

ERSTE STOCK EM GLOBAL

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.10.2025.....	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 %)
Aufsichtsräte: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 STOCK EM GLOBAL Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.10.2025 Mio. Euro	%
Aktien		
auf Brasilianische Real lautend	9,8	3,79
auf Chinesische Renminbi lautend	11,0	4,26
auf Euro lautend	1,8	0,71
auf Hongkong-Dollar lautend	69,1	26,72
auf Indische Rupien lautend	29,6	11,45
auf Indonesische Rupien lautend	0,9	0,34
auf Koreanische Won lautend	34,6	13,38
auf Malaysische Ringgit neu lautend	2,9	1,14
auf Mexikanische Pesos lautend	5,4	2,08
auf Russische Rubel lautend	0,3	0,10
auf Südafrikanischer Rand lautend	8,7	3,38
auf Taiwanische Dollar lautend	43,0	16,62
auf Thailändische Baht lautend	1,1	0,44
auf Türkische Lira alt lautend	0,2	0,09
auf US-Dollar lautend	12,8	4,93
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	8,6	3,33
auf US-Dollar lautend	10,6	4,08
Wertpapiere	250,4	96,86
Bankguthaben	8,0	3,09
Dividendenansprüche	0,2	0,06
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,02
Fondsvermögen	258,5	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.05.2025 bis 31.10.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück/Nominalen (Nom. in 1.000, ger.)	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	-------------------	----------------------	--	------	--------------------	--------------------------------------

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien auf Brasilianische Real lautend

Emissionsland Brasilien

BANCO DO BRASIL SA	BRBBASACNOR3	0	0	300.000	21,900	1.057.026,33	0,41
EMBRAER E.B.AERONAUTICA	BREMBRACNOR4	0	0	70.000	86,990	979.688,04	0,38
ITAU UNIBANCO HLDG SA PFD	BRITUBACNPR1	0	0	203.898	39,440	1.293.809,42	0,50
PORTO SEGURO S.A.	BRPSSAACNOR7	0	0	150.000	48,050	1.159.591,67	0,45
RUMO S.A.	BRRAILACNOR9	0	0	271.223	15,920	694.688,35	0,27
				Summe Emissionsland Brasilien		5.184.803,81	2,01

Emissionsland Cayman Inseln

XP INC. LTD. BDR /1 COM.A	BRXPBRBDR001	0	0	4.279	97,230	66.936,50	0,03
				Summe Emissionsland Cayman Inseln		66.936,50	0,03
				Summe Aktien auf Brasilianische Real lautend umgerechnet zum Kurs von 6,21555		5.251.740,31	2,03

Aktien auf Chinesische Renminbi lautend

Emissionsland China

AIER EYE HOSPIT.GR. A YC1	CNE100000GR6	0	0	40	12,250	59,68	0,00
CONT. AMPEREX TECH. A YC 1	CNE100003662	0	0	72.000	388,770	3.409.328,58	1,32
MIDEA GROUP CO.LTD. A YC1	CNE100001Q05	0	0	100.000	76,400	930.544,14	0,36
NARI TECHNOLOGY A YC 1	CNE000001G38	0	0	199.972	24,230	590.155,18	0,23
OMNIV. INTEGR.CIRC. YC1	CNE100002XM8	0	0	99.994	130,710	1.591.938,83	0,62
SHENZHEN INOV.TECHN.A YC1	CNE100000V46	0	0	110.000	77,010	1.031.771,26	0,40
ZHONGJI INNOLIGHT A YC 1	CNE100001CY9	0	0	60.000	473,010	3.456.727,87	1,34
				Summe Emissionsland China		11.010.525,54	4,26
				Summe Aktien auf Chinesische Renminbi lautend umgerechnet zum Kurs von 8,21025		11.010.525,54	4,26

