

# **T 1852**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2025/26

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.01.2026.....	5

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

<b>Die Gesellschaft</b>	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
<b>Stammkapital</b>	3 Mio. EUR
<b>Gesellschafter</b>	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 %)
<b>Aufsichtsrät:innen</b>	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
<b>Geschäftsführer:innen</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
<b>Prokuristen:innen</b>	Karl FREUDENSCHUSS Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER, MBA Mag. Magdalena UJWARY, MA
<b>Staatskommissär:innen</b>	Mag. Wolfgang EXL Mag. Dr. Angelika SCHÄTZ
<b>Fondsprüfer</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
<b>Depotbank</b>	Erste Group Bank AG

## Sehr geehrte Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des T 1852 Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.01.2026 vorzulegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.01.2026	
	Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Euro lautend	141,2	98,14
Wertpapiere	141,2	98,14
Financial Futures	0,0	0,01
Bankguthaben	1,2	0,82
Zinsenansprüche	1,5	1,03
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	143,9	100,00

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.08.2025 bis 31.01.2026)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
					Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)			
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BUNDANL.V.19/50	DE0001102481	0,000	2.900	4.800	1.900	43,022	817.412,30	0,57
BUNDANL.V.20/35	DE0001102515	0,000	1.200	1.000	600	77,289	463.734,00	0,32
BUNDANL.V.21/31	DE0001102531	0,000	1.600	3.300	700	88,865	622.055,00	0,43
BUNDANL.V.21/52	DE0001102572	0,000	300	600	1.700	40,071	681.205,76	0,47
BUNDANL.V.22/53	DE0001102614	1,800	2.500	3.200	2.000	70,445	1.408.898,00	0,98
BUNDANL.V.23/33	DE000BU2Z007	2,300	0	0	400	98,119	392.476,00	0,27
BUNDANL.V.23/33	DE000BU2Z015	2,600	500	2.700	1.200	99,689	1.196.268,00	0,83
BUNDANL.V.24/34	DE000BU2Z023	2,200	1.500	7.800	7.200	96,464	6.945.386,40	4,83
BUNDANL.V.25/35	DE000BU2Z056	2,600	3.400	500	2.900	98,293	2.850.494,10	1,98
BUNDESUBL.V.23/28 S.188	DE000BU25018	2,400	1.000	2.200	1.500	100,676	1.510.134,00	1,05
Summe Emissionsland Deutschland							16.888.063,56	11,74
<b>Emissionsland Griechenland</b>								
GRIECHENLAND 17-42	GR0138015814	4,200	600	0	600	104,188	625.126,40	0,43
GRIECHENLAND 24/34	GR0124040743	3,375	0	0	600	101,172	607.034,40	0,42
Summe Emissionsland Griechenland							1.232.160,80	0,86
<b>Emissionsland Irland</b>								
IRLAND 20/30	IE00BKFC899	0,200	0	0	500	90,079	450.395,00	0,31
IRLAND 20/35	IE00BKFC345	0,400	200	0	200	78,927	157.853,00	0,11
IRLAND 2028	IE00BDHDPR44	0,900	0	0	400	97,356	389.424,40	0,27
IRLAND 2033	IE00BFZRPZ02	1,300	0	0	300	90,557	271.671,00	0,19
IRLAND 21/31	IE00BMQ5JL65	0,000	400	0	400	86,482	345.928,00	0,24
IRLAND 21/41	IE00BMQ5JM72	0,550	0	0	900	66,287	596.579,40	0,41
Summe Emissionsland Irland							2.211.850,80	1,54
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AUSTRIA 12/44 MTN	AT0000A0VRQ6	3,150	1.350	0	2.700	93,786	2.532.208,50	1,76
AUSTRIA 18/28 MTN	AT0000A1ZGE4	0,750	200	0	700	97,316	681.212,00	0,47
OESTERREICH 20/30 MTN	AT0000A2CQD2	0,000	1.000	0	1.800	90,725	1.633.046,40	1,13
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	0	500	600	73,685	442.108,80	0,31
OESTERREICH 22/28 MTN	AT0000A2VB47	0,000	700	0	700	94,254	659.778,00	0,46
OESTERREICH 22/32 MTN	AT0000A2WSC8	0,900	0	500	400	90,063	360.253,60	0,25
OESTERREICH 23/53 MTN	AT0000A33SK7	3,150	900	0	900	88,670	798.030,00	0,55
OESTERREICH 24/34 MTN	AT0000A39UW5	2,900	1.000	0	2.000	99,847	1.996.930,00	1,39
OESTERREICH 25/32 MTN	AT0000A3NY15	2,800	600	0	600	100,212	601.272,00	0,42
Summe Emissionsland Österreich							9.704.839,30	6,74

