

RT VIF Versicherung International Fonds

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024/25

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.01.2025.....	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 (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 %)
Aufsichtsrät:innen	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Manfred BARTALSZKY Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY Michael KOREN 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 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 Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des RT VIF Versicherung International Fonds Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.08.2024 bis 31.01.2025 vorzulegen.

Aufgrund technischer Probleme wurde das Anteilscheingeschäft für sämtliche Fonds der Erste Asset Management GmbH in Österreich am 27.11.2024 ausgesetzt. Die Wiederaufnahme erfolgte am 28.11.2024.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.01.2025	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Australischer Dollar lautend	0,2	0,31
auf Britische Pfund lautend	1,1	1,81
auf Euro lautend	9,9	15,62
auf Hongkong-Dollar lautend	0,8	1,27
auf Japanische Yen lautend	4,4	6,91
auf Kanadische Dollar lautend	7,6	11,97
auf Norwegische Kronen lautend	0,8	1,28
auf Schweizer Franken lautend	3,5	5,53
auf US-Dollar lautend	34,1	53,76
Wertpapiere	62,4	98,45
Bankguthaben	1,0	1,54
Dividendenansprüche	0,0	0,02
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	63,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.08.2024 bis 31.01.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	0	100	12.930	314,400	4.065.192,00	6,41
HANNOVER RUECK SE NA O.N.	DE0008402215	0	100	2.500	254,300	635.750,00	1,00
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	0	100	4.800	522,400	2.507.520,00	3,96
				Summe Emissionsland Deutschland		7.208.462,00	11,37
Emissionsland Italien							
POSTE ITALIANE SPA EO-,51	IT0003796171	2.800	2.000	44.200	14,690	649.298,00	1,02
UNIPOL ASSICURAZIONI NAM.	IT0004810054	3.200	2.300	141.000	13,120	1.849.920,00	2,92
				Summe Emissionsland Italien		2.499.218,00	3,94
Emissionsland Niederlande							
ASR NEDERLAND N.V.EO-,16	NL0011872643	0	2.800	4.000	47,650	190.600,00	0,30
				Summe Emissionsland Niederlande		190.600,00	0,30
				Summe Aktien auf Euro lautend		9.898.280,00	15,62
Aktien auf Norwegische Kronen lautend							
Emissionsland Norwegen							
GJENSIDIGE FORSIKRNG NK 2	N00010582521	2.100	1.500	19.600	232,200	387.279,92	0,61
PROTECTOR FORSIKRING NK 1	N00010209331	0	0	15.000	331,000	422.499,26	0,67
				Summe Emissionsland Norwegen		809.779,18	1,28
				Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 11,75150		809.779,18	1,28
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland USA							
CORVEL CORP. DL-,0001	US2210061097	4.800	1.700	4.800	115,850	534.923,77	0,84
				Summe Emissionsland USA		534.923,77	0,84
				Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,03955		534.923,77	0,84
				Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere		11.242.982,95	17,74