Aktien auf Euro lautend

Emissionsland Griechenland

JUMBO S.A. EO 0,88	GRS282183003	0	0	20.000	27,540	550.800,00	0,21
NATL BK GREECE NAM.EO 1	GRS003003035	0	0	100.000	12,745	1.274.500,00	0,49
				Summe Emissionsland Griechenland		1.825.300,00	0,71
				Summe Aktien auf Euro lautend		1.825.300,00	0,71

ERSTE STOCK EM GLOBAL

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	-------------------	----------------------	---	----------------	----------	--------------------------------------

Aktien auf Hongkong-Dollar lautend

Emissionsland Cayman Inseln

KWG LIVING GRP HLD.HD,-01	KYG5322R1039	0	0	250.000	0,241	6.716,31	0,00
Q TECHN. GRP CO. HD,-01	KYG7306T1058	0	0	800.000	13,990	1.247.617,24	0,48
Summe Emissionsland Cayman Inseln						1.254.333,55	0,49
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,97070						1.254.333,55	0,49

Aktien auf Indische Rupien lautend

Emissionsland Indien

AXIS BANK LTD IR 2	INE238A01034	0	0	100.000	1.232,800	1.203.203,60	0,47
BHARTI AIRTEL IR 5	INE397D01024	0	0	120.000	2.054,500	2.406.212,00	0,93
GUJ.ST.PETRONET(DEM.)IR10	INE246F01010	0	0	200.000	309,650	604.432,18	0,23
HCL TECHS LTD DEMAT. IR 2	INE860A01027	0	0	150.000	1.541,500	2.256.738,74	0,87
HDFC BANK LTD IR 1	INE040A01034	87.360	0	174.720	987,300	1.683.597,43	0,65
HINDUST.UNILEV.DEMAT.IR 1	INE030A01027	0	0	20.000	2.465,500	481.261,92	0,19
HINDUSTAN PETR.(DEM.)IR10	INE094A01015	0	0	300.000	476,000	1.393.717,34	0,54
I.T.C. LTD. DEMAT. IR 1	INE154A01025	0	0	100.000	420,350	410.258,46	0,16
ICICI BK (DEMAT.) IR 2	INE090A01021	0	0	200.000	1.345,300	2.626.005,52	1,02
INDIAN OIL CORP.DEMA.IR10	INE242A01010	0	0	500.000	165,900	809.585,81	0,31
INFOSYS LTD. DEMAT. IR 5	INE009A01021	0	0	50.000	1.482,300	723.356,87	0,28
ITC HOTELS LTD. IR1	INE379A01028	0	0	10.000	216,950	21.174,16	0,01
JIO CREDIT LTD. IR 10	INE758E01017	0	0	116.000	306,800	347.344,03	0,13
MAHINDRA+MAHI.DEMAT. IR 5	INE101A01026	0	0	30.000	3.487,200	1.021.044,35	0,39
MARUTI SUZUKI (DEMAT.)IR5	INE585B01010	0	0	7.000	16.186,000	1.105.819,06	0,43
POWER GRID CORP. IND.IR10	INE752E01010	0	0	800.000	288,150	2.249.857,99	0,87
RELIANCE INDS(DEMAT) IR10	INE002A01018	0	0	232.000	1.486,400	3.365.659,51	1,30
SIEMENS ENERGY INDIA IR 2	INE1NPP01017	0	0	50.000	3.185,050	1.554.292,51	0,60
SIEMENS INDIA LTD SUB IR2	INE003A01024	0	0	50.000	3.096,300	1.510.982,84	0,58
STATE BK IND. DEMAT IR 1	INE062A01020	0	0	150.000	937,000	1.371.757,51	0,53
SUN PHARM.IND. DEMAT.IR 1	INE044A01036	0	0	70.000	1.690,700	1.155.077,41	0,45
TATA CONSULTANCY IR 1	INE467B01029	0	0	20.000	3.058,000	596.917,03	0,23
TATA STEEL LTD.DEMAT.IR1	INE081A01020	0	0	400.000	182,840	713.801,90	0,28
Summe Emissionsland Indien						29.612.098,17	11,45
Summe Aktien auf Indische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 102,45980						29.612.098,17	11,45