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Slowenien</b>								
SLOWENIEN 16-32	SI0002103602	2,250	200	0	500	97,625	488.125,00	0,34
SLOWENIEN 16-40	SI0002103677	1,750	0	0	400	80,219	320.875,00	0,22
SLOWENIEN 18-28	SI0002103776	1,000	0	0	100	97,969	97.968,75	0,07
SLOWENIEN 20/30	SI0002103966	0,275	0	0	100	92,469	92.468,75	0,06
Summe Emissionsland Slowenien							999.437,50	0,69
Summe Anleihen auf Euro lautend							31.036.351,96	21,57
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							31.036.351,96	21,57
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emittent Andere Institutionen der Europäischen Union</b>								
EU 24/34 MTN	EU000A3K4ES4	3,000	2.200	0	3.900	99,901	3.896.150,70	2,71
EU 24/50 MTN	EU000A3K4EU0	3,250	0	0	2.000	89,446	1.788.928,00	1,24
EU 24/54 MTN	EU000A3K4EY2	3,375	1.800	0	1.800	88,932	1.600.770,60	1,11
Summe Emittent Andere Institutionen der Europäischen Union							7.285.849,30	5,06
<b>Emissionsland Finnland</b>								
FINLD 17-27	FI4000278551	0,500	500	0	1.100	97,500	1.072.500,00	0,75
FINNLAND 21/31	FI4000507231	0,125	200	0	900	86,966	782.689,50	0,54
FINNLAND 23/33	FI4000550249	3,000	300	0	1.200	100,799	1.209.591,60	0,84
FINNLD 19/29	FI4000369467	0,500	200	0	1.100	93,592	1.029.517,27	0,72
FINNLD 22/43	FI4000517677	0,500	0	0	1.900	60,088	1.141.677,70	0,79
Summe Emissionsland Finnland							5.235.976,07	3,64
<b>Emissionsland Griechenland</b>								
GRIECHENLAND 25/35	GR0124041758	3,625	0	0	600	102,233	613.395,77	0,43
Summe Emissionsland Griechenland							613.395,77	0,43
<b>Emissionsland Italien</b>								
B.T.P. 15-32	IT0005094088	1,650	900	300	4.200	93,172	3.913.224,00	2,72
ITALIEN 19/29	IT0005365165	3,000	600	600	4.900	101,888	4.992.497,30	3,47
ITALIEN 20/30	IT0005403396	0,950	1.700	200	4.000	92,980	3.719.200,00	2,58
ITALIEN 20/36	IT0005402117	1,450	0	0	700	83,212	582.482,60	0,40
ITALIEN 20/51	IT0005425233	1,700	0	0	1.300	60,888	791.545,30	0,55
ITALIEN 21/28	IT0005433690	0,250	200	0	2.300	96,047	2.209.081,00	1,54
ITALIEN 23/28	IT0005548315	3,800	0	0	3.300	103,666	3.420.978,00	2,38
ITALIEN 23/31	IT0005542359	4,000	0	0	1.500	106,271	1.594.057,50	1,11
ITALIEN 23/33	IT0005544082	4,350	0	300	1.400	108,250	1.515.500,00	1,05
ITALIEN 23/43	IT0005530032	4,450	300	500	5.100	105,816	5.396.631,30	3,75
ITALIEN 23/53	IT0005534141	4,500	500	400	2.600	103,562	2.692.619,80	1,87
ITALIEN 24/27	IT0005622128	2,700	200	0	2.600	100,910	2.623.660,00	1,82
ITALIEN 24/31	IT0005595803	3,450	200	200	1.800	103,277	1.858.986,00	1,29
ITALIEN 24/34	IT0005584856	3,850	1.900	0	6.200	104,467	6.476.929,20	4,50
ITALIEN 25/40	IT0005635583	3,850	0	0	1.100	100,162	1.101.782,00	0,77
Summe Emissionsland Italien							42.889.174,00	29,80

