

ERSTE RESERVE DOLLAR

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 %)
Aufsichtsrät: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 Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE RESERVE DOLLAR Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.05.2025 bis 31.10.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.10.2025 Mio. US-Dollar	%
Anleihen		
auf US-Dollar lautend	31,2	96,23
Wertpapiere	31,2	96,23
Bankguthaben	0,9	2,85
Zinsenansprüche	0,3	0,92
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	32,5	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.10.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.05.2025 bis 31.10.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
A.N.Z.BKG.GR 24/26 MTN	US05253JB264	5,000	0	0	250	100,325	250.812,50	0,77
MACQUARIE BK 2026 MTN	US55608PAW41	3,900	0	0	500	99,920	499.600,00	1,54
Summe Emissionsland Australien							<u>750.412,50</u>	<u>2,31</u>
Emissionsland Frankreich								
BFCM 23/26 144A	US06675FAZ09	4,935	0	0	800	100,150	801.200,00	2,47
BNP PARIBAS 21/27 FLR MTN	US09659W2N34	1,323	900	0	900	99,380	894.420,00	2,75
BPCE 23/27 FLR MTN 144A	US05583JAN28	5,975	800	0	800	100,255	802.040,00	2,47
STE GENERALE 24/28FLR MTN	US83368RBU59	5,981	0	0	800	100,885	807.080,00	2,49
Summe Emissionsland Frankreich							<u>3.304.740,00</u>	<u>10,18</u>
Emissionsland Großbritannien								
LLOYDS BKG 24/28 FLR	US53944YAY95	5,937	0	0	800	100,995	807.960,00	2,49
NATIONW.BLDG 25/29 FLR	US63861WAL90	5,403	800	0	800	100,195	801.560,00	2,47
NATWEST GRP 25/29 FLR	US639057AU27	5,448	800	0	800	100,440	803.520,00	2,47
SANTA.UK GRP 22/26 FLR	US80281LAS43	6,833	0	0	800	100,105	800.840,00	2,47
STAND. CHART. 2026 144A	US853254AZ38	4,050	500	0	500	99,846	499.230,00	1,54
Summe Emissionsland Großbritannien							<u>3.713.110,00</u>	<u>11,43</u>
Emissionsland Italien								
INTESA SANP.22/25MTN REGS	XS2559069849	7,000	0	0	650	100,115	650.747,50	2,00
Summe Emissionsland Italien							<u>650.747,50</u>	<u>2,00</u>
Emissionsland Japan								
SUMIT.M.F.G. 25/31 FLR	US86562MDX56	5,541	800	0	800	100,645	805.160,00	2,48
Summe Emissionsland Japan							<u>805.160,00</u>	<u>2,48</u>
Emissionsland Kanada								
ROYAL BK CDA 25/31 FLRMTN	US78017DAD03	5,367	800	0	800	100,020	800.160,00	2,46
TORON.DOM.BK 25/28 FLR	US89115KAF75	0,000	800	0	800	100,065	800.520,00	2,47
Summe Emissionsland Kanada							<u>1.600.680,00</u>	<u>4,93</u>
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO 2026 MTN 144A	US00084DAL47	4,800	0	0	600	100,140	600.840,00	1,85

ERSTE RESERVE DOLLAR

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
CO. RABOBANK 25/28 FLR	US21688ABL52	4,921	800	0	800	100,135	801.080,00	2,47
ING GROEP 23/27 FLR	US456837BF96	6,083	800	0	800	101,506	812.048,00	2,50
Summe Emissionsland Niederlande							2.213.968,00	6,82
Emissionsland Schweden								
SEB 24/27 FLR 144A	US830505BA07	5,246	0	0	500	100,640	503.200,00	1,55
Summe Emissionsland Schweden							503.200,00	1,55
Emissionsland Schweiz								
UBS GROUP 23/27 FLR MTN	USH42097DS35	5,711	900	0	900	101,720	915.480,00	2,82
Summe Emissionsland Schweiz							915.480,00	2,82
Emissionsland USA								
AM.HONDA FI. 24/27 FLR	US02665WFC01	5,135	0	0	500	100,270	501.350,00	1,54
ATHENE GLOB.24/26 FLR MTN	US04685A3W95	5,190	0	0	500	100,254	501.270,00	1,54
BRIST.MYERS 24/26 FLR	US110122EM67	4,838	0	0	500	100,085	500.425,00	1,54
CITIGRP GL MK.16/26FLRMTN	XS1389110716	5,000	0	0	800	100,495	803.960,00	2,48
GOLDM.S.GRP 25/31 FLR	US38141GC696	5,393	800	0	800	100,175	801.400,00	2,47
MERC.B.F.NA. 21/26 144A	US233851EC41	1,450	800	0	800	99,090	792.720,00	2,44
Summe Emissionsland USA							3.901.125,00	12,01
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend							18.358.623,00	56,54
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							18.358.623,00	56,54
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Großbritannien								
BARCLAYS 16/26	US06738EAP07	5,200	500	0	500	100,335	501.675,00	1,54
BARCLAYS 23/27 FLR	US06738ECM57	6,224	0	0	500	101,065	505.325,00	1,56
HSBC HLDGS 2026	US404280BH13	4,375	800	0	800	100,117	800.937,33	2,47
Summe Emissionsland Großbritannien							1.807.937,33	5,57
Emissionsland Spanien								
BCO SANTANDER 2025	US05971KAA79	5,179	0	0	800	99,925	799.400,00	2,46
Summe Emissionsland Spanien							799.400,00	2,46
Emissionsland USA								
APPLE 21/26	US037833EB24	0,700	0	0	800	99,206	793.648,00	2,44
BK AMERICA 22/28 FLR	US06051GKH10	5,391	0	0	800	100,637	805.098,40	2,48
IBM 23/26	US459200KW06	4,500	0	0	800	100,060	800.480,00	2,47
JOHN DEERE C 21/26 MTN	US24422EVK27	0,700	0	0	800	99,372	794.976,00	2,45
JPMORGAN CHASE 2026	US46625HQW33	3,300	0	0	800	99,830	798.640,00	2,46
KIMCO REALTY 16/26	US49446RAP47	2,800	800	0	800	98,906	791.249,58	2,44
MORGAN STANLEY 13/25	US6174467X10	5,000	0	0	800	99,963	799.704,00	2,46

