

ERSTE RESERVE EURO

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2024/25

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 28.02.2025	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 (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
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 Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE RESERVE EURO Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.09.2024 bis 28.02.2025 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 28.02.2025 Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Euro lautend	359,0	94,88
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	1,1	0,30
Wertpapiere	360,1	95,18
Bankguthaben	15,9	4,19
Zinsenansprüche	2,4	0,63
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	378,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 28.02.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.09.2024 bis 28.02.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)								
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Dänemark								
DANSKE BK 20/25 MTN	XS2171316859	0,625	0	0	1.500	99,540	1.493.100,00	0,39
DANSKE BK 24/27 FLR MTN	XS2798276270	3,432	1.000	0	3.500	100,225	3.507.875,00	0,93
Summe Emissionsland Dänemark							5.000.975,00	1,32
Emissionsland Deutschland								
MUENCH.HYP.BK. MTN 24/27	DE000MHB66Q0	3,385	0	0	2.000	100,266	2.005.320,00	0,53
UC-HVB PF 2029	DE000HV2ART5	0,625	1.000	0	1.000	98,750	987.500,00	0,26
Summe Emissionsland Deutschland							2.992.820,00	0,79
Emissionsland Finnland								
DANSKE MT BK 22/25 MTN	XS2531929094	2,125	1.000	0	1.000	99,840	998.400,00	0,26
NORDEA BANK 25/29 FLR MTN	XS3008569777	3,179	2.300	0	2.300	100,135	2.303.105,00	0,61
OP YRITYSPA. 20/25 MTN	XS2171253912	0,500	0	0	1.000	99,115	991.150,00	0,26
OP YRITYSPA. 23/25FLR MTN	XS2722262966	3,009	0	0	2.000	100,230	2.004.600,00	0,53
OP YRITYSPA. 24/27FLR MTN	XS2794477518	3,115	0	0	1.500	100,190	1.502.850,00	0,40
Summe Emissionsland Finnland							7.800.105,00	2,06
Emissionsland Frankreich								
AYVENS 25/27 FLR MTN	FR001400XHW0	3,190	2.200	0	2.200	100,155	2.203.410,00	0,58
BFCM 23/25 FLR MTN	FR001400H025	2,961	0	0	1.500	100,061	1.500.915,00	0,40
BFCM 23/25 MTN	FR001400KJT9	2,891	0	0	2.000	100,115	2.002.300,00	0,53
BFCM 24/26 FLR MTN	FR001400N3K1	3,239	0	0	1.000	100,215	1.002.150,00	0,26
BPCE 24/26 FLR MTN	FR001400OGI0	2,881	0	0	1.000	100,100	1.001.000,00	0,26
BPCE 24/27 FLR MTN	FR001400OHE7	3,491	0	0	3.000	100,450	3.013.500,00	0,80
C.F.FINANC.LOC. 13/25 MTN	FR0011548791	2,625	2.000	0	2.000	99,949	1.998.980,00	0,53
RCI BANQUE 18/25 FLR MTN	FR0013322146	3,452	0	0	7.000	100,015	7.001.050,00	1,85
VINCI 23/26 FLR MTN	FR001400MK22	3,028	0	0	2.000	100,095	2.001.900,00	0,53
Summe Emissionsland Frankreich							21.725.205,00	5,74
Emissionsland Irland								
LUNAR FUNDING V 15/25 MTN	XS1288894691	1,750	1.500	0	1.500	99,530	1.492.950,00	0,39
RYANAIR 20/25 MTN	XS2228260043	2,875	3.000	0	3.000	100,110	3.003.300,00	0,79
Summe Emissionsland Irland							4.496.250,00	1,19

