland Schweden	6.096.194,96	0,99
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,99200						6.096.194,96	0,99	
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
ABB LTD. NA	SF 0,12	CH0012221716	0	111.000	150.209	57,120	9.189.672,88	1,50
						Summe Emissionsland Schweiz	9.189.672,88	1,50
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93365						9.189.672,88	1,50	
Aktien auf Taiwanische Dollar lautend								
Emissionsland Taiwan								
TAIWAN SEMICON.MANU. TA10		TW0002330008	0	0	388.272	1.435,000	15.338.227,59	2,50
						Summe Emissionsland Taiwan	15.338.227,59	2,50
Summe Aktien auf Taiwanische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 36,32560						15.338.227,59	2,50	
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
DUOLINGO INC. A	DL-,0001	US26603R1068	17.500	13.000	18.000	188,430	2.925.300,79	0,48
						Summe Emissionsland USA	2.925.300,79	0,48
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15945						2.925.300,79	0,48	
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						140.116.148,11	22,83	
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
ISHS IV-AUTO.+ROBOTIC.ETF		IE00BYZK4552	0	0	491.872	13,712	6.744.548,86	1,10

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ISHSII-GL.CL.EN.TR. DLDIS	IE00B1XNHC34	300.000	0	1.503.000	8,247	12.395.241,00	2,02
ISHSIV-DIGITIL.SECUR.DL A	IE00BG0J4C88	300.000	0	668.272	8,524	5.696.350,53	0,93
Summe Emissionsland Irland						24.836.140,39	4,05
Emissionsland Österreich							
ERSTE ST.BIOTEC R01TEO	AT0000746755	0	0	24.657	599,860	14.790.748,02	2,41
ERSTE WWF ST.EN.EURR01TEO	AT0000705678	0	0	100.126	190,590	19.083.014,34	3,11
Summe Emissionsland Österreich						33.873.762,36	5,52
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						58.709.902,75	9,56
Summe Investmentzertifikate						58.709.902,75	9,56
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
NETEASE INC. O.N.	KYG6427A1022	40.000	120.000	389.000	214,800	9.263.650,37	1,51
TENCENT HLDGS HD-,00002	KYG875721634	25.000	39.000	242.829	611,500	16.462.481,13	2,68
XIAOMI CORP. CL.B	KYG9830T1067	930.000	800.000	630.000	41,100	2.870.652,67	0,47
Summe Emissionsland Cayman Inseln						28.596.784,17	4,66
Emissionsland Hong Kong							
AIA GROUP LTD	HK0000069689	0	0	1.383.283	82,050	12.583.107,37	2,05
Summe Emissionsland Hong Kong						12.583.107,37	2,05
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,01990						41.179.891,54	6,71
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
FANUC LTD	JP3802400006	0	0	275.900	4.969,000	7.564.286,36	1,23
KURITA WATER IND.	JP3270000007	0	0	312.339	6.274,000	10.812.297,69	1,76
SOFTBANK GROUP CORP.	JP3436100006	0	85.500	18.943	16.840,000	1.760.103,11	0,29
Summe Emissionsland Japan						20.136.687,16	3,28
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 181,23945						20.136.687,16	3,28
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	0	15.000	9.000	309,300	2.981.524,13	0,49
Summe Emissionsland Schweiz						2.981.524,13	0,49
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93365						2.981.524,13	0,49

