

# **GreenStars European Equities**

**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 GreenStars European Equities Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.08.2025 bis 31.01.2026 vorzulegen.

Weiters erlauben wir uns, darauf hinzuweisen, dass die Verwaltung des GreenStars European Equities Miteigentumsfonds gemäß InvFG per 01.08.2025 (Übertragungstichtag) von der LLB Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. auf die Erste Asset Management GmbH übertragen wurde.

Weiters erlauben wir uns Ihnen mitzuteilen, dass der Fondsname mit 01.08.2025 von I-AM GreenStars European Equities auf GreenStars European Equities geändert wurde.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.01.2026	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Britische Pfund lautend	3,2	10,44
auf Dänische Kronen lautend	0,3	1,11
auf Euro lautend	21,6	70,98
auf Schwedische Kronen lautend	1,3	4,36
auf Schweizer Franken lautend	2,3	7,66
auf US-Dollar lautend	1,4	4,65
Wertpapiere	30,2	99,21
Bankguthaben	0,2	0,79
Dividendenansprüche	0,0	0,01
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	30,4	100,00

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2026

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.08.2025 bis 31.01.2026)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	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>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Deutschland</b>							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	0	780	920	371,800	342.056,00	1,12
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003	0	0	7.080	87,420	618.933,60	2,03
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	0	0	2.550	213,300	543.915,00	1,79
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508	0	0	19.430	28,170	547.343,10	1,80
FRESENIUS SE O.N. ST	DE0005785604	8.710	0	8.710	47,210	411.199,10	1,35
HEIDELBERG MATERIALS O.N.	DE0006047004	1.450	0	1.450	231,300	335.385,00	1,10
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004	0	0	8.400	41,610	349.524,00	1,15
MUENCH.RUECKVERS. NA O.N.	DE0008430026	0	250	1.160	512,400	594.384,00	1,95
SAP SE O.N.	DE0007164600	0	0	4.340	170,560	740.230,40	2,43
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101	2.710	0	2.710	256,300	694.573,00	2,28
VONOVIA SE NA O.N.	DE000A1ML7J1	0	0	15.400	24,610	378.994,00	1,25
Summe Emissionsland Deutschland						5.556.537,20	18,26
<b>Emissionsland Italien</b>							
UNICREDIT	IT0005239360	0	2.850	10.700	73,450	785.915,00	2,58
Summe Emissionsland Italien						785.915,00	2,58
Summe Aktien auf Euro lautend						6.342.452,20	20,85
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						6.342.452,20	20,85
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>							
<b>Emissionsland Großbritannien</b>							
3I GROUP PLC LS-,738636	GB00B1YW4409	0	0	9.500	33,510	367.201,11	1,21
ASTRAZENECA PLC DL-,25	GB0009895292	0	0	4.100	136,000	643.174,35	2,11
BARCLAYS PLC LS 0,25	GB0031348658	41.780	0	121.780	4,862	682.962,52	2,24
HALMA PLC LS-,10	GB0004052071	7.400	0	7.400	35,440	302.504,18	0,99
HSBC HLDGS PLC DL-,50	GB0005405286	0	0	30.000	12,854	444.800,74	1,46
RELX PLC LS -,144397	GB00B2B0DG97	0	9.270	15.030	25,790	447.111,94	1,47
UNILEVER PLC LS -,035	GB00BVZK7T90	4.800	0	4.800	49,405	273.538,27	0,90
Summe Emissionsland Großbritannien						3.161.293,11	10,39

## GreenStars European Equities

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
MAGNUM I.C.CO. EO 1	NL0015002MS2	1.080	0	1.080	12,975	16.163,56	0,05
Summe Emissionsland Niederlande						16.163,56	0,05
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,86695						3.177.456,67	10,44
<b>Aktien auf Dänische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Dänemark</b>							
NOVO-NORDISK AS B DK 0,1	DK0062498333	0	6.720	6.840	369,550	338.487,35	1,11
Summe Emissionsland Dänemark						338.487,35	1,11
Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46770						338.487,35	1,11
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Finnland</b>							
KONE OYJ B O.N.	FI0009013403	0	0	7.150	60,620	433.433,00	1,42
Summe Emissionsland Finnland						433.433,00	1,42
<b>Emissionsland Frankreich</b>							
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073	0	0	3.730	157,940	589.116,20	1,94
DANONE S.A. EO -,25	FR0000120644	0	0	4.540	65,840	298.913,60	0,98
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667	0	1.270	1.350	257,900	348.165,00	1,14
HERMES INTERNATIONAL O.N.	FR0000052292	0	110	280	2.029,000	568.120,00	1,87
LEGRAND S.A. INH. EO 4	FR0010307819	0	0	3.750	135,000	506.250,00	1,66
MICHELIN NOM. EO -,50	FR001400AJ45	0	0	8.700	31,350	272.745,00	0,90
REXEL S.A. INH. EO 5	FR0010451203	10.510	0	10.510	35,540	373.525,40	1,23
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	0	1.890	2.670	242,300	646.941,00	2,13
ST GOBAIN EO 4	FR0000125007	0	5.110	5.090	83,220	423.589,80	1,39
STE GENERALE INH. EO 1,25	FR0000130809	9.060	0	9.060	73,800	668.628,00	2,20
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	2.090	0	4.590	121,150	556.078,50	1,83
Summe Emissionsland Frankreich						5.252.072,50	17,26
<b>Emissionsland Italien</b>							
GENERALI S.P.A.	IT0000062072	9.430	0	9.430	34,390	324.297,70	1,07
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	0	0	115.600	5,966	689.669,60	2,27
MONCLER S.P.A.	IT0004965148	5.240	0	5.240	49,010	256.812,40	0,84
PRYSMIAN S.P.A. EO 0,10	IT0004176001	4.220	0	4.220	100,450	423.899,00	1,39
TERNA R.E.N. SPA EO -,22	IT0003242622	0	0	53.000	9,126	483.678,00	1,59
Summe Emissionsland Italien						2.178.356,70	7,16
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
ASM INTL N.V. EO-,04	NL0000334118	0	270	1.680	709,800	1.192.464,00	3,92
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	0	500	1.090	1.215,600	1.325.004,00	4,36