ERSTE RESERVE EURO

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Italien								
BPER BANCA 20/25 MTN	XS2190502323	1,875	0	0	800	99,725	797.800,00	0,21
INTESA SANP. 24/27 FLRMTN	XS2804483381	3,361	0	0	2.300	100,350	2.308.050,00	0,61
IREN 18/25 MTN	XS1881533563	1,950	2.000	0	2.000	99,650	1.993.000,00	0,53
Summe Emissionsland Italien							5.098.850,00	1,35
Emissionsland Kanada								
TORON.DOM.BK 24/26 FLRMTN	XS2803392021	3,141	1.500	0	1.500	100,060	1.500.900,00	0,40
Summe Emissionsland Kanada							1.500.900,00	0,40
Emissionsland Luxemburg								
TRATON FIN. 23/26 FLR MTN	DE000A3LKBD0	3,704	0	0	1.500	100,475	1.507.125,00	0,40
Summe Emissionsland Luxemburg							1.507.125,00	0,40
Emissionsland Niederlande								
ACHMEA 22/25 MTN	XS2560411543	3,625	2.000	0	2.000	100,470	2.009.400,00	0,53
NOVO NO.F.NL 22/25 MTN	XS2441244535	0,750	0	0	2.000	99,840	1.996.800,00	0,53
Summe Emissionsland Niederlande							4.006.200,00	1,06
Emissionsland Norwegen								
STATNETT 18/25 MTN	XS1788494257	0,875	0	0	2.000	99,975	1.999.500,00	0,53
Summe Emissionsland Norwegen							1.999.500,00	0,53
Emissionsland Österreich								
ERSTE GR.BK. 20/25 MTN	AT0000A2JAF6	0,050	2.500	0	2.500	98,685	2.467.125,00	0,65
Summe Emissionsland Österreich							2.467.125,00	0,65
Emissionsland Schweden								
SEB 22/25 MTN	XS2558953621	3,250	500	0	500	100,510	502.550,00	0,13
SEB 23/25 FLR MTN	XS2635183069	3,338	0	0	3.840	100,105	3.844.032,00	1,02
SVENSKA HDBK. 20/25 MTN	XS2156510021	1,000	1.000	0	2.000	99,780	1.995.600,00	0,53
SWEDBANK 20/25 MTN	XS2167002521	0,750	0	0	500	99,665	498.325,00	0,13
SWEDBANK 24/27 FLR MTN	XS2889371840	2,929	0	0	2.300	100,250	2.305.750,00	0,61
Summe Emissionsland Schweden							9.146.257,00	2,42
Emissionsland Spanien								
ABERTIS INF. 19/25 MTN	XS2025466413	0,625	1.000	0	1.000	99,240	992.400,00	0,26
BBVA 18/25 MTN	XS1820037270	1,375	1.000	0	1.000	99,750	997.500,00	0,26
BBVA 20/25 MTN	XS2182404298	0,750	1.000	0	1.500	99,510	1.492.650,00	0,39
BBVA 22/25 FLR MTN	XS2485259670	3,521	0	0	2.000	100,660	2.013.200,00	0,53
BBVA 22/25 MTN	XS2485259241	1,750	1.000	0	1.000	99,475	994.750,00	0,26
BBVA 24/27 FLR MTN	XS2835902839	2,954	0	0	2.400	100,160	2.403.840,00	0,64
BCO SABADELL 19/25 MTN	XS2028816028	0,875	2.000	0	3.000	99,270	2.978.100,00	0,79

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
BCO SABADELL 19/25 MTN	XS2055190172	1,125	1.000	0	1.000	99,890	998.900,00	0,26
BCO SANTAND. 21/26FLR MTN	XS2293577354	3,321	0	0	2.000	100,370	2.007.400,00	0,53
BCO SANTAND. 23/26 MTN	XS2575952424	3,750	3.900	0	3.900	101,090	3.942.510,00	1,04
CELLNEX TELECOM 17/25 MTN	XS1551726810	2,875	0	0	1.000	100,000	1.000.000,00	0,26
IBERDROLA FIN. 17/25 MTN	XS1575444622	1,000	0	0	2.000	99,985	1.999.700,00	0,53
SANT.CONS.F.243/26 FLRMTN	XS2752456314	3,327	1.000	0	1.000	100,330	1.003.300,00	0,27
Summe Emissionsland Spanien							22.824.250,00	6,03

Emissionsland USA

GM FINANCIAL 18/25 MTN	XS1792505866	1,694	0	0	1.000	99,930	999.300,00	0,26
WELLS FARGO 24/28 FLR MTN	XS2865534437	3,377	1.000	0	1.000	99,890	998.900,00	0,26
Summe Emissionsland USA							1.998.200,00	0,53
Summe Anleihen auf Euro lautend							92.563.762,00	24,46
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							92.563.762,00	24,46

Investmentzertifikate**Investmentzertifikate auf Euro lautend****Emissionsland Kroatien**

ERSTE MOMA DEOD	HRERSIUEMMD3		0	0	11.010	103,149	1.135.687,44	0,30
Summe Emissionsland Kroatien							1.135.687,44	0,30
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							1.135.687,44	0,30
Summe Investmentzertifikate							1.135.687,44	0,30

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Australien**

COM.BK AUST. 22/25 MTN	XS2544645117	3,246	1.000	0	1.000	100,555	1.005.550,00	0,27
Summe Emissionsland Australien							1.005.550,00	0,27

Emissionsland Belgien

BELFIUS BK 19/26 MTN	BE6317283610	0,375	3.000	0	3.000	98,040	2.941.194,00	0,78
BELFIUS BK 20/25 MTN	BE6324720299	0,010	2.000	0	2.000	98,505	1.970.100,00	0,52
KBC GROEP 19/25 MTN	BE0002645266	0,625	0	0	5.000	99,775	4.988.750,00	1,32
PROXIMUS 15/25 MTN	BE0002237064	1,875	2.000	0	2.000	99,590	1.991.800,00	0,53
Summe Emissionsland Belgien							11.891.844,00	3,14

