

# **T 1900**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2024/25

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.05.2025 .....	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 (22,17 %) 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 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (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) Manfred BARTALSZKY (bis 26.02.2025) Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Dr. Rainer HAUSER (ab 26.02.2025) Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY (bis 26.02.2025) Michael KOREN Mag. Gerhard LAHNER (ab 26.02.2025) 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 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 1900 Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.12.2024 bis 31.05.2025 vorzulegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.05.2025	
	Mio. Euro	%
<b>Anleihen</b>		
auf Australischer Dollar lautend	1,8	11,27
auf Britische Pfund lautend	1,8	11,19
auf Dänische Kronen lautend	1,7	10,74
auf Japanische Yen lautend	1,7	10,78
auf Kanadische Dollar lautend	1,7	10,83
auf Neuseeland Dollar lautend	1,7	10,54
auf Norwegische Kronen lautend	1,9	11,76
auf Schwedische Kronen lautend	1,7	10,83
auf US-Dollar lautend	1,7	10,72
<b>Wertpapiere</b>	<b>15,6</b>	<b>98,67</b>
Bankguthaben	0,1	0,83
Zinsenansprüche	0,1	0,50
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15,8</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.05.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.12.2024 bis 31.05.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Japanische Yen lautend</b>								
<b>Emissionsland Japan</b>								
JAPAN 2025 339	JP1103391F65	0,400	0	0	95.000	100,000	579.936,99	3,67
JAPAN 2026 342	JP1103421G35	0,100	0	0	65.000	99,680	395.529,24	2,50
JAPAN 2027 348	JP1103481H98	0,100	0	0	57.000	98,460	342.603,58	2,17
JAPAN 2028 352	JP1103521JA8	0,100	0	0	65.000	97,520	386.958,38	2,45
Summe Emissionsland Japan							<u>1.705.028,19</u>	<u>10,78</u>
Summe Anleihen auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 163,81090							<u>1.705.028,19</u>	<u>10,78</u>
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							<u>1.705.028,19</u>	<u>10,78</u>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Australischer Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Australien</b>								
AUSTRALIA 2027 148	AU000XCLWAQ1	2,750	0	0	1.500	98,390	836.625,95	5,29
AUSTRALIA 2028 152	AU000XCLWAU3	2,750	0	0	400	97,985	222.181,91	1,40
AUSTRALIA 2029 138	AU3TB0000150	3,250	0	0	1.000	99,388	563.408,07	3,56
AUSTRALIA 2030	AU0000013740	2,500	300	0	300	94,745	161.126,39	1,02
Summe Emissionsland Australien							<u>1.783.342,32</u>	<u>11,27</u>
Summe Anleihen auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,76405							<u>1.783.342,32</u>	<u>11,27</u>
<b>Anleihen auf Britische Pfund lautend</b>								
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
GROSSBRIT. 19/29	GB00BJMHB534	0,875	600	0	1.700	87,658	1.770.140,56	11,19
Summe Emissionsland Großbritannien							<u>1.770.140,56</u>	<u>11,19</u>
Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,84185							<u>1.770.140,56</u>	<u>11,19</u>
<b>Anleihen auf Dänische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Dänemark</b>								
DENMARK 19/29	DK0009923807	0,500	1.000	0	13.500	93,899	1.699.381,32	10,74
Summe Emissionsland Dänemark							<u>1.699.381,32</u>	<u>10,74</u>
Summe Anleihen auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45940							<u>1.699.381,32</u>	<u>10,74</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Anleihen auf Kanadische Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Kanada</b>								
CANADA 23/29	CA135087Q988	4,000	0	0	1.500	104,275	1.002.066,12	6,34
CDA 19/30	CA135087K379	1,250	0	0	1.200	92,435	710.628,48	4,49
Summe Emissionsland Kanada							<u>1.712.694,60</u>	<u>10,83</u>
Summe Anleihen auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,56090							<u>1.712.694,60</u>	<u>10,83</u>
<b>Anleihen auf Neuseeland Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Neuseeland</b>								
NEW ZEAL.,G. 20/28	NZGOVDT528C6	0,250	0	0	1.500	90,800	716.295,46	4,53
NEW ZEALD 2027	NZGOVDT427C1	4,500	0	0	450	101,831	240.994,77	1,52
NEW ZEALD 2029	NZGOVDT429C7	3,000	0	0	1.400	96,470	710.289,52	4,49
Summe Emissionsland Neuseeland							<u>1.667.579,75</u>	<u>10,54</u>
Summe Anleihen auf Neuseeland Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,90145							<u>1.667.579,75</u>	<u>10,54</u>
<b>Anleihen auf Norwegische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Norwegen</b>								
NORWAY 17-27	N00010786288	1,750	0	0	3.500	96,795	292.079,06	1,85
NORWAY 18-28	N00010821598	2,000	0	0	9.400	95,480	773.783,95	4,89
NORWAY 19-29	N00010844079	1,750	0	0	10.000	92,080	793.861,54	5,02
Summe Emissionsland Norwegen							<u>1.859.724,55</u>	<u>11,76</u>
Summe Anleihen auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,59900							<u>1.859.724,55</u>	<u>11,76</u>
<b>Anleihen auf Schwedische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Schweden</b>								
SWEDEN 18-29 1061	SE0011281922	0,750	16.000	0	19.700	94,790	1.712.548,61	10,83
Summe Emissionsland Schweden							<u>1.712.548,61</u>	<u>10,83</u>
Summe Anleihen auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,90400							<u>1.712.548,61</u>	<u>10,83</u>
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland USA</b>								
USA 21/28	US91282CDF59	1,375	0	0	650	92,020	526.868,05	3,33
USA 24/29	US91282CKT70	4,500	600	0	1.300	102,117	1.169.366,61	7,39
Summe Emissionsland USA							<u>1.696.234,66</u>	<u>10,72</u>
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13525							<u>1.696.234,66</u>	<u>10,72</u>
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							<u>13.901.646,37</u>	<u>87,89</u>