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
FERROVIAL SE EO-,01	NL0015001FS8	6.290	0	6.290	57,000	358.530,00	1,18
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	7.450	0	34.910	24,820	866.466,20	2,85
PROSUS NV EO -,05	NL0013654783	0	0	9.600	48,455	465.168,00	1,53
Summe Emissionsland Niederlande						<u>4.207.632,20</u>	<u>13,83</u>
<b>Emissionsland Spanien</b>							
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019	0	0	4.800	56,620	271.776,00	0,89
BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	ES0113211835	0	0	48.000	21,450	1.029.600,00	3,38
BCO SANTANDER N.E00,5	ES0113900J37	0	0	93.000	10,780	1.002.540,00	3,30
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007	0	5.060	15.940	55,000	876.700,00	2,88
Summe Emissionsland Spanien						<u>3.180.616,00</u>	<u>10,45</u>
Summe Aktien auf Euro lautend						<u>15.252.110,40</u>	<u>50,13</u>
<b>Aktien auf Schwedische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Finnland</b>							
NORDEA BANK ABP	FI4000297767	0	0	22.500	171,900	367.269,33	1,21
Summe Emissionsland Finnland						<u>367.269,33</u>	<u>1,21</u>
<b>Emissionsland Schweden</b>							
ASSA-ABLOY AB B SK-,33	SE0007100581	0	0	12.100	359,900	413.517,11	1,36
SANDVIK AB	SE0000667891	16.340	0	16.340	351,700	545.695,89	1,79
Summe Emissionsland Schweden						<u>959.213,00</u>	<u>3,15</u>
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,53110						<u>1.326.482,33</u>	<u>4,36</u>
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>							
<b>Emissionsland Schweiz</b>							
HOLCIM LTD. NAM.SF2	CH0012214059	0	0	3.600	79,540	312.568,50	1,03
LONZA GROUP AG NA SF 1	CH0013841017	0	0	630	525,000	361.041,37	1,19
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CH0012005267	0	0	3.130	114,620	391.617,29	1,29
SANDOZ GROUP AG SF -,05	CH1243598427	6.560	0	6.560	61,180	438.097,15	1,44
SWISS LIFE HLDG NA SFO,10	CH0014852781	0	0	530	846,400	489.675,80	1,61
ZURICH INSUR.GR.NA.SFO,10	CH0011075394	0	270	565	549,000	338.592,95	1,11
Summe Emissionsland Schweiz						<u>2.331.593,06</u>	<u>7,66</u>
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,91610						<u>2.331.593,06</u>	<u>7,66</u>
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Irland</b>							
ACCENTURE A DL-,0000225	IE00B4BNMY34	0	0	1.250	263,640	277.014,25	0,91
CRH PLC EO-,32	IE0001827041	0	0	3.660	122,410	376.598,66	1,24
LINDE PLC EO -,001	IE000S9YS762	0	0	1.370	456,970	526.246,29	1,73
Summe Emissionsland Irland						<u>1.179.859,20</u>	<u>3,88</u>

## GreenStars European Equities

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Luxemburg</b>							
SPOTIFY TECH. S.A. EUR 1	LU1778762911	0	0	560	500,350	235.528,10	0,77
				Summe Emissionsland Luxemburg		235.528,10	0,77
				Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,18965		1.415.387,30	4,65
				Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere		23.841.517,11	78,37

### Nicht notierte Wertpapiere

#### Aktien auf Euro lautend

#### Emissionsland Deutschland

VATTENFALL EUROPE AG DE0006012008	QOXDBM090760	0	0	4.500	0,000	0,00	0,00
				Summe Emissionsland Deutschland		0,00	0,00
				Summe Aktien auf Euro lautend		0,00	0,00
				Summe Nicht notierte Wertpapiere		0,00	0,00

### Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	30.183.969,31	99,21
Bankguthaben	239.578,00	0,79
Dividendenansprüche	2.124,95	0,01
Zinsenansprüche	127,32	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-2.664,53	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>30.423.135,05</b>	<b>100,00</b>

### Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000918297	Stück	11.488,268
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000918297	EUR	355,69
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000685425	Stück	19.229,669
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000685425	EUR	393,97
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2DXV8	Stück	47.358,793
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2DXV8	EUR	396,14

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 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>			
<b>Emissionsland Großbritannien</b>			
UNILEVER PLC LS-031111	GB00B10RZP78	0	5.400
<b>Aktien auf Euro lautend</b>			
<b>Emissionsland Deutschland</b>			
BEIERSDORF AG O.N.	DE0005200000	0	3.200

---

## GreenStars European Equities

---

<b>Wertpapier-Bezeichnung</b>	<b>Kenn- nummer</b>	<b>Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
-------------------------------	-------------------------	--	------------------------------

### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

#### Aktien auf Euro lautend

##### Emissionsland Frankreich

L OREAL INH. EO 0,2	FR0000120321	0	1.035
---------------------	--------------	---	-------

##### Emissionsland Niederlande

WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	0	3.600
---------------------------	--------------	---	-------

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“)).