

T 1751

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 T 1751 Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.12.2025 bis 31.05.2026 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.05.2026 Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Euro lautend	49,6	95,67
Wertpapiere	49,6	95,67
Bankguthaben	1,7	3,27
Zinsenansprüche	0,6	1,06
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	51,9	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.05.2026

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.12.2025 bis 31.05.2026)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V.16/26	DE0001102408	0,000	4.000	0	4.000	99,560	3.982.400,00	7,68
Summe Emissionsland Deutschland							3.982.400,00	7,68
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BK 25/27 FLR MTN	XS3045692129	2,550	600	0	600	100,168	601.008,00	1,16
TOYOTA M.FIN 24/27 FLRMTN	XS2757373050	2,928	1.000	0	1.000	100,225	1.002.250,00	1,93
Summe Emissionsland Niederlande							1.603.258,00	3,09
Emissionsland Österreich								
OEKB 19/26 MTN	XS2062986422	0,000	1.000	0	1.000	99,165	991.650,00	1,91
OESTERREICH 22/26 MTN	AT0000A308C5	2,000	3.000	0	3.000	99,990	2.999.700,00	5,78
Summe Emissionsland Österreich							3.991.350,00	7,69
Emissionsland Schweden								
SEB 22/26 MTN	XS2478690931	1,750	1.500	0	1.500	99,665	1.494.975,00	2,88
SVENSKA HDBK 19/26 MTN	XS2049582542	0,050	800	0	800	99,400	795.200,00	1,53
Summe Emissionsland Schweden							2.290.175,00	4,41
Emittent Sonstige EU-Institutionen ohne eigenen Code								
EU EUROP. UNION 11/26 MTN	EU000A1GVVF8	3,000	2.000	0	2.000	100,175	2.003.500,00	3,86
Summe Emittent Sonstige EU-Institutionen ohne eigenen Code							2.003.500,00	3,86
Emissionsland USA								
BMW US CAP 25/27 FLR MTN	DE000A4D6AJ5	2,540	900	0	900	99,970	899.730,00	1,73
ELI LILLY 15/26	XS1240751062	1,625	300	0	300	99,995	299.985,00	0,58
Summe Emissionsland USA							1.199.715,00	2,31
Summe Anleihen auf Euro lautend							15.070.398,00	29,05
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							15.070.398,00	29,05
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emittent Andere Institutionen der Europäischen Union								
EU 21/26 MTN	EU000A3KTGV8	0,000	2.500	0	2.500	99,800	2.495.000,00	4,81

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
EU 23/26 MTN	EU000A3K4D82	2,750	1.000	0	1.000	100,125	1.001.250,00	1,93
Summe Emittent Andere Institutionen der Europäischen Union							3.496.250,00	6,74
Emissionsland Australien								
TOYOTA FIN. 24/26 MTN	XS2785465860	3,434	500	0	500	100,040	500.200,00	0,96
Summe Emissionsland Australien							500.200,00	0,96
Emissionsland Deutschland								
AAREAL BANK MTN S.311	DE000AAR0298	0,050	1.000	0	1.000	99,300	993.000,00	1,91
DEKA MTN A.150	XS2082333787	0,300	2.400	0	2.400	98,940	2.374.560,00	4,58
DZ HYP PF.R.384	DE000A2BPJ78	0,500	700	0	700	99,940	699.580,00	1,35
LBBW MTN 19/26	DE000LB2CLH7	0,375	1.000	0	1.000	99,675	996.750,00	1,92
M.B.INT.FIN. 20/26 MTN	DE000A289XJ2	2,000	1.000	0	1.000	99,900	999.000,00	1,93
VONOVIA SE 16/26 MTN	DE000A182VT2	1,500	600	0	600	99,970	599.820,00	1,16
Summe Emissionsland Deutschland							6.662.710,00	12,84
Emissionsland Frankreich								
BNP PARIBAS 18/26 MTN	XS1748456974	1,125	400	0	400	99,975	399.900,00	0,77
BNP PARIBAS 19/26 MTN	FR0013444759	0,125	500	0	500	99,405	497.025,00	0,96
ORANGE 19/26 MTN	FR0013444676	0,000	400	0	400	99,365	397.460,00	0,77
SANOFI 14/26 MTN	FR0012146801	1,750	900	0	900	99,785	898.065,00	1,73
Summe Emissionsland Frankreich							2.192.450,00	4,23
Emissionsland Großbritannien								
OTE 19/26 MTN	XS2055106137	0,875	2.000	0	2.000	99,455	1.989.100,00	3,83
Summe Emissionsland Großbritannien							1.989.100,00	3,83
Emissionsland Italien								
ITALIEN 23/26	IT0005556011	3,850	2.000	0	2.000	100,420	2.008.400,00	3,87
ITALIEN 24/26	IT0005607269	3,100	2.000	0	2.000	100,182	2.003.640,00	3,86
Summe Emissionsland Italien							4.012.040,00	7,73
Emissionsland Japan								
SUMITOMO MITSUI F. 16/26	XS1426022536	1,546	400	0	400	99,970	399.880,00	0,77
Summe Emissionsland Japan							399.880,00	0,77
Emissionsland Jersey								
UBS GROUP 16/26 MTN	CH0336602930	1,250	1.100	0	1.100	99,875	1.098.625,00	2,12
Summe Emissionsland Jersey							1.098.625,00	2,12
Emissionsland Kanada								
BK NOVA SCOT 19/26 MTN	XS2049707180	0,125	900	0	900	99,375	894.375,00	1,72