Aktien auf Koreanische Won lautend

Emissionsland Republik Korea

CLASSYS INC. SW 100	KR7214150005	0	0	30.000	49.300,000	899.390,49	0,35
HANA FINL GRP INC.SW 5000	KR7086790003	0	0	27.000	85.500,000	1.403.815,39	0,54
HYUNDAI MOTOR CO. SW 5000	KR7005380001	0	0	5.000	290.000,000	881.755,39	0,34
KAKAO CORP. SW 100	KR7035720002	0	0	25.000	65.100,000	989.694,41	0,38
KB FINANCIAL GRP SW 5000	KR7105560007	0	0	20.000	116.600,000	1.418.105,90	0,55
KIA CORP. SW5000	KR7000270009	0	0	15.000	119.900,000	1.093.680,73	0,42

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)	Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fonds- vermögen
LG CHEM SW 5000	KR7051910008		0	0	2.800	397.500,000	676.823,27	0,26
LS ELECTRIC SW 5000	KR7010120004		0	0	10.000	435.000,000	2.645.266,16	1,02
SAMSUNG EL. SW 100	KR7005930003	40.000	0	230.500	107.500,000	15.068.135,37	5,83	
SAMSUNG EL. PREF. SW 100	KR7005931001	0	0	30.000	84.400,000	1.539.727,34	0,60	
SK HYNIX INC. SW 5000	KR7000660001	0	0	20.000	559.000,000	6.798.638,08	2,63	
WONIK IPS CO. LTD SW 500	KR7240810002	30.000	0	30.000	64.200,000	1.171.214,40	0,45	
					Summe Emissionsland Republik Korea	34.586.246,93	13,38	
					Summe Aktien auf Koreanische Won lautend umgerechnet zum Kurs von 1.644,44700	34.586.246,93	13,38	

Aktien auf Malaysische Ringgit neu lautend

Emissionsland Malaysia

GAMUDA BERHAD MR 1	MYL539800002	0	0	1.000.000	5,040	1.042.657,95	0,40
PUBL. BK BHD-LOC- MR 1	MYL129500004	0	0	960.000	4,220	838.098,39	0,32
TELEKOM MALAY. BHD MR 0,7	MYL486300006	0	0	700.000	7,300	1.057.139,31	0,41
				Summe Emissionsland Malaysia		2.937.895,65	1,14
				Summe Aktien auf Malaysische Ringgit neu lautend umgerechnet zum Kurs von 4,83380		2.937.895,65	1,14

Aktien auf Mexikanische Pesos lautend

Emissionsland Mexiko

GENTERA S.A.B. MN 2,865	MX01GE0E0004	0	0	1.000.000	44,200	2.064.248,57	0,80
				Summe Emissionsland Mexiko		2.064.248,57	0,80
				Summe Aktien auf Mexikanische Pesos lautend umgerechnet zum Kurs von 21,41215		2.064.248,57	0,80

Aktien auf Russische Rubel lautend

Emissionsland Russland

GAZPROM RL 5	RU0007661625	0	0	330.000	11,611	41.085,72	0,02
POLYUS PJSC RL 1	RU000AOJNAA8	0	0	35.000	205,280	77.041,03	0,03
SBERBANK OF RU. RL 2	RU0009029540	0	0	400.000	29,189	125.194,89	0,05
				Summe Emissionsland Russland		243.321,64	0,09
				Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 93,25940		243.321,64	0,09