Emissionsland Dänemark

CARLSB.BREW. 22/25 MTN	XS2545263399	3,250	1.000	0	1.000	100,200	1.002.000,00	0,26
CARLSB.BREW.25/27 FLR MTN	XS3002415142	2,899	1.050	0	1.050	100,160	1.051.680,00	0,28
NYKREDIT 20/25 MTN	DK0009529901	0,500	0	0	4.500	99,265	4.466.925,00	1,18
NYKREDIT 20/26 MTN	DK0030467105	0,250	2.000	0	2.000	98,040	1.960.800,00	0,52

ERSTE RESERVE EURO

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
NYKREDIT 24/26 FLR MTN	DK0030393319	3,180	800	0	1.068	100,375	1.072.005,00	0,28
NYKREDIT 25/27 MTN FLR	DK0030522818	3,271	1.000	0	1.000	100,280	1.002.800,00	0,27
Summe Emissionsland Dänemark							10.556.210,00	2,79
Emissionsland Deutschland								
ADIDAS AG ANL 22/25	XS2555178644	3,000	2.000	0	2.000	100,310	2.006.200,00	0,53
COBA 25/28 VAR	DE000CZ45ZM5	2,964	1.700	0	1.700	100,090	1.701.530,00	0,45
COBA 21/25 S.973	DE000CB0HRY3	0,100	2.000	0	2.000	98,710	1.974.200,00	0,52
COBA MTN 17/25	DE000CZ40MC5	1,125	3.000	0	3.000	99,220	2.976.600,00	0,79
COBA MTN 24/27VAR1037	DE000CZ45YA3	3,572	0	0	2.000	100,240	2.004.800,00	0,53
CONTINENTAL MTN19/25	XS2056430874	0,375	1.000	0	1.000	99,280	992.800,00	0,26
DEKA MTN SERIE A-170	XS2987895401	3,091	600	0	600	100,050	600.300,00	0,16
DT.BANK MTN 23/25	XS2648075658	3,289	0	0	4.000	100,160	4.006.400,00	1,06
DT.BANK MTN 24/26	DE000A3826Q8	3,435	0	0	2.000	99,813	1.996.260,00	0,53
JEFFERIES MTN 24/26	XS2863580473	3,889	0	0	1.000	100,163	1.001.628,63	0,26
KNORR BREMSE MTN 18/25	XS1837288494	1,125	3.000	0	4.000	99,540	3.981.600,00	1,05
LBBW MTN 25/27	DE000LB4W639	3,239	2.000	0	2.000	100,130	2.002.600,00	0,53
MERCK FINL S MTN 20/25	XS2102916793	0,125	0	0	3.000	99,090	2.972.700,00	0,79
VOLKSWAGEN BK. MTN 23/26	XS2617442525	4,250	1.000	0	1.000	101,155	1.011.550,00	0,27
VOLKSWAGEN LEASING 21/26	XS2282094494	0,250	600	0	600	97,980	587.880,00	0,16
VONOVIA SE MTN 21/25	DE000A3MP4T1	0,000	1.000	0	1.000	97,750	977.500,00	0,26
VONOVIA SE MTN 22/26	DE000A3MQS56	1,375	1.400	0	1.400	98,390	1.377.460,00	0,36
VW FIN.SERV. MTN.24/27	XS2837886105	3,291	3.000	0	4.500	100,280	4.512.600,00	1,19
Summe Emissionsland Deutschland							36.684.608,63	9,70
Emissionsland Frankreich								
ACCOR 19/26	FR0013399029	3,000	800	0	800	99,185	793.480,00	0,21
AGENCE FR.DV 20/25 MTN	FR0013483526	0,000	600	0	600	99,855	599.130,00	0,16
ARVAL SERV.L 21/25 MTN	FR00140050L1	0,000	1.000	0	1.000	98,545	985.450,00	0,26
BFCM 24/27 FLR MTN	FR0014000EPO	3,104	0	0	3.000	100,430	3.012.900,00	0,80
BNP PARIBAS 18/25 MTN	XS1793252419	1,250	0	0	3.000	99,935	2.998.050,00	0,79
BPCE 20/25 MTN	FR0013509726	0,625	0	0	1.000	99,685	996.850,00	0,26
BPCE 23/25 FLR MTN	FR001400JA60	3,144	0	0	2.000	100,088	2.001.760,00	0,53
BPCE S.A. 19/25 MTN	FR0013412343	1,000	1.000	0	1.000	99,865	998.650,00	0,26
BQUE F.C.MTL 16/26 MTN	XS1346115295	1,625	1.000	0	1.000	99,290	992.900,00	0,26
C.F.FINANC.LOC. 15/25 MTN	FR0012939882	1,125	1.000	0	1.000	99,325	993.250,00	0,26
C.F.FINANC.LOC. 16/25 MTN	FR0013184181	0,375	2.000	0	2.000	99,360	1.987.200,00	0,53
CREDIT AGR. 18/25 MTN	XS1790990474	1,375	2.000	0	2.000	99,960	1.999.200,00	0,53
CREDIT AGR. 22/25 MTN	FR00140098S7	1,000	2.000	0	2.000	99,160	1.983.200,00	0,52
CSSE DEP.CON 20/25 MTN	FR0013534443	0,010	2.600	0	2.600	98,690	2.565.940,00	0,68
ELIS 19/25 MTN	FR0013449972	1,000	0	0	1.800	99,825	1.796.850,00	0,47
ESSILORLUXO. 19/25 MTN	FR0013463650	0,125	0	0	2.000	99,415	1.988.300,00	0,53
KERING 22/25 MTN	FR001400A5N5	1,250	0	0	5.000	99,725	4.986.250,00	1,32
L OREAL 23/25 MTN	FR001400HX73	3,125	0	0	3.000	100,020	3.000.600,00	0,79
LVMH 20/26 MTN	FR0013482825	0,000	2.000	0	2.000	97,683	1.953.660,00	0,52
LVMH 23/25 MTN	FR001400HJE7	3,375	3.000	0	3.000	100,450	3.013.500,00	0,80
MICHELIN 18-25	FR0013357845	0,875	3.000	0	3.000	99,170	2.975.100,00	0,79
ORANGE 16/25 MTN	XS1408317433	1,000	0	0	2.000	99,715	1.994.300,00	0,53
ORANGE 18/25 MTN	FR0013359197	1,000	1.000	0	1.000	99,195	991.950,00	0,26