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
STATE STREET 23/26 FLR	US857477CE17	5,183	0	0	500	100,060	500.300,00	1,54
SYNCHRONY FIN. 16/26	US87165BAL71	3,700	800	0	800	99,591	796.728,00	2,45
TWDC ENTERPR.18 2026 MTN	US25468PDK93	3,000	500	0	500	99,730	498.650,00	1,54
WELLS FARGO 16/26	US949746RW34	3,000	800	0	800	99,519	796.152,00	2,45
					Summe Emissionsland USA		8.175.625,98	25,18
					Summe Anleihen auf US-Dollar lautend		10.782.963,31	33,21
					Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere		10.782.963,31	33,21

Nicht notierte Wertpapiere**Anleihen auf US-Dollar lautend****Emissionsland Australien**

COM.BK AUST. 25/30 FLRMTN	US2027AOKZ11	0,000	800	0	800	100,600	804.800,00	2,48
					Summe Emissionsland Australien		804.800,00	2,48

Emissionsland Deutschland

DEUT.BANK NTS DL 25/31	US251526DC07	0,000	800	0	800	99,915	799.320,00	2,46
					Summe Emissionsland Deutschland		799.320,00	2,46

Emissionsland Frankreich

CREDIT AGRI.23/26 FLR MTN	US22535EAF43	5,637	0	0	500	100,575	502.875,00	1,55
					Summe Emissionsland Frankreich		502.875,00	1,55
					Summe Anleihen auf US-Dollar lautend		2.106.995,00	6,49
					Summe Nicht notierte Wertpapiere		2.106.995,00	6,49

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere							31.248.581,31	96,23
Bankguthaben							926.816,73	2,85
Zinsenansprüche							298.291,94	0,92
Sonstige Abgrenzungen							-1.034,48	-0,00
Fondsvermögen							32.472.655,50	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000825187	Stück	37.085,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000825187	USD	97,53
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000627203	Stück	9.017,509
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000627203	EUR	84,22
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF74	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF74	USD	118,45

ERSTE RESERVE DOLLAR

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF66	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF66	EUR	106,16
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000809140	Stück	59.937,460
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000809140	USD	152,58
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000627211	Stück	7.130,144
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000627211	EUR	132,55
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YF90	Stück	350,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YF90	USD	122,06
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YF82	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YF82	EUR	106,18
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000673249	Stück	69.577,686
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000673249	USD	168,24
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0C8W9	Stück	5.546,744
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0C8W9	EUR	144,92
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YFB5	Stück	40.627,283
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YFB5	USD	124,69
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YFA7	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YFA7	EUR	106,24

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	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Frankreich				
BNP PARIBAS 15/25MTN REGS	US05581LAA70	4,375	0	700
Emissionsland Japan				
SUMIT.M.F.G. 20/25	US86562MCA62	1,474	0	800
Emissionsland Jersey				
UBS GROUP 15/25 REGS	USG91703AB73	4,125	0	500
Emissionsland Niederlande				
CO. RABOBANK 15/25	US21684AAC09	4,375	0	800

ERSTE RESERVE DOLLAR

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
GOLDMAN SACHS 2026 FLR	US38141GXD14	0,000	0	800
USA 23/25	US91282CJL63	4,875	500	2.000
USA 24/29	US91282CLN91	3,500	800	800
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Australien				
A.N.Z.BKG.GR 23/25 FLR	US05252BDG14	5,094	0	250
NATL AUST.BK 23/25FLR MTN	USQ6535DBK92	5,120	0	500
Emissionsland Deutschland				
DT.BANK NY.NTS DL 22/26	US25160PAJ66	0,000	0	800
Emissionsland Japan				
MIZUHO F.G. 22/26 FLR	US60687YBY41	0,000	0	600
Emissionsland USA				
AMER.EXPRESS 23/26 FLR	US025816DM85	0,000	0	500
NASDAQ 23/25	US63111XAG60	5,650	0	644
TOYOTA M.CRD 22/25 MTN	US89236TKC89	3,950	0	800

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“)).