Aktien auf Taiwanische Dollar lautend

Emissionsland Taiwan

ACCTON TECH. CORP. TA 10	TW0002345006	60.000	0	60.000	1.080,000	1.826.314,14	0,71
ASE TECHN.HLDG.CO. TA 10	TW0003711008	0	0	200.000	247,500	1.395.101,08	0,54
CATHAY FINL HLDG TA 10	TW0002882008	0	0	500.000	64,000	901.883,53	0,35
CTBC FINL HLDG CO. TA 10	TW0002891009	0	0	1.300.000	41,850	1.533.342,92	0,59
DELTA EL.INC. TA 10	TW0002308004	110.000	0	110.000	995,000	3.084.723,50	1,19
HON HAI PRECIS.IND. TA 10	TW0002317005	0	0	440.324	257,500	3.195.582,74	1,24
MEDIATEK INC. TA 10	TW0002454006	0	0	50.000	1.310,000	1.846.042,85	0,71
NANYA TECHNOLOGY TA 10	TW0002408002	29.000	10.000	19.000	132,500	70.952,87	0,03
QUANTA COMPUTER INC. TA10	TW0002382009	0	0	280.000	300,500	2.371.390,00	0,92

ERSTE STOCK EM GLOBAL

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fonds- vermögen
TAIWAN SEMICON.MANU. TA10	TW0002330008	0	80.000	560.000	1.500,000	23.674.442,59	9,16
WIWYNN CORP. TWD 10	TW0006669005	0	0	25.000	4.365,000	3.075.563,75	1,19
				Summe Emissionsland Taiwan		42.975.339,97	16,62
				Summe Aktien auf Taiwanische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 35,48130		42.975.339,97	16,62

Aktien auf Türkische Lira alt lautend

Emissionsland Türkei

KONT.TEKN.EN.VE MUE.TN 1	TREKNTR00013	0	0	350.000	31,500	227.172,04	0,09
				Summe Emissionsland Türkei		227.172,04	0,09
				Summe Aktien auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 48,53150		227.172,04	0,09

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland Russland

SURGUTNEFTEGAS PJSC VZ	RU0009029524	0	0	1.000.000	0,047	40.483,45	0,02
				Summe Emissionsland Russland		40.483,45	0,02
				Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15420		40.483,45	0,02
				Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		132.028.705,82	51,07

Investmentzertifikate

Investmentzertifikate auf Euro lautend

Emissionsland Irland

ISHS-MSCI TAIWAN DL D	IE00B0M63623	0	0	60.000	103,340	6.200.400,00	2,40
				Summe Emissionsland Irland		6.200.400,00	2,40

Emissionsland Österreich

ABW-E.S.E.E.IA.R01TEUR	AT0000A2ZTG0	0	0	19.719	0,000	0,00	0,00
ERSTE ST.EU.EM.R01TEO	AT0000812938	0	0	19.719	88,280	1.740.793,32	0,67
ERSTE ST.ISTANBUL R01TEO	AT0000704341	0	0	2.000	338,380	676.760,00	0,26
				Summe Emissionsland Österreich		2.417.553,32	0,94
				Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend		8.617.953,32	3,33

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Irland

INVESCOMI MSCI SAUDIARAB	IE00BFWMQ331	0	0	305.000	30,658	8.101.314,76	3,13
				Summe Emissionsland Irland		8.101.314,76	3,13

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)	Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	-------------------	----------------------	--	----------------	----------	--------------------------------------

Emissionsland Luxemburg

SISF FRONT.MKTS EQ.C A DL	LU0562314715	0	0	8.658	326.818	2.451.505,35	0,95
				Summe Emissionsland Luxemburg		2.451.505,35	0,95
				Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15420		10.552.820,11	4,08
				Summe Investmentzertifikate		19.170.773,43	7,42

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf Brasilianische Real lautend

Emissionsland Brasilien

PETROLEO BRAS.SA PET.PFD	BRPETRACNPR6	0	0	600.000	29,750	2.871.829,52	1,11
VALE S.A.	BRVALEACNOR0	0	0	160.681	65,260	1.687.065,84	0,65
				Summe Emissionsland Brasilien		4.558.895,36	1,76
				Summe Aktien auf Brasilianische Real lautend umgerechnet zum Kurs von 6,21555		4.558.895,36	1,76