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
RCI BANQUE 22/25 MTN	FR001400E904	4,125	2.000	0	2.000	100,695	2.013.900,00	0,53
SCHNEIDER EL 23/25 MTN	FR001400H5F4	3,375	500	0	500	100,012	500.060,00	0,13
SODEXO 20/25	XS2163320679	0,750	0	0	1.700	99,660	1.694.220,00	0,45
URW 18/25 MTN	FR0013332988	1,125	500	0	500	99,210	496.050,00	0,13
Summe Emissionsland Frankreich							50.312.700,00	13,30
Emissionsland Großbritannien								
BARCLAYS 21/26 FLRMTN	XS2342059784	3,526	0	0	2.000	100,165	2.003.300,00	0,53
HSBC HLDGS 21/26 FLR MTN	XS2388490802	3,772	0	0	3.000	100,415	3.012.450,00	0,80
NATIONW.BLDG 20/25 MTN	XS2207657417	0,250	3.000	0	3.000	99,125	2.973.750,00	0,79
NATIONW.BLDG 25/29 FLRMTN	XS2986730708	3,473	2.500	0	2.500	100,090	2.502.250,00	0,66
NATWEST MKTS 22/25 MTN	XS2485553866	2,000	2.000	0	2.000	99,730	1.994.600,00	0,53
NATWEST MKTS 23/26 FLRMTN	XS2576255751	3,769	0	0	4.000	100,660	4.026.400,00	1,06
SKY 15/25 MTN	XS1321424670	2,250	2.000	0	2.000	99,810	1.996.200,00	0,53
STD.CHART.BK 23/25FLR MTN	XS2680785099	3,372	0	0	2.000	100,128	2.002.560,00	0,53
Summe Emissionsland Großbritannien							20.511.510,00	5,42
Emissionsland Italien								
ACEA SPA 21/25 MTN	XS2292486771	0,000	3.000	0	3.000	98,500	2.955.000,00	0,78
ENI S.P.A. 15/26 MTN	XS1180451657	1,500	2.000	0	2.000	99,059	1.981.180,00	0,52
INTESA SANP. 20/25 MTN	XS2179037697	2,125	2.000	0	2.000	99,870	1.997.400,00	0,53
INTESA SANP. 21/26 MTN	XS2304664167	0,625	1.000	0	1.000	98,121	981.208,00	0,26
INTESA SANP. 23/25FLR MTN	XS2597970800	3,473	0	0	3.000	100,025	3.000.750,00	0,79
INTESA SANP. 23/25FLR MTN	XS2719281227	3,356	0	0	1.000	100,410	1.004.100,00	0,27
ITALIEN 22/25	IT0005493298	1,200	2.000	0	2.000	99,480	1.989.600,00	0,53
MTE PASCHI SI. 15/25 MTN	IT0005151854	2,125	3.000	0	3.000	99,695	2.990.850,00	0,79
SNAM 21/25 MTN	XS2300208928	0,000	1.000	0	3.000	98,875	2.966.250,00	0,78
SNAM 24/26 FLR MTN	XS2802190459	3,185	0	0	1.100	100,180	1.101.980,00	0,29
UNICREDIT 15/25 MTN	IT0005090813	0,750	0	0	1.000	99,695	996.950,00	0,26
UNICREDIT 19/25 MTN	XS2063547041	0,500	1.000	0	3.000	99,775	2.993.250,00	0,79
UNICREDIT 21/26 MTN	XS2289133915	0,325	1.000	0	1.000	98,130	981.300,00	0,26
UNICREDIT 24/28 FLR MTN	IT0005622912	3,216	1.833	0	1.833	100,135	1.835.474,55	0,49
Summe Emissionsland Italien							27.775.292,55	7,34
Emissionsland Japan								
NTT FINANCE 21/25 MTN	XS2411311579	0,082	1.000	0	1.000	98,110	981.100,00	0,26
Summe Emissionsland Japan							981.100,00	0,26
Emissionsland Kanada								
BK MONTREAL 24/27 FLR MTN	XS2798993858	3,259	0	0	2.000	100,080	2.001.600,00	0,53
ROYAL BK CDA 24/26 FLRMTN	XS2931921113	2,989	1.600	0	1.600	100,080	1.601.280,00	0,42
TORON.DOM.BK 23/25 FLRMTN	XS2652775789	3,154	0	0	4.000	100,135	4.005.400,00	1,06
TORON.DOM.BK 24/27 FLRMTN	XS2895483787	2,795	1.400	0	1.400	100,025	1.400.350,00	0,37
Summe Emissionsland Kanada							9.008.630,00	2,38

