

ERSTE FAIR INVEST

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.09.2025	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 Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE FAIR INVEST Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.04.2025 bis 30.09.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.09.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	1,7	1,68
auf Dänische Kronen lautend	1,1	1,08
auf Euro lautend	32,6	32,47
auf Indonesische Rupien lautend	0,8	0,76
auf Japanische Yen lautend	5,7	5,70
auf Kanadische Dollar lautend	0,2	0,23
auf Schwedische Kronen lautend	1,9	1,86
auf Schweizer Franken lautend	4,8	4,75
auf Taiwanische Dollar lautend	3,1	3,05
auf Thailändische Baht lautend	1,0	1,04
auf US-Dollar lautend	45,7	45,48
Wertpapiere	98,6	98,10
Bankguthaben	1,9	1,86
Dividendenansprüche	0,0	0,04
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	100,5	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.04.2025 bis 30.09.2025)

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							
NOVONESIS A/S NAM. B DK 2	DK0060336014	7.719	0	20.899	389,100	1.089.389,30	1,08
Summe Emissionsland Dänemark						1.089.389,30	1,08
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46455						1.089.389,30	1,08
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWWO	3.896	1.650	7.587	179,400	1.361.107,80	1,35
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	750	0	7.240	357,400	2.587.576,00	2,57
BEIERSDORF AG O.N.	DE0005200000	5.166	3.400	11.866	89,000	1.056.074,00	1,05
HELLOFRESH SE INH O.N.	DE000A161408	0	0	26.076	7,316	190.772,02	0,19
KNORR-BREMSE AG INH O.N.	DE000KBX1006	2.330	6.313	19.396	79,850	1.548.770,60	1,54
SAP SE O.N.	DE0007164600	3.926	0	15.788	227,900	3.598.085,20	3,58
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101	1.645	0	15.221	229,200	3.488.653,20	3,47
Summe Emissionsland Deutschland						13.831.038,82	13,76
Emissionsland Österreich							
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011	0	10.231	30.539	83,200	2.540.844,80	2,53
Summe Emissionsland Österreich						2.540.844,80	2,53
Summe Aktien auf Euro lautend						16.371.883,62	16,29
Aktien auf Schwedische Kronen lautend							
Emissionsland Schweden							
ASMDEE GROUP AB B O.N.	SE0023615638	29.213	14.000	100.213	120,500	1.092.721,61	1,09
MIPS AB O.N.	SE0009216278	4.800	0	25.300	341,000	780.680,48	0,78
Summe Emissionsland Schweden						1.873.402,09	1,86
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,05100						1.873.402,09	1,86
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	8.340	13.196	35.518	57,320	2.177.773,72	2,17
Summe Emissionsland Schweiz						2.177.773,72	2,17
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93485						2.177.773,72	2,17

ERSTE FAIR 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 Taiwanische Dollar lautend							
Emissionsland Taiwan							
TAIWAN SEMICON.MANU. TA10	TW0002330008	0	0	84.000	1.305,000	3.061.010,79	3,05
Summe Emissionsland Taiwan						3.061.010,79	3,05
Summe Aktien auf Taiwanische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 35,81170						3.061.010,79	3,05
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland USA							
DUOLINGO INC. A DL-,0001	US26603R1068	2.952	2.809	3.643	321,840	997.840,95	0,99
PROGYNY INC. DL -,001	US74340E1038	0	0	35.528	21,520	650.691,54	0,65
Summe Emissionsland USA						1.648.532,49	1,64
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17500						1.648.532,49	1,64
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						26.221.992,01	26,09
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
HALMA PLC LS-,10	GB0004052071	0	0	42.696	34,500	1.687.685,61	1,68
Summe Emissionsland Großbritannien						1.687.685,61	1,68
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,87280						1.687.685,61	1,68
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073	2.372	0	12.550	176,860	2.219.593,00	2,21
ALSTOM S.A. INH. EO 7	FR0010220475	0	26.141	48.852	22,120	1.080.606,24	1,08
AXA S.A. INH. EO 2,29	FR0000120628	4.000	0	59.938	40,640	2.435.880,32	2,42
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667	5.524	0	5.524	276,000	1.524.624,00	1,52
L OREAL INH. EO 0,2	FR0000120321	400	0	4.261	368,500	1.570.178,50	1,56
Summe Emissionsland Frankreich						8.830.882,06	8,79
Emissionsland Italien							
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	35.000	120.233	432.920	5,614	2.430.412,88	2,42
TECHNOGYM S.P.A.	IT0005162406	10.500	10.000	74.665	14,440	1.078.162,60	1,07
Summe Emissionsland Italien						3.508.575,48	3,49
Emissionsland Niederlande							
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	0	650	2.191	828,100	1.814.367,10	1,80
CORBION N.V. NAM. EO-,25	NL0010583399	0	17.219	13.541	16,380	221.801,58	0,22
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	9.925	0	9.925	116,150	1.152.788,75	1,15
Summe Emissionsland Niederlande						3.188.957,43	3,17