RT VIF Versicherung International Fonds

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Australischer Dollar lautend							
Emissionsland Australien							
MEDIBANK PRIVATE LTD	AU000000MPL3	0	52.900	82.700	4,000	198.481,98	0,31
Summe Emissionsland Australien						198.481,98	0,31
Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,66665						198.481,98	0,31
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
ADMIRAL GROUP PLC LS-,001	GB00B02J6398	0	3.900	6.400	27,030	207.022,33	0,33
BEAZLEY PLC LS -,05	GB00BYQ0JC66	0	2.900	39.700	8,380	398.130,73	0,63
LEGAL GENL GRP PLCLS-,025	GB0005603997	0	64.900	187.900	2,423	544.842,99	0,86
Summe Emissionsland Großbritannien						1.149.996,05	1,81
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83562						1.149.996,05	1,81
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend							
Emissionsland Hong Kong							
AIA GROUP LTD	HK0000069689	4.800	17.300	26.000	54,250	174.141,18	0,27
CN TAIPING INS.HLDG BL200	HK0000055878	20.400	15.500	441.500	11,580	631.200,96	1,00
Summe Emissionsland Hong Kong						805.342,14	1,27
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,09975						805.342,14	1,27
Aktien auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Japan							
DAI-ICHI LIFE HOLDINGS	JP3476480003	0	5.100	30.700	4.261,000	812.630,96	1,28
JAPAN POST HOLDINGS CO.	JP3752900005	0	12.800	69.000	1.626,000	696.968,40	1,10
MITSUI SUM.INS.GRP HLDGS	JP3890310000	1.800	1.200	40.500	3.249,000	817.425,51	1,29
TOKIO MARINE HOLDINGS INC	JP3910660004	1.100	700	56.700	5.160,000	1.817.507,52	2,87
ZENKOKU HOSHO CO. LTD.	JP3429250008	0	3.600	6.800	5.514,000	232.926,62	0,37
Summe Emissionsland Japan						4.377.459,01	6,91
Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 160,97430						4.377.459,01	6,91
Aktien auf Kanadische Dollar lautend							
Emissionsland Kanada							
FAIRFAX FINL HLDGS SV	CA3039011026	0	0	1.100	1.956,260	1.429.302,25	2,25
GREAT-WEST LIFECO INC.	CA39138C1068	1.200	800	9.600	46,990	299.627,38	0,47
IA FINANCIAL CORP. INC.	CA45075E1043	500	300	7.500	134,210	668.576,27	1,05
INTACT FINANCIAL CORP.	CA45823T1066	200	100	7.200	258,150	1.234.552,16	1,95
MANULIFE FINANCIAL CORP.	CA56501R1064	0	900	68.000	43,460	1.962.923,85	3,10

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
POWER CORPORATION OF CDA	CA7392391016	1.200	900	14.000	44,050	409.617,75	0,65
SUN LIFE FINANCIAL INC.	CA8667961053	700	2.800	28.400	83,810	1.580.953,14	2,49
Summe Emissionsland Kanada						<u>7.585.552,80</u>	<u>11,97</u>
Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,50555						<u>7.585.552,80</u>	<u>11,97</u>
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ZURICH INSUR.GR.NA.SFO,10	CH0011075394	70	0	5.970	553,800	3.502.315,68	5,53
Summe Emissionsland Schweiz						<u>3.502.315,68</u>	<u>5,53</u>
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,94400						<u>3.502.315,68</u>	<u>5,53</u>
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Bermuda							
ARCH CAPITAL GROUP DL-,01	BMG0450A1053	0	300	16.600	93,070	1.486.183,44	2,34
ESSENT GROUP LTD DL-,015	BMG3198U1027	0	2.400	5.600	58,250	313.789,62	0,50
EVEREST GROUP LTD.DL -,01	BMG3223R1088	100	400	1.000	347,510	334.288,87	0,53
Summe Emissionsland Bermuda						<u>2.134.261,93</u>	<u>3,37</u>
Emissionsland Irland							
AON PLC A DL -,01	IE00BLP1HW54	0	100	5.300	370,820	1.890.573,81	2,98
WILLIS TOWERS WATSON	IE00BDB6Q211	100	100	4.700	329,565	1.490.025,01	2,35
Summe Emissionsland Irland						<u>3.380.598,82</u>	<u>5,33</u>
Emissionsland Kanada							
MANULIFE FINANCIAL CORP.	CA56501R1064	1.300	0	1.300	29,910	37.403,68	0,06
Summe Emissionsland Kanada						<u>37.403,68</u>	<u>0,06</u>
Emissionsland Schweiz							
CHUBB LTD. SF 24,15	CH0044328745	0	100	10.200	271,880	2.667.669,66	4,21
Summe Emissionsland Schweiz						<u>2.667.669,66</u>	<u>4,21</u>
Emissionsland USA							
AFLAC INC. DL -,10	US0010551028	0	200	20.200	107,380	2.086.552,84	3,29
ALLSTATE CORP. DL-,01	US0200021014	0	200	10.100	192,330	1.868.628,73	2,95
AMER. FINL GRP	US0259321042	0	200	1.600	136,560	210.183,25	0,33
AMERIPRISE FINL DL-,01	US03076C1062	0	100	800	543,360	418.150,16	0,66
BERKLEY CORP. DL-,20	US0844231029	0	500	7.600	58,830	430.097,64	0,68
CINCINNATI FINL DL 2	US1720621010	0	200	2.600	137,050	342.773,32	0,54
ENACT HOLDINGS INC.DL-,01	US29249E1091	0	800	11.900	33,780	386.688,47	0,61
FIDELITY NATL FINL. FNF	US31620R3030	0	500	1.700	58,170	95.126,74	0,15
FIRST AMERICAN CORP. DL 1	US31847R1023	0	400	2.800	63,220	170.281,37	0,27
GLOBE LIFE INC. DL 1	US37959E1029	400	300	2.800	122,090	328.846,14	0,52
HARTFORD FINL SVCS GRP	US4165151048	0	200	9.500	111,550	1.019.407,44	1,61