ERSTE RESERVE EURO

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)								
Emissionsland Lettland								
LETTLAND 15/25 MTN	XS1295778275	1,375	1.000	0	1.000	99,318	993.180,00	0,26
Summe Emissionsland Lettland							993.180,00	0,26
Emissionsland Luxemburg								
TRATON FIN. 22/25 MTN	DE000A3LBGG1	4,125	1.000	0	1.000	100,420	1.004.200,00	0,27
Summe Emissionsland Luxemburg							1.004.200,00	0,27
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BK 23/25 MTN	XS2613658470	3,750	2.000	0	2.000	100,135	2.002.700,00	0,53
ABN AMRO BK 23/26 MTN	XS2573331324	3,625	1.300	0	1.300	100,990	1.312.870,00	0,35
ABN AMRO BK 24/27 FLR MTN	XS2747616105	3,385	0	0	3.000	100,665	3.019.950,00	0,80
ABN AMRO BK 25/27 FLR MTN	XS3009627939	2,871	2.000	0	2.000	100,045	2.000.900,00	0,53
BMW FIN. 21/26 MTN	XS2280845491	0,000	1.500	0	1.500	97,940	1.469.100,00	0,39
BMW FINANCE 23/25 FLR MTN	XS2649033359	2,989	0	0	4.000	100,065	4.002.600,00	1,06
BMW FINANCE 24/26 FLR MTN	XS2768933603	2,710	0	0	2.000	99,880	1.997.600,00	0,53
CO. RABOBANK 23/26 FLRMTN	XS2712747182	3,196	0	0	2.000	100,735	2.014.700,00	0,53
CO. RABOBANK 24/28 FLRMTN	XS2860946867	3,331	0	0	2.800	100,015	2.800.420,00	0,74
COCA C.HBC F 22/25 MTN	XS2533012790	2,750	2.000	0	2.000	100,045	2.000.900,00	0,53
E.ON INTL FIN. 17/25 MTN	XS1595704872	1,000	0	0	1.000	99,810	998.100,00	0,26
HEINEKEN 20/25 MTN	XS2147977479	1,625	800	0	800	99,910	799.280,00	0,21
ING BANK 23/26 FLR MTN	XS2697966690	3,338	0	0	4.000	100,715	4.028.600,00	1,06
JDE PEETS 21/26 MTN	XS2354444023	0,000	2.000	0	2.000	97,805	1.956.100,00	0,52
M.B.INT.FIN. 18/25MTN	DE000A190NE4	1,000	3.000	0	3.000	98,913	2.967.390,00	0,78
M.B.INT.FIN. 23/25FLR MTN	DE000A3LRS64	2,805	0	0	2.000	100,125	2.002.500,00	0,53
NATURGY FINANCE 17/25 MTN	XS1718393439	0,875	0	0	2.000	99,635	1.992.700,00	0,53
RABOBK NEDERLD 10/25 MTN	XS0525602339	4,125	1.000	0	3.000	100,540	3.016.200,00	0,80
UNIL.FIN.NED 17/25 MTN	XS1654192191	0,875	2.000	0	2.000	99,275	1.985.500,00	0,52
UNIL.FIN.NED 20/25 MTN	XS2147133495	1,250	0	0	1.000	99,905	999.050,00	0,26
VONOVIA SE 15/25 MTN	DE000A1ZY989	1,500	0	0	500	99,886	499.430,00	0,13
VW INTL.FIN 22/25 MTN	XS2554487905	4,125	2.000	0	2.000	100,940	2.018.800,00	0,53
VW INTL.FIN 24/26 FLR MTN	XS2880093765	3,103	0	0	2.000	100,050	2.001.000,00	0,53
Summe Emissionsland Niederlande							47.886.390,00	12,66
Emissionsland Norwegen								
STATKRAFT 17/25 MTN	XS1582205040	1,125	2.500	0	2.500	99,920	2.498.000,00	0,66
Summe Emissionsland Norwegen							2.498.000,00	0,66
Emissionsland Polen								
POLEN 15/25 MTN	XS1288467605	1,500	2.000	0	2.000	99,530	1.990.600,00	0,53
Summe Emissionsland Polen							1.990.600,00	0,53
Emissionsland Schweden								
VOLVO TREAS. 20/25 MTN	XS2175848170	1,625	2.000	0	2.000	99,745	1.994.900,00	0,53
VOLVO TREAS. 22/25 MTN	XS2480958904	1,625	2.000	0	2.000	99,450	1.989.000,00	0,53