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 Schweiz								
DSM-FIRMENICH AG EO -,01	CH1216478797	0	2.400	10.200	72,520	739.704,00	0,74	
						Summe Emissionsland Schweiz	739.704,00	0,74
						Summe Aktien auf Euro lautend	16.268.118,97	16,18
Aktien auf Indonesische Rupien lautend								
Emissionsland Indonesien								
PT BANK RAKYAT IND. RP 50	ID1000118201	0	0	3.806.600	3.900,000	759.189,99	0,76	
						Summe Emissionsland Indonesien	759.189,99	0,76
						Summe Aktien auf Indonesische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 19.554,71000	759.189,99	0,76
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
NINTENDO CO. LTD	JP3756600007	2.800	0	26.800	12.805,000	1.977.607,32	1,97	
SONY GROUP CORP.	JP3435000009	0	0	119.500	4.259,000	2.932.926,83	2,92	
TOYOTA MOTOR CORP.	JP3633400001	0	15.000	50.000	2.849,500	821.040,06	0,82	
						Summe Emissionsland Japan	5.731.574,21	5,70
						Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 173,52990	5.731.574,21	5,70
Aktien auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
DOCEBO INC.	CA25609L1058	0	20.500	9.900	37,970	229.924,15	0,23	
						Summe Emissionsland Kanada	229.924,15	0,23
						Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,63490	229.924,15	0,23
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
ALCON AG NAM. SF -,04	CH0432492467	1.300	2.112	10.188	59,260	645.815,78	0,64	
GIVAUDAN SA NA SF 10	CH0010645932	37	0	408	3.232,000	1.410.553,56	1,40	
SIG GROUP AG NA SF-,01	CH0435377954	0	0	61.765	8,205	542.099,62	0,54	
						Summe Emissionsland Schweiz	2.598.468,96	2,59
						Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,93485	2.598.468,96	2,59
Aktien auf Thailändische Baht lautend								
Emissionsland Thailand								
KASIKORNBK -NVDR- BA 10	TH0016010R14	0	0	236.900	167,500	1.042.148,71	1,04	
						Summe Emissionsland Thailand	1.042.148,71	1,04
						Summe Aktien auf Thailändische Baht lautend umgerechnet zum Kurs von 38,07590	1.042.148,71	1,04