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	15.606.674,56	98,67
Bankguthaben	131.935,88	0,83
Zinsenansprüche	79.261,78	0,50
Sonstige Abgrenzungen	-308,77	- 0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15.817.563,45</b>	<b>100,00</b>

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YA38	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YA38	EUR	96,16
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1BTH1	Stück	128.014,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1BTH1	EUR	90,19
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YA46	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YA46	EUR	96,12
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1BTJ7	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1BTJ7	EUR	91,38
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA53	Stück	43.375,765
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA53	EUR	98,47
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA61	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA61	HUF	39.131,44

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.

Der Fonds verfolgt eine aktive Veranlagungspolitik. Die Vermögenswerte werden diskretionär ausgewählt. Der Fonds orientiert sich an einem zusammengesetzten Vergleichsindex, welcher zu gleichen Teilen aus folgenden Indizes besteht: ICE BofA 3-5 Year Australia Government Index, ICE BofA 3-5 Year Canada Government Index, ICE BofA 3-5 Year Denmark Government Index, ICE BofA 3-5 Year Japan Government Index, ICE BofA 3-5 Year Norway Government Index, ICE BofA 3-5 Year New Zealand Government Index, ICE BofA 3-5 Year Sweden Government Index, ICE BofA 3-5 Year UK Gilt Index und ICE BofA 3-5 Year US Treasury Index (Disclaimer des Indexanbieters: <https://www.erste-am.com/index-disclaimer>).

**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	Kennnummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Britische Pfund lautend</b>				
<b>Emissionsland Großbritannien</b>				
GROSSBRIT. 20/28	GB00BMBL1G81	0,125	0	550
<b>Anleihen auf Schwedische Kronen lautend</b>				
<b>Emissionsland Schweden</b>				
SWEDEN 17-28 1060	SE0009496367	0,750	0	15.700
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>				
<b>Emissionsland USA</b>				
US TREASURY 2026	US9128282A70	1,500	0	400
USA 22/27	US91282CEF41	2,500	0	650

Wien, im Juni 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“)).