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)								
VOLVO TREAS. 23/25 MTN	XS2583352443	3,500	2.000	0	2.000	100,535	2.010.700,00	0,53
Summe Emissionsland Schweden							5.994.600,00	1,58
Emissionsland Schweiz								
UBS 20/25 MTN	XS2176686546	0,450	0	0	1.000	99,520	995.200,00	0,26
UBS SWITZERL 24/27 FLR	CH1348614103	2,934	2.000	0	2.000	99,890	1.997.800,00	0,53
Summe Emissionsland Schweiz							2.993.000,00	0,79
Emissionsland Spanien								
CAIXABANK 15-25	ES0440609271	0,625	0	0	900	99,880	898.920,00	0,24
IBERDR.FINA. 20/25 MTN	XS2153405118	0,875	0	0	2.000	99,505	1.990.100,00	0,53
MERLIN PPTYS S. 17/25 MTN	XS1619643015	1,750	0	0	450	99,775	448.987,50	0,12
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	0	0	5.000	99,855	4.992.750,00	1,32
SPANIEN 15-25	ES00000127G9	2,150	5.000	0	5.000	99,935	4.996.750,00	1,32
Summe Emissionsland Spanien							13.327.507,50	3,52
Emissionsland Ungarn								
HUNGARY 18/25	XS1887498282	1,250	1.000	0	1.000	99,195	991.950,00	0,26
Summe Emissionsland Ungarn							991.950,00	0,26
Emissionsland USA								
BK AMERICA 21/26 FLR MTN	XS2387929834	3,839	0	0	2.200	100,435	2.209.570,00	0,58
BK AMERICA 25/28 FLR MTN	XS2987787939	3,171	1.600	0	1.600	100,000	1.600.000,00	0,42
COCA-COLA EU.P. 13/25	XS0926785808	2,375	0	0	1.500	99,895	1.498.425,00	0,40
GOLDM.S.GRP 21/26 FLR MTN	XS2322254165	3,865	0	0	2.200	100,055	2.201.210,00	0,58
GOLDM.S.GRP 25/29 FLR MTN	XS2983840435	3,481	1.500	0	1.500	100,270	1.504.050,00	0,40
JPMORGAN CHASE 14/26 MTN	XS1034975406	3,000	3.000	0	3.000	100,544	3.016.311,00	0,80
NESTLE HLDGS 17/25 MTN	XS1648298559	0,875	1.000	0	1.000	99,305	993.050,00	0,26
WELLS FARGO 15/25 MTN	XS1240964483	1,625	0	0	1.000	99,725	997.250,00	0,26
Summe Emissionsland USA							14.019.866,00	3,71
Summe Anleihen auf Euro lautend							260.426.738,68	68,83
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							260.426.738,68	68,83
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Frankreich								
CREDIT AGR. 23/25 FLRMTN	FR001400GDG7	3,201	0	0	3.000	100,005	3.000.150,00	0,79
Summe Emissionsland Frankreich							3.000.150,00	0,79
Emissionsland Großbritannien								
HSBC BANK 23/25 FLR MTN	XS2595829388	3,281	0	0	3.000	100,010	3.000.300,00	0,79
Summe Emissionsland Großbritannien							3.000.300,00	0,79
Summe Anleihen auf Euro lautend							6.000.450,00	1,59
Summe Nicht notierte Wertpapiere							6.000.450,00	1,59