Aktien auf Hongkong-Dollar lautend

Emissionsland Cayman Inseln

ALIBABA GROUP HLDG LTD	KYG017191142	0	0	600.000	165,100	11.042.616,52	4,27
ANTA SPORTS PROD. HD-,10	KYG040111059	0	0	50.000	81,000	451.469,78	0,17
BAIDU INC. O.N.	KYG070341048	0	0	100.000	117,600	1.310.934,49	0,51
CHIN.RES.LA. HD-,10	KYG2108Y1052	0	0	250.000	28,060	781.990,26	0,30
CHINA LITERAT. HD-,00002	KYG2121R1039	0	0	199	41,780	926,82	0,00
GEELY AUTO. HLDGS HD-,02	KYG3777B1032	0	0	100.000	18,400	205.112,20	0,08
JD.COM. INC. A	KYG8208B1014	0	0	9.285	127,600	132.070,63	0,05
KINGSOFT COR.LTD DL-,0005	KYG5264Y1089	0	0	200.000	33,860	754.902,07	0,29
MEITUAN CL.B	KYG596691041	0	0	159.500	102,000	1.813.570,85	0,70
NETEASE INC. O.N.	KYG6427A1022	0	0	100.000	217,000	2.418.986,26	0,94
POP MART INT.GRP.DL-,0001	KYG7170M1033	0	0	100.000	221,600	2.470.264,30	0,96
TENCENT HLDGS HD-,00002	KYG875721634	0	0	220.000	629,000	15.425.775,02	5,97
XIAOMI CORP. CL.B	KYG9830T1067	0	0	500.000	43,200	2.407.838,85	0,93
XINAO GAS HOLDINGS HD-,10	KYG3066L1014	0	0	100.000	67,650	754.121,75	0,29
				Summe Emissionsland Cayman Inseln		39.970.579,80	15,46

Emissionsland China

ALUMINUM CORP.OF CHINA H	CNE1000001T8	0	0	2.000.000	9,880	2.202.726,65	0,85
BANK OF CHINA LTD H YC 1	CNE1000001Z5	0	0	3.760.000	4,400	1.844.226,20	0,71
BYD CO. LTD H YC 1	CNE100000296	100.000	0	150.000	100,600	1.682.142,98	0,65
CHINA CONSTR. BANK H YC 1	CNE1000002H1	0	0	3.000.000	7,700	2.575.049,88	1,00
CHINA LIFE INS. H YC 1	CNE1000002L3	500.000	0	500.000	24,520	1.366.671,50	0,53
CHINA MERCHANTS BK H YC 1	CNE1000002M1	0	0	200.000	48,640	1.084.419,28	0,42
CMOC GROUP LTD. H YC-,20	CNE100000114	0	0	2.499.000	16,820	4.685.607,59	1,81
IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	CNE1000003G1	0	0	3.190.000	6,020	2.140.724,80	0,83
PETROCHINA CO. LTD H YC 1	CNE1000003W8	0	0	1.500.000	8,020	1.341.032,47	0,52

ERSTE STOCK EM GLOBAL

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge			Bestand	Kurs in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen			
		Verkäufe/ Abgänge								
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)								
PING AN INS.C.CHINA H YC1	CNE1000003X6	0	0	150.000	56,150	938.889,94	0,36			
UBTECH ROBOT.CORP. H YC 1	CNE100006CQ4	80.000	0	80.000	137,700	1.227.997,82	0,48			
ZIJIN MINING GRP H YC-,10	CNE100000502	0	0	800.000	32,240	2.875.137,95	1,11			
				Summe Emissionsland China		23.964.627,06	9,27			

Emissionsland Hong Kong

BYD ELECTRONIC	HK0285041858	0	0	250.000	36,540	1.018.315,18	0,39
LENOVO GROUP	HK0992009065	0	0	800.000	11,360	1.013.075,90	0,39
				Summe Emissionsland Hong Kong		2.031.391,08	0,79