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Lettland</b>								
LETTLAND 21/31 MTN	XS2317123052	0,000	0	0	200	86,176	172.352,00	0,12
Summe Emissionsland Lettland							172.352,00	0,12
<b>Emissionsland Litauen</b>								
LITAUEN 25/36 MTN	XS3175946071	3,625	400	0	400	99,493	397.972,61	0,28
Summe Emissionsland Litauen							397.972,61	0,28
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
NEDERLD 14-47	NL0010721999	2,750	500	300	4.000	89,583	3.583.308,00	2,49
NEDERLD 19/29	NL0013332430	0,250	200	300	1.000	93,320	933.200,00	0,65
NEDERLD 19/40	NL0013552060	0,500	100	300	500	69,364	346.822,00	0,24
NEDERLD 20/30	NL0014555419	0,000	300	200	600	89,950	539.698,80	0,38
NEDERLD 21/29	NL0015000LS8	0,000	1.600	0	1.900	93,714	1.780.556,50	1,24
NEDERLD 25/35	NL0015002F72	2,500	0	0	500	96,617	483.085,00	0,34
NIEDERLANDE 17-27	NL0012171458	0,750	1.800	3.600	500	98,200	491.000,00	0,34
NIEDERLANDE 20/52	NL0015614579	0,000	0	0	100	40,505	40.505,00	0,03
NIEDERLANDE 21/31	NL00150006U0	0,000	0	0	1.200	87,255	1.047.060,00	0,73
NIEDERLANDE 22/32	NL0015000RP1	0,500	700	0	700	87,450	612.150,00	0,43
NIEDERLANDE 23/30	NL0015001DQ7	2,500	0	0	700	100,536	703.754,80	0,49
NIEDERLANDE 23/33	NL0015001AM2	2,500	200	600	1.000	98,419	984.190,00	0,68
Summe Emissionsland Niederlande							11.545.330,10	8,02
<b>Emissionsland Portugal</b>								
PORTUGAL 18-34	PTOTEW0E0017	2,250	1.500	0	1.900	95,018	1.805.334,40	1,25
PORTUGAL 19/29	PTOTEX0E0024	1,950	0	0	500	99,110	495.550,00	0,34
PORTUGAL 20/30	PTOTELOE0028	0,475	500	0	1.100	91,365	1.005.015,00	0,70
PORTUGAL 23/38	PTOTEZ0E0014	3,500	2.150	0	2.700	101,081	2.729.190,59	1,90
PORTUGAL 24/54	PTOTE30E0025	3,625	200	0	400	94,448	377.792,66	0,26
Summe Emissionsland Portugal							6.412.882,65	4,46
<b>Emissionsland Spanien</b>								
SPANIEN 19/35	ES0000012E69	1,850	400	0	400	89,272	357.088,00	0,25
SPANIEN 20/27	ES0000012G26	0,800	0	0	1.400	98,142	1.373.992,20	0,95
SPANIEN 20/30	ES0000012F76	0,500	1.100	0	2.900	92,135	2.671.903,40	1,86
SPANIEN 20/50	ES0000012G00	1,000	300	1.300	3.200	53,640	1.716.480,00	1,19
SPANIEN 21/28	ES0000012I08	0,000	400	0	7.000	95,904	6.713.252,00	4,66
SPANIEN 21/31	ES0000012H41	0,100	300	1.500	2.800	87,794	2.458.232,00	1,71
SPANIEN 22/29	ES0000012K53	0,800	500	1.900	4.700	94,737	4.452.639,00	3,09
SPANIEN 22/32	ES0000012K20	0,700	1.200	0	3.000	88,275	2.648.250,00	1,84
SPANIEN 22/43	ES0000012K95	3,450	400	1.500	3.700	95,607	3.537.451,60	2,46
SPANIEN 23/33	ES0000012L52	3,150	400	1.900	6.200	101,507	6.293.458,80	4,37
SPANIEN 23/39	ES0000012L60	3,900	0	0	3.300	103,538	3.416.767,20	2,37
Summe Emissionsland Spanien							35.639.514,20	24,77
Summe Anleihen auf Euro lautend							110.192.446,70	76,57
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							110.192.446,70	76,57

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>				
<b>Financial Futures auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
EURO-BUND FUTURE Mar26	FGBL060326	-79	18.170,00	0,01
		Summe Emissionsland Deutschland	18.170,00	0,01
		Summe Financial Futures auf Euro lautend	18.170,00	0,01
		Summe Derivate	18.170,00	0,01

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere			141.228.798,66	98,14
Financial Futures			18.170,00	0,01
Bankguthaben			1.185.953,99	0,82
Zinsenansprüche			1.480.260,22	1,03
Sonstige Abgrenzungen			-3.408,07	-0,00
Fondsvermögen			143.909.774,80	100,00

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0K2F7	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0K2F7	EUR	110,02
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0K2G5	Stück	1.282.815,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0K2G5	EUR	108,82
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0K2H3	Stück	39.160,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0K2H3	EUR	110,02

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
BUNDANL.V.20/30	DE0001030708	0,000	1.700	1.700
<b>Emissionsland Irland</b>				
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	0	500
<b>Emissionsland Österreich</b>				
OESTERR. 16/26	AT0000A1K9C8	0,750	0	500

Wien, im Februar 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“)).