ERSTE RESERVE EURO

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	360.126.638,12	95,18
Bankguthaben	15.867.589,61	4,19
Zinsenansprüche	2.372.176,76	0,63
Sonstige Abgrenzungen	-3.292,26	- 0,00
Fondsvermögen	378.363.112,23	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000724299	Stück	38.837,452
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000724299	EUR	1.014,44
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF17	Stück	130.952,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF17	EUR	101,96
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF25	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YF25	EUR	106,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000724307	Stück	132.263,402
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000724307	EUR	1.343,76
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YF33	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YF33	EUR	106,66
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2B5B8	Stück	21.407,341
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2B5B8	EUR	106,34
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A38HM5	Stück	521.198,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A38HM5	EUR	104,09
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0H8D4	Stück	19.479,472
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0H8D4	EUR	1.365,39
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YF41	Stück	378.957,205
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YF41	EUR	106,82
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YF58	Stück	226.824,445
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YF58	EUR	107,00

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 Wertpapierleihegeschäfte. Zum Halbjahresende des Fonds 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 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 Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
DEUTSCHE POST MTN.12/24	XS0862952297	2,875	0	2.000
DT. BAHN FIN. 17/24 MTN	XS1730863260	3,819	0	1.000
E.ON SE MTN 22/25	XS2463505581	0,875	0	2.000
HOWOGE MTN 21/24	DE000A3H3GE7	0,000	0	500
LUFTHANSA AG MTN 21/25	XS2296201424	2,875	0	3.000
M.B.INT.FIN. MTN17/25	DE000A2DADM7	0,850	1.000	1.855
SAP SE IS 18/24	DE000A2TSTE8	0,750	0	3.000
VW FIN.SERV. MTN.22/25	XS2438615606	0,250	0	2.000
Emissionsland Frankreich				
APRR 14/25	FR0012300812	1,875	0	2.000
ARVAL SERV.L 22/25 MTN	FR0014008FH1	0,875	1.000	1.000
BANQUE POSTALE 17-24 MTN	FR0013286838	1,000	0	1.000
BQUE F.C.MTL 15/25 MTN	XS1166201035	1,250	0	1.000