RT VIF Versicherung International Fonds

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KINSALE CAP.GRP.INC. -,01	US49714P1084	0	100	1.300	441,940	552.664,13	0,87
MARSH+MCLENNAN COS.INC.D1	US5717481023	0	100	16.800	216,880	3.504.962,72	5,53
METLIFE INC. DL-,01	US59156R1086	500	300	17.900	86,510	1.489.614,74	2,35
MGIC INV. CORP. DL 1	US5528481030	0	1.100	22.300	25,540	547.873,60	0,86
NMI HOLDS INC. DL -,01	US6292093050	0	700	12.500	38,620	464.383,63	0,73
OLD REPUBLIC INTL DL 1	US6802231042	0	800	15.400	36,580	541.899,86	0,85
PRIMERICA INC. DL-,01	US74164M1080	100	100	3.500	290,170	976.956,38	1,54
PRINCIPAL FINL GRP DL-,01	US74251V1026	500	1.000	4.400	82,450	348.977,92	0,55
PROGRESSIVE CORP. DL 1	US7433151039	0	100	22.100	246,440	5.239.116,93	8,27
RADIAN GRP INC. DL-,001	US7502361014	0	800	9.800	34,020	320.711,85	0,51
RLI CORP. DL 1	US7496071074	8.100	4.100	7.800	73,350	550.363,14	0,87
TRAVELERS COS INC.	US89417E1091	200	100	10.000	245,180	2.358.520,51	3,72
UNUM GROUP DL-,10	US91529Y1064	600	500	8.900	76,250	652.806,50	1,03
VERISK ANALYTICS DL-001	US92345Y1064	0	100	1.500	287,440	414.756,38	0,65
Summe Emissionsland USA						25.320.344,39	39,95
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,03955						33.540.278,48	52,91
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						51.159.426,14	80,71

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland USA

LEHMAN BROTHERS HOLDINGS INC.	QOXDBM039338	0	0	500	0,000	0,00	0,00
Summe Emissionsland USA						0,00	0,00
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,03955						0,00	0,00
Summe Nicht notierte Wertpapiere						0,00	0,00

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	62.402.409,09	98,45
Bankguthaben	979.203,47	1,54
Dividendenansprüche	11.705,24	0,02
Zinsenansprüche	1.392,73	0,00
Sonstige Abgrenzungen	-8.180,56	-0,01
Fondsvermögen	63.386.529,97	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000858907	Stück	1.291.420,700
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000858907	EUR	33,88
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000858956	Stück	75.787,850
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000858956	EUR	222,39
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000AOPAB6	Stück	11.208,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000AOPAB6	EUR	247,10

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien auf Dänische Kronen lautend			
Emissionsland Dänemark			
TOPDANMARK AS NAM. DK 1	DK0060477503	0	10.200
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Britische Pfund lautend			
Emissionsland Großbritannien			
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GB0007099541	0	33.300
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
SCOR SE EO 7,8769723	FR0010411983	0	17.600

Wien, im Februar 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“)).