ERSTE FUTURE INVEST

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 US-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
ZTO EXPR.(KY)ADR A0,0001	US98980A1051	0	0	194.136	20,870	3.494.431,26	0,57
Summe Emissionsland Cayman Inseln						3.494.431,26	0,57
Emissionsland Irland							
ACCENTURE A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	23.000	0	33.000	247,850	7.054.249,86	1,15
Summe Emissionsland Irland						7.054.249,86	1,15
Emissionsland Luxemburg							
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	LU1778762911	13.300	0	13.300	592,690	6.798.720,95	1,11
Summe Emissionsland Luxemburg						6.798.720,95	1,11
Emissionsland USA							
ABBOTT LABS	US0028241000	22.000	0	114.819	128,540	12.729.168,36	2,07
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059	0	25.000	107.040	319,950	29.537.667,00	4,81
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	21.000	0	124.620	229,160	24.630.574,15	4,01
AUTODESK INC.	US0527691069	0	0	38.555	301,380	10.021.739,53	1,63
BOOKING HLDGS DL-,008	US09857L1089	0	400	1.869	4.911,850	7.917.760,71	1,29
BROADCOM INC. DL-,001	US11135F1012	0	0	16.000	397,570	5.486.325,41	0,89
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023	0	14.000	89.395	76,070	5.865.089,18	0,96
CROWDSTRIKE HLD. DL-,0005	US22788C1053	8.500	0	8.500	501,540	3.676.820,91	0,60
DARLING INGRED.INC.DL-,01	US2372661015	0	35.000	159.908	36,600	5.047.766,44	0,82
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060	0	20.000	66.812	103,430	5.960.037,22	0,97
ECOLAB INC. DL 1	US2788651006	4.000	0	52.473	274,990	12.445.168,20	2,03
ELI LILLY	US5324571083	8.500	3.000	10.000	1.104,340	9.524.688,43	1,55
EQUINIX INC. DL-,001	US29444U7000	2.500	0	17.693	750,410	11.451.122,63	1,87
HA SUST.INFRA.CAP DL-,01	US41068X1000	20.000	0	469.310	33,910	13.725.733,84	2,24
INTUITIVE SURGIC. DL-,001	US46120E6023	2.600	6.000	24.754	574,230	12.259.682,97	2,00
MASTERCARD INC.A DL-,0001	US57636Q1040	4.300	0	32.860	544,930	15.443.874,08	2,52
MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	2.600	1.500	6.400	2.033,320	11.223.638,79	1,83
META PLATF. A DL-,000006	US30303M1027	12.600	0	24.600	633,610	13.443.275,69	2,19
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	10.000	0	76.670	485,500	32.104.260,64	5,23
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061	81.400	7.400	74.000	106,140	6.774.211,91	1,10
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	0	25.000	128.620	180,260	19.996.585,62	3,26
PALO ALTO NETWKS DL-,0001	US6974351057	56.500	0	56.500	185,350	9.032.105,74	1,47
STRYKER CORP. DL-,10	US8636671013	3.000	0	46.565	372,290	14.951.644,18	2,44
SUNRUN INC. DL-,0001	US86771W1053	80.000	145.000	271.000	19,230	4.494.656,95	0,73
WESTINGH.AI.BR.T. DL-,01	US9297401088	5.000	0	64.290	207,750	11.519.468,28	1,88
XYLEM INC. DL-,01	US98419M1009	0	8.000	100.537	141,120	12.236.647,93	1,99
YUM CHINA HLDGS DL-,01	US98850P1093	29.710	0	114.426	48,280	4.764.748,18	0,78
Summe Emissionsland USA						326.264.462,97	53,15
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15945						343.611.865,04	55,98
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						407.909.967,87	66,45

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	606.736.018,73	98,84
Bankguthaben	6.800.672,26	1,11
Dividendenansprüche	318.181,03	0,05
Zinsenansprüche	17.918,31	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-29.295,25	- 0,00
Fondsvermögen	613.843.495,08	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A296D0	Stück	556.109,937
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A296D0	EUR	137,57
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A296E8	Stück	3.149.902,377
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A296E8	EUR	152,32
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A296G3	Stück	887,441
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A296G3	EUR	160,24
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2KVR5	Stück	9.761,080
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2KVR5	EUR	112,07
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A296F5	Stück	81.768,613
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A296F5	EUR	152,54
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2AEV4	Stück	94.033,107
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2AEV4	HUF	56.946,58
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2HRU3	Stück	242.843,459
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2HRU3	CZK	2.963,12

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 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 Dänische Kronen lautend			
Emissionsland Dänemark			
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333	0	90.574
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Spanien			
IBERDROLA INH. -ANR-	ES06445809U3	760.797	760.797
Aktien auf Norwegische Kronen lautend			
Emissionsland Norwegen			
HEXAGON COMP NK-,10	N00003067902	0	511.504
TELENOR ASA NK 6	N00010063308	0	409.966
TOMRA SYSTEMS ASA NK-,50	N00012470089	0	314.930

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend			
Emissionsland Cayman Inseln			
JD.COM. INC. A	KYG8208B1014	0	160.000
MEITUAN CL.B	KYG596691041	0	160.000
Aktien auf Japanische Yen lautend			
Emissionsland Japan			
NIDEC CORP.	JP3734800000	0	450.632
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CH1175448666	9.000	36.200
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
ADOBE INC.	US00724F1012	0	29.934
EL. ARTS INC. DL-,01	US2855121099	0	69.828
ENERSYS DL-,01	US29275Y1029	0	73.745
FISERV INC. DL-,01	US3377381088	10.500	108.215
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038	29.000	76.532

Wien, im Dezember 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“)).