ERSTE RESERVE EURO

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
CAISS.FRANC. 19/25 MTN	FR0013396355	0,500	0	1.500
COFIROUTE 16/25 MTN 1	FR0013201126	0,375	0	1.000
CREDIT AGR. 17/24 MTN	XS1550135831	1,000	0	1.500
DANONE 16/24 MTN	FR0013216918	0,709	0	2.000
EL. FRANCE 2024 MTN	FR0010800540	4,625	0	3.000
LA POSTE 12/24 MTN	FR0011360478	2,750	0	1.000
RCI BANQUE 17/24 FLR MTN	FR0013292687	4,208	0	2.000
SFIL 16/24 MTN	FR0013213675	0,125	0	1.700
Emissionsland Großbritannien				
BP CAPITAL MKTS 16/24 MTN	XS1492671158	0,830	0	2.000
HSBC HLDGS 16/24 MTN	XS1485597329	0,875	0	1.000
LDN STOCK EXCH.GRP 17/24	XS1685653302	0,875	0	2.000
LLOYDS BANK 15/25 MTN	XS1167204699	1,250	0	3.000
LLOYDS BK C. 20/25 MTN	XS2109394077	0,375	0	1.500
NATIONWIDE BLDG 15/25 MTN	XS1196797614	1,250	0	2.000
Emissionsland Irland				
ABB.IRE.FIN. 19/24	XS2076154801	0,100	0	500
CLOVERIE 14/24 MTN	XS1109950755	1,750	0	1.600
Emissionsland Italien				
ENI S.P.A. 16/24 MTN	XS1493322355	0,625	0	3.000
INTESA SANP. 19/24 MTN	XS2089368596	0,750	0	1.000
Emissionsland Japan				
MITSUB. UFJ FIN.GRP 17/24	XS1675764945	0,872	0	2.000
Emissionsland Niederlande				
ACHMEA BANK 17/24 MTN	XS1722558258	0,375	0	1.000
ALL.FIN.II 21/24 MTN FLR	DE000A3KY367	4,538	0	6.400
B.A.T.NL FIN 20/24	XS2153593103	2,375	0	3.000
BMW FIN. 22/25 MTN	XS2447561403	0,500	0	1.000
BMW FIN. NV 18/24 MTN	XS1910245676	1,000	0	2.000
DT.TELEK.INTL F.17/24 MTN	XS1732232340	0,625	0	1.000
JDE PEETS 21/25 MTN	XS2408491947	0,244	1.000	1.000
NATLBK 19/25 MTN	XS2084050637	0,375	1.000	3.000
ROCHE FIN.EUROPE 15/25MTN	XS1195056079	0,875	2.000	2.000
SIEMENS FIN 19/24 MTN	XS2049616548	0,000	0	3.000
VOLKSWAGEN INTL 18/24 FLR	XS1910947941	5,092	0	5.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Norwegen				
SBK 1 OSTL. 19/24 MTN	XS2057872595	0,250	0	1.000
Emissionsland Österreich				
OESTERR. 14/24	AT0000A185T1	1,650	0	8.000
OESTERR. K.BK 17/24 MTN	XS1689595830	0,250	0	900
OESTERREICH 24/24 ZO	AT0000A3DUZ3	0,000	4.000	4.000
OESTERREICH 24/25 ZO	AT0000A3BPY0	0,000	0	2.000
Emissionsland Schweden				
MOELNLYCKE HLDG 17/25	XS1564337993	1,875	500	500
NORDEA BK 15/25 MTN	XS1189263400	1,125	0	1.000
SWEDBANK 19/24 MTN	XS2063261155	0,250	0	3.000
Emissionsland Spanien				
BBVA 19/24 MTN	XS2058729653	0,375	0	4.000
BCO SANTANDER 17/24FLRMTN	XS1717591884	4,301	0	3.000
BCO SANTANDER 18/25 MTN	XS1751004232	1,125	400	400
CAIXABANK 19/24 MTN	XS2055758804	0,625	0	1.000
CAIXABANK 20/25 MTN	XS2102931594	0,375	0	2.000
ENAGAS FINANC. 15/25	XS1177459531	1,250	1.000	1.000
SANT.CON.S.F. 20/25 MTN	XS2100690036	0,375	0	700
SPANIEN 20/25	ES0000012F92	0,000	3.000	3.000
Emissionsland USA				
BK AMERICA 21/25 FLR MTN	XS2345784057	0,000	0	3.000
BOOKING HLDGS 14/24	XS1112850125	2,375	0	1.500
GM FINANCIAL 22/25 MTN	XS2444424639	1,000	0	1.000
PHILIP MORRIS INTL 17/24	XS1716243719	0,625	0	3.000
THERMO FISH. 19/25	XS2058556296	0,125	0	2.000
TOYOTA MOTOR CRED17/24MTN	XS1720642138	0,625	700	1.700
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Schweiz				
UBS GROUP 21/26 FLRMTN	CH0591979635	0,000	0	3.000
Emissionsland USA				
PHILIP MORRIS INTL 13/25	XS0906815591	2,750	300	300

ERSTE RESERVE EURO

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Dänemark				
NYKREDIT 19/24 MTN	DK0009522062	0,625	0	3.000
Emissionsland Deutschland				
DT.BANK COV.BOND 19/24	DE000DL19U15	0,050	0	2.000
DZ BANK IS.A2004 VAR	DE000DW6C2F9	3,338	0	2.000
SANTANDER CONS. MTN 19/24	XS2063659945	0,250	0	1.000
Emissionsland Frankreich				
ARVAL SERV.L 23/24 MTN	FR001400I9F5	4,625	0	2.000
AYVENS 23/25 FLR MTN	FR001400G0W1	4,508	0	1.500
STE GENERALE 23/25FLR MTN	FR001400F315	3,634	0	4.000
Emissionsland Großbritannien				
STD.CHART.BK 23/25FLR MTN	XS2593127793	3,484	0	3.000
Emissionsland Irland				
BARCL.BK.IRE 22/24 FLRMTN	XS2171218683	4,300	0	2.000
Emissionsland Kanada				
ROYAL BK CDA 23/25FLR MTN	XS2577030708	3,645	0	2.000
Emissionsland Luxemburg				
TRATON FIN. 23/25 MTN	DE000A3LC4C3	4,125	1.200	1.200
Emissionsland Niederlande				
ABN AMRO BK 23/25 FLR	XS2573331837	3,615	0	5.000
BMW FIN. 23/24 MTN	XS2615199093	3,625	0	1.000
M.B.INT.FIN. 23/24 MTN	DE000A3LJT71	3,625	0	1.000
SIKA CAPITAL 23/24 FLR	XS2616008038	3,831	0	1.000
Emissionsland Österreich				
VERBUND AG 14/24	XS1140300663	1,500	0	2.100

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Schweden				
VOLVO TREAS. 23/24 MTN	XS2626344266	3,750	0	1.000
Emissionsland Spanien				
BCO SANTAND. 23/25 FLR	XS2575952341	3,755	0	3.000

Wien, im März 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“)).