

ERSTE STOCK ISTANBUL

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 ISTANBUL Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025 vorzulegen.

Die Istanbuler Börse war aufgrund der Kurban-Feiertage von 06.06.2025 bis am 09.06.2025 geschlossen. Es konnte daher am 10.06.2025 kein Rechenwert ermittelt werden, sodass das Anteilscheingeschäft ausgesetzt wurde. Der nächste Rechenwert wurde wieder am 11.06.2025 für die bis dahin gesammelten Anteilscheingeschäfte berechnet und veröffentlicht.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.10.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Türkische Lira lautend	19,2	97,72
Wertpapiere	19,2	97,72
Bankguthaben	0,5	2,30
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,02
Fondsvermögen	19,7	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	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominal (Nom. in 1.000, ger.)							

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien auf Türkische Lira lautend

Emissionsland Türkei

AKBANK T.A.S. TN 1	TRAABBNK91N6	300.000	150.000	1.250.000	60,800	1.565.993,22	7,96
ANADOLU E.BIR.M.G. TN 1	TRAAEFES91A9	920.000	0	1.000.000	14,530	299.393,18	1,52
ARCELIK A.S. NAM. TN 1	TRAARCLK91H5	40.000	0	40.000	110,600	91.157,29	0,46
ASELSAN ELEKTRON.S.V.TIC.	TRAASELS91H2	0	0	360.000	203,600	1.510.276,83	7,68
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TREBIMM00018	0	0	135.000	539,000	1.499.335,48	7,62
COCA COLA ICECEK C TN 1	TRECOLA00011	0	0	605.000	51,400	640.759,09	3,26
EMLAK KONUT GAYR.YAT.ORT.	TREEGY000017	0	0	700.000	20,220	291.645,63	1,48
ENERJISA ENERJI TN -.01	TREENSA00014	0	0	225.000	82,500	382.483,54	1,94
EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1	TRAEREGL91G3	0	0	1.060.000	27,480	600.203,99	3,05
FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRAOTOSN91H6	351.000	0	390.000	99,250	797.574,77	4,05
GEN I.V.S.U.S.V.T.AS TN1	TREGENL00024	60.000	30.000	30.000	191,500	118.376,72	0,60
HACI OMER SABANCI TN 1	TRASAHL91Q5	0	0	460.000	81,550	772.961,89	3,93
KALYON GUNES TEKNO. TN 1	TREKLYN00024	0	0	175.000	60,450	217.976,98	1,11
KOC HLDG NA TN 1	TRAKCHOL91Q8	0	60.000	200.000	171,600	707.169,57	3,60
KONT.TEKN.EN.VE MUE.TN 1	TREKNTRO00013	0	0	300.000	31,500	194.718,95	0,99
KOZA ALTIN ISLETMEL.	TREKOAL00014	0	0	1.200.000	26,880	664.640,49	3,38
MAVI GIYIM SAN.V.TIC.TN 1	TREMAVI00037	0	130.000	150.000	40,300	124.558,28	0,63
MIGROS TICARET NAM. TN 1	TREMGTI00012	0	0	45.000	453,500	420.500,09	2,14
PEGASUS HAVA TASIMAC.TN 1	TREPEGS00016	0	0	122.189	210,000	528.722,38	2,69
PETKIM PETROKIMYA NAM.TN1	TRAPETKM91E0	0	0	900.000	17,170	318.411,75	1,62
SOK MARKETL.TICARET TN1	TRESOKM00022	0	0	435.000	44,260	396.713,47	2,02
SUWEN TEKSTIL SANAYI TN 1	TRESUWN00022	2.000.000	375.000	2.000.000	11,780	485.457,90	2,47
TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRETAVH00018	0	0	180.000	265,000	982.866,80	5,00
TEKFEN HOLDING AS TN 1	TRETKH000012	0	0	100.000	84,200	173.495,56	0,88
TOFAS TUERK OTO E TN 1	TRATOAS091H3	0	0	130.000	264,250	707.839,24	3,60
TUERK.PETROL RAFI. TN 1	TRATUPRS91E8	0	0	155.000	197,600	631.095,27	3,21
TUERKIYE GAR.BANK.NAM.TN1	TRAGARAN91N1	0	65.000	100.000	134,600	277.345,64	1,41
TUERKIYE SISE NAM. TN 1	TRASISEW91Q3	0	0	480.000	36,780	363.771,98	1,85
TURK HAVA YOLLARI AS	TRATHYA091M5	30.000	0	250.000	291,500	1.501.602,05	7,63
TURKCELL ILETISIM TN 1	TRATCELL91M1	0	0	400.000	99,700	821.734,34	4,18
TURKIYE SINAI KAL.B. TN 1	TRATSKBW91N0	0	0	1.000.000	12,890	265.600,69	1,35
YAPI VE KREDI B.NA TN 1	TRAYKBNK91N6	0	0	1.250.000	33,600	865.417,31	4,40
Summe Emissionsland Türkei						19.219.800,37	97,72
Summe Aktien auf Türkische Lira lautend umgerechnet zum Kurs von 48,53150						19.219.800,37	97,72
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						19.219.800,37	97,72

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	19.219.800,37	97,72
Bankguthaben	451.911,25	2,30
Zinsenansprüche	445,29	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-3.141,07	-0,02
Fondsvermögen	19.669.015,84	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000704333	Stück	7.348,067
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000704333	EUR	240,53
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000704341	Stück	30.926,679
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000704341	EUR	343,16
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000494893	Stück	4.159,027
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000494893	EUR	363,89
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000494885	Stück	13.684,996
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000494885	CZK	8.844,97
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09GS5	Stück	2.203,297
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09GS5	HUF	140.943,36
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A015E2	Stück	2,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A015E2	USD	419,82

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 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 Türkische Lira lautend

Emissionsland Türkei

AKFEN INSAAT TURIZM TN 1	TREAKFI00018	0	350.000
KUYAS YATRIM A.S.	TREKYAS00018	0	500.000

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“)).