Emissionsland Schweiz

BEONE MEDICINES DL-,0001	CH1391448177	90.000	0	90.000	185,800	1.864.068,58	0,72
				Summe Emissionsland Schweiz		1.864.068,58	0,72
				Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,97070		67.830.666,52	26,24

Aktien auf Indonesische Rupien lautend

Emissionsland Indonesien

BANK CENTRAL ASIA RP 12,5	ID1000109507	0	0	2.000.000	8.525,000	888.782,78	0,34
				Summe Emissionsland Indonesien		888.782,78	0,34
				Summe Aktien auf Indonesische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 19.183,54000		888.782,78	0,34

Aktien auf Mexikanische Pesos lautend

Emissionsland Mexiko

FOM.ECON.MEX.SAB D.CV UTS	MXP320321310	0	0	100.000	175,260	818.507,25	0,32
GRUPO FINANCIER.BANORTE O	MXP370711014	0	0	200.000	174,850	1.633.184,90	0,63
WAL-MART DE MEXICO V	MX01WA000038	0	0	300.000	61,420	860.539,46	0,33
				Summe Emissionsland Mexiko		3.312.231,61	1,28
				Summe Aktien auf Mexikanische Pesos lautend umgerechnet zum Kurs von 21,41215		3.312.231,61	1,28

Aktien auf Russische Rubel lautend

Emissionsland Niederlande

NEBIUS GROUP CL.A DL-,01	NL0009805522	0	0	10.000	193,000	20.694,96	0,01
				Summe Emissionsland Niederlande		20.694,96	0,01
				Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 93,25940		20.694,96	0,01

Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend

Emissionsland Großbritannien

ANGLOGOLD ASHANTI DL 1	GB00BRXH2664	30.000	0	30.000	1.201,050	1.801.106,71	0,70
				Summe Emissionsland Großbritannien		1.801.106,71	0,70

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	-------------------	----------------------	---	----------------	----------	--------------------------------------

Emissionsland Südafrika

ABSA GROUP LTD. RC 2	ZAE000255915	0	0	80.000	193,840	775.158,46	0,30
BIDVEST GROUP LTD. RC,-05	ZAE000117321	0	0	51.000	224,980	573.549,88	0,22
FIRSTRAND LTD RC,-01	ZAE000066304	0	0	164.864	82,230	677.662,14	0,26
NASPERS LTD. N RC 20	ZAE000351946	50.000	0	50.000	1.220,030	3.049.282,19	1,18
RMB HLDGS LTD RC,-01	ZAE000024501	0	0	26.576	0,440	584,52	0,00
SANLAM LTD. RC,-01	ZAE000070660	0	0	130.000	90,970	591.151,30	0,23
STD BK GRP RC,-10	ZAE000109815	0	0	100.000	254,560	1.272.469,16	0,49
				Summe Emissionsland Südafrika		6.939.857,65	2,68
				Summe Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend umgerechnet zum Kurs von 20,00520		8.740.964,36	3,38

Aktien auf Thailändische Baht lautend

Emissionsland Thailand

ADV.INFO SERV.-NVDR- BA 1	TH0268010R11	0	0	140.000	302,000	1.132.871,22	0,44
				Summe Emissionsland Thailand		1.132.871,22	0,44
				Summe Aktien auf Thailändische Baht lautend umgerechnet zum Kurs von 37,32110		1.132.871,22	0,44

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland Bermuda

CREDICORP LTD DL 5	BMG2519Y1084	0	0	5.000	261,000	1.130.653,27	0,44
				Summe Emissionsland Bermuda		1.130.653,27	0,44

Emissionsland Brasilien

AMBEV S.A. SP. ADR	US02319V1035	0	0	250.000	2,310	500.346,56	0,19
				Summe Emissionsland Brasilien		500.346,56	0,19