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ROYAL BK CDA 25/27 FLRMTN	XS3031467171	2,561	1.100	0	1.100	100,118	1.101.298,00	2,12
Summe Emissionsland Kanada							1.995.673,00	3,85
Emissionsland Luxemburg								
TRATON FIN. 24/27 MTN	DE000A3LWGE2	3,750	700	0	700	100,470	703.290,00	1,36
Summe Emissionsland Luxemburg							703.290,00	1,36
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BK 25/27 FLR MTN	XS3009627939	2,545	900	0	900	100,070	900.630,00	1,74
ASML HOLDING N.V. 16/26	XS1405780963	1,375	600	0	600	99,900	599.400,00	1,16
DMLR TR.I.FI 23/26 MTN	XS2623129256	3,875	500	0	500	100,060	500.300,00	0,96
Summe Emissionsland Niederlande							2.000.330,00	3,86
Emissionsland Polen								
POLEN 18/26 MTN	XS1766612672	1,125	1.000	0	1.000	99,849	998.485,00	1,92
Summe Emissionsland Polen							998.485,00	1,92
Emissionsland Schweden								
SVENSKA HDBK 21/26 MTN	XS2404629235	0,125	400	0	400	99,020	396.080,00	0,76
VOLVO TREAS. 24/26 MTN	XS2760218185	3,125	1.100	0	1.100	100,120	1.101.320,00	2,12
Summe Emissionsland Schweden							1.497.400,00	2,89
Emissionsland Schweiz								
UBS SWITZERL 24/27 FLR	CH1348614103	2,434	1.000	0	1.000	99,985	999.850,00	1,93
Summe Emissionsland Schweiz							999.850,00	1,93
Emissionsland Spanien								
COMUNIDAD MADRID 06/26	ES0000101263	4,300	1.000	0	1.000	100,540	1.005.400,00	1,94
SPANIEN 11-26	ES00000123C7	5,900	3.000	0	3.000	100,560	3.016.800,00	5,81
Summe Emissionsland Spanien							4.022.200,00	7,75
Emissionsland USA								
AT + T 18/26	XS1907120528	1,800	2.000	0	2.000	99,820	1.996.400,00	3,85
Summe Emissionsland USA							1.996.400,00	3,85
Summe Anleihen auf Euro lautend							34.564.883,00	66,62
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							34.564.883,00	66,62

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	49.635.281,00	95,67
Bankguthaben	1.696.996,93	3,27
Zinsenansprüche	550.975,23	1,06
Sonstige Abgrenzungen	-80,76	- 0,00
Fondsvermögen	51.883.172,40	100,00

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

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0DEH1	Stück	437.682,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0DEH1	EUR	118,54

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 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	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emittent Andere Institutionen der Europäischen Union				
EU 21/26 MTN	EU000A3KNYF7	0,000	0	500
Emissionsland Deutschland				
BAY.LDSBK. MTI VAR 24/26	DE000BLB9V03	2,636	0	500
BERTELSMANN ANL.16/26	XS1400165350	1,125	0	400
COBA 19/26 S.923	DE000CZ40NS9	1,000	0	500
DEUTSCHE POST MTN.20/26	XS2177122541	0,375	0	500
DT.TELEKOM MTN 19/26	DE000A2TSDD4	0,875	0	300
VONOVIA SE MTN 22/26	DE000A3MQS56	1,375	0	700
Emissionsland Frankreich				
BFCM 21/26 MTN	FR0014002S57	0,010	0	800
CM HOME LOAN SFH 15/26MTN	FR0013065117	0,875	0	500
RCI BANQUE 18/26 MTN	FR0013334695	1,625	100	500
RCI BANQUE 19/26 MTN	FR0013412707	1,750	0	300
SANOFI 18/26 MTN	FR0013324340	1,000	0	1.000
Emissionsland Großbritannien				
BRIT. TELECOM. 16/26 MTN	XS1377679961	1,750	0	400
Emissionsland Japan				
MIZUHO F.G. 21/26 MTN	XS2329143510	0,184	0	300
Emissionsland Luxemburg				
NESTLE F.I. 20/25 MTN	XS2263684180	0,000	0	400
Emissionsland Neuseeland				
WESTPAC SEC.NZ 22/26 MTN	XS2448001813	1,099	0	500

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Niederlande				
ABN AMRO BK 19/26 MTN	XS1982037696	0,500	0	500
HEINEKEN 16/26 MTN	XS1401174633	1,000	0	800
Emissionsland Slowenien				
SLOWENIEN 11-26 RS70	SI0002103164	5,125	1.000	1.500
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Dänemark				
CARLSB.BREW.25/27 FLR MTN	XS3002415142	2,590	900	900
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Dänemark				
ORSTED 23/26 MTN	XS2591026856	3,625	0	600
Emissionsland Deutschland				
SAP SE MTN 18/26	DE000A2G8VT5	1,000	0	500
Emissionsland Frankreich				
BPCE 23/26 MTN	FR001400HAC0	3,625	0	500
Emissionsland Italien				
INTESA SANP. 23/26	IT0005536419	4,210	0	200
Emissionsland Kanada				
BK NOVA SCOT 23/25 FLRMTN	XS2733010628	2,549	0	800
Emissionsland Luxemburg				
TRATON FIN. 23/26 FLR MTN	DE000A3LKBD0	3,010	0	600

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Niederlande				
NOVO NO.F.NL 24/26 MTN	XS2820449945	3,375	0	800
SIEM.EN.FIN. 23/26	XS2601458602	4,000	0	500
TOYOTA M.FIN 24/26 FLRMTN	XS2812416480	2,426	0	300
Emissionsland USA				
AM.HONDA FI. 24/26 FLR	XS2870147597	2,419	0	500

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“)).