ERSTE FAIR 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 US-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
AFYA LTD. CL.A DL-,00005	KYG011251066	0	0	41.191	15,600	546.876,26	0,54
Summe Emissionsland Cayman Inseln						546.876,26	0,54
Emissionsland Irland							
ACCENTURE A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	1.656	800	8.580	246,600	1.800.704,68	1,79
Summe Emissionsland Irland						1.800.704,68	1,79
Emissionsland USA							
ADOBE INC.	US00724F1012	2.100	1.540	5.199	352,750	1.560.806,17	1,55
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059	3.704	0	21.344	243,100	4.415.937,36	4,39
AUTODESK INC.	US0527691069	0	600	5.397	317,670	1.459.119,14	1,45
AUTOLIV INC. DL-,01	US0528001094	0	1.630	9.970	123,500	1.047.910,64	1,04
BLACKROCK INC. O.N.	US09290D1019	200	0	2.740	1.165,870	2.718.709,62	2,70
BRIGHT HOR.FAM.SO.DL-,001	US1091941005	2.700	0	11.433	108,570	1.056.409,20	1,05
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023	3.040	0	25.040	68,420	1.458.073,87	1,45
DARLING INGRED.INC.DL-,01	US2372661015	0	5.000	26.552	30,870	697.583,18	0,69
DEERE CO. DL 1	US2441991054	0	0	2.884	457,260	1.122.330,08	1,12
DEXCOM INC. DL-,001	US2521311074	9.700	0	20.008	67,290	1.145.819,85	1,14
EBAY INC. DL-,001	US2786421030	0	0	15.983	90,950	1.237.152,21	1,23
EDWARDS LIFESCIENCES	US28176E1082	1.700	0	21.520	77,770	1.424.349,28	1,42
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036	1.400	0	18.639	111,000	1.760.790,64	1,75
HIMS+HERS HERS A DL-,0001	US4330001060	15.666	6.529	9.137	56,720	441.064,37	0,44
IDEXX LABS INC. DL-,10	US45168D1046	0	788	2.802	638,890	1.523.548,75	1,52
INTL BUS. MACH. DL-,20	US4592001014	800	0	7.394	282,160	1.775.566,84	1,77
LAUREATE EDUCATION	US5186132032	0	12.300	76.886	31,540	2.063.816,54	2,05
MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	75	300	1.123	2.336,940	2.233.517,97	2,22
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	400	0	8.996	517,950	3.965.513,36	3,94
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	0	17.889	20.691	186,580	3.285.554,71	3,27
SPROUTS FMRS MKT DL-,001	US85208M1027	6.610	0	6.610	108,800	612.057,87	0,61
STRIDE INC. DL -,0001	US86333M1080	3.076	1.200	14.576	148,940	1.847.616,54	1,84
TREX CO. INC. DL-,01	US89531P1057	6.000	3.000	18.370	51,670	807.810,98	0,80
UNION PAC. DL 2,50	US9078181081	0	0	4.149	236,370	834.637,56	0,83
UTD NATURAL FOODS DL-,01	US9111631035	17.224	0	38.368	37,620	1.228.429,07	1,22
Summe Emissionsland USA						41.724.125,80	41,51
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17500						44.071.706,74	43,84
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						72.388.817,34	72,01

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	98.610.809,35	98,10
Bankguthaben	1.874.275,31	1,86
Dividendenansprüche	39.578,31	0,04
Zinsenansprüche	38,45	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-4.313,68	-0,00
Fondsvermögen	100.520.387,74	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2RUC4	Stück	140.884,513
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2RUC4	EUR	104,76
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2RUD2	Stück	755.428,196
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2RUD2	EUR	111,96
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUE0	Stück	5.585,861
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUE0	EUR	112,17
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUG5	Stück	4.940,770
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUG5	HUF	43.645,18
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUB6	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUB6	EUR	112,21
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUF7	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2RUF7	HUF	43.711,40
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3F8D3	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A3F8D3	EUR	106,62

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 Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
HENKEL AG+CO.KGAA VZO	DE0006048432	0	8.900
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
ESTEE LAUDER COS A DL-,01	US5184391044	0	6.136
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
SODEXO S.A. INH. EO 4	FR0000121220	0	17.488
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland USA			
FRESHPET INC. DL-,001	US3580391056	0	7.710
LULULEMON ATHLETICA INC.	US5500211090	0	4.668

Wien, im Oktober 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“)).