Emissionsland Cayman Inseln

FUTU HOLDINGS SP.ADR/1	US36118L1061	0	0	10.000	199,040	1.724.484,49	0,67
NU HLDGS CL.A DL,-000066	KYG6683N1034	0	0	100.000	16,110	1.395.771,96	0,54
STONECO A DL,-000079365	KYG851581069	100.000	0	100.000	19,010	1.647.028,24	0,64
				Summe Emissionsland Cayman Inseln		4.767.284,69	1,84

Emissionsland Chile

SOC. QUIMICA MIN.ADR B 1	US8336351056	0	0	20.000	48,990	848.899,67	0,33
				Summe Emissionsland Chile		848.899,67	0,33

Emissionsland Indien

INFOSYS LTD. ADR/1 IR5	US4567881085	0	0	100.000	16,570	1.435.626,41	0,56
				Summe Emissionsland Indien		1.435.626,41	0,56

ERSTE STOCK EM GLOBAL

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Kurs in EUR	Kurswert	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	-------------------	----------------------	---	----------------	----------	--------------------------------------

Emissionsland USA

MERCADOLIBRE INC	US58733R1023	0	0	2.000 Summe Emissionsland USA	2.327,260 4.032.680,64	4.032.680,64	1,56 1,56
				Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,15420	12.715.491,24	12.715.491,24	4,92
				Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	99.200.598,05	99.200.598,05	38,37

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	250.400.077,30	96,86
Bankguthaben	7.991.917,10	3,09
Dividendenansprüche	166.637,82	0,06
Zinsenansprüche	5.082,57	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-41.046,75	- 0,02
Fondsvermögen	258.522.668,04	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000680962	Stück	190.309,550
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000680962	EUR	205,61
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YS46	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YS46	EUR	144,44
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000680970	Stück	592.462,370
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000680970	EUR	292,20
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YS53	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YS53	EUR	144,44
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GK1	Stück	14.259,177
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GK1	EUR	301,81
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GE4	Stück	17.102,935
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GE4	HUF	116.886,57
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A10QN3	Stück	113.612,339
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A10QN3	CZK	7.325,83
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YS61	Stück	13.545,036
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YS61	EUR	149,07
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YS79	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YS79	CZK	3.528,45
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YS87	Stück	3.916,135
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YS87	HUF	58.949,40

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	Verkäufe/ Abgänge
Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)			

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien auf Chinesische Renminbi lautend

Emissionsland China

EOPTOLINK TECHNOLOGY AYC1	CNE100002615	0	50.000
---------------------------	--------------	---	--------

Aktien auf Hongkong-Dollar lautend

Emissionsland Cayman Inseln

BEONE MEDICINES LTD.	KYG1146Y1017	0	90.000
----------------------	--------------	---	--------

ERSTE STOCK EM GLOBAL

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Stück/Nominales (Nom. in 1.000, ger.)			

Aktien auf Mexikanische Pesos lautend**Emissionsland Mexiko**

CORP.INMOBILIARIA VESTA	MX01VE0M0003	0	426.638
VISTA ENERGY CLASS A	MX01VI0C0006	0	10.000

Aktien auf Südafrikanischer Rand lautend**Emissionsland Südafrika**

NASPERS LTD. N RC 100	ZAE000325783	0	10.000
-----------------------	--------------	---	--------

Aktien auf Taiwanische Dollar lautend**Emissionsland Taiwan**

ASMEDIA TECHNOLOGY TA 10	TW0005269005	0	10.000
AURAS TECHNOLOGY TA10	TW0003324000	0	50.000
GOLD CIRC. ELECTR. LTD	TW0002368008	0	100.000

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Aktien auf US-Dollar lautend****Emissionsland Argentinien**

BANCO MACRO S.A. ADR 1	US05961W1053	0	10.000
------------------------	--------------	---	--------

Emissionsland Cayman Inseln

GRAB HOLDINGS LTD CL.A	KYG4124C1096	0	250.000
------------------------	--------------	---	---------

Emissionsland Luxemburg

TENARIS S.A. ADR/2DL 1	US88031M1099	0	60.000
------------------------	--------------	---	--------

Wien, im November 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“)).