

# **ERSTE D-A-CH 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

<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 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
<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 ERSTE D-A-CH 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 Euro lautend	9,0	16,68
auf Schweizer Franken lautend	7,1	13,17
Anleihen		
auf Euro lautend	35,8	66,21
Wertpapiere	52,0	96,06
Bankguthaben	1,6	3,03
Zinsenansprüche	0,5	0,92
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	54,1	100,00

# Vermögensaufstellung zum 31.01.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.08.2024 bis 31.01.2025)

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>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
ADIDAS AG NA O.N.	DE000A1EWWW0		0	0	2.400	259,500	622.800,00	1,15
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		0	350	2.180	315,600	688.008,00	1,27
BASF SE O.N.	DE000BASF111		0	0	10.600	47,255	500.903,00	0,93
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		0	0	3.200	240,700	770.240,00	1,42
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004		0	3.500	8.000	35,060	280.480,00	0,52
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		0	0	25.000	32,290	807.250,00	1,49
DWS GROUP GMBH+CO.KGAA ON	DE000DWS1007		0	0	12.000	46,380	556.560,00	1,03
GEA GROUP AG	DE0006602006		0	0	12.500	50,700	633.750,00	1,17
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		0	0	13.000	31,435	408.655,00	0,75
MERCEDES-BENZ GRP NA O.N.	DE0007100000		0	0	7.400	59,330	439.042,00	0,81
SAP SE O.N.	DE0007164600		0	0	3.300	268,050	884.565,00	1,63
SIEMENS AG NA O.N.	DE0007236101		0	0	2.980	205,150	611.347,00	1,13
SIEMENS HEALTH.AG NA O.N.	DE000SHL1006		0	0	10.400	54,980	571.792,00	1,06
VONOVIA SE NA O.N.	DE000A1ML7J1		0	0	21.000	29,350	616.350,00	1,14
Summe Emissionsland Deutschland							<u>8.391.742,00</u>	<u>15,50</u>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011		0	4.500	10.500	60,800	638.400,00	1,18
Summe Emissionsland Österreich							<u>638.400,00</u>	<u>1,18</u>
Summe Aktien auf Euro lautend							<u>9.030.142,00</u>	<u>16,68</u>
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
DT.PFBR.BANK MTN.35384	DE000A3H2ZX9	0,100	0	0	1.500	95,838	1.437.562,50	2,66
HC0B IS 23/25	DE000HCB0BS6	4,875	0	0	500	100,182	500.910,00	0,93
Summe Emissionsland Deutschland							<u>1.938.472,50</u>	<u>3,58</u>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AT+S AUSTR.T.+S. 22-UND.	XS2432941693	5,000	0	0	400	81,825	327.300,00	0,60
CA IMMO 24/30	XS2927556519	4,250	500	0	500	99,363	496.813,00	0,92
ERSTE GR.BK. 22/33 FLRMTN	AT0000A2YA29	4,000	0	0	400	100,714	402.855,20	0,74
OESTERR. 15/25	AT0000A1FAP5	1,200	2.000	0	3.400	99,215	3.373.310,00	6,23
OESTERR. 16/26	AT0000A1K9C8	0,750	2.000	0	2.000	97,381	1.947.612,00	3,60

## ERSTE D-A-CH Fonds

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
OESTERREICH 22/28 MTN	AT0000A2VB47	0,000	1.000	0	1.000	91,431	914.312,00	1,69
UNIQA INSUR. 20/35 FLR	XS2199567970	3,250	0	0	200	99,800	199.600,00	0,37
VB WIEN 23/27 MTN	AT000B122155	4,750	0	0	1.000	103,440	1.034.395,00	1,91
VB WIEN 24/34 FLR	AT000B122270	5,750	0	0	200	104,523	209.046,00	0,39
VERBUND 24/31	XS2821745374	3,250	0	0	800	101,180	809.440,00	1,50
WIENERBERGER 23/28	AT0000A37249	4,875	0	0	650	104,411	678.674,10	1,25
Summe Emissionsland Österreich							10.393.357,30	19,20
Summe Anleihen auf Euro lautend							12.331.829,80	22,78
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							21.361.971,80	39,46

### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

#### Aktien auf Schweizer Franken lautend

##### Emissionsland Schweiz

GEHERIT AG NA DISP. SF-10	CH0030170408		0	0	1.000	512,600	541.631,45	1,00
GIVAUDAN SA NA SF 10	CH0010645932		0	35	125	4.006,000	529.110,31	0,98
JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02	CH0102484968		0	0	5.500	64,340	373.911,67	0,69
LOGITECH INTL NA SF -,25	CH0025751329		0	0	6.300	90,260	600.843,20	1,11
LONZA GROUP AG NA SF 1	CH0013841017		0	0	1.010	590,800	630.502,96	1,16
NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350		0	0	5.000	78,680	415.680,47	0,77
NOVARTIS NAM. SF 0,49	CH0012005267		0	0	5.700	93,800	564.940,83	1,04
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CH0024608827		0	0	450	1.376,500	654.506,55	1,21
SIKA AG NAM. SF 0,01	CH0418792922		0	850	1.100	234,000	271.978,02	0,50
SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CH0012549785		0	0	1.980	318,700	666.764,58	1,23
STRAUMANN HLDG NA SF 0,01	CH1175448666		0	0	3.650	132,700	511.786,77	0,95
SWISS LIFE HLDG NA SF0,10	CH0014852781		0	0	900	748,600	711.897,72	1,31
UBS GROUP AG SF -,10	CH0244767585		0	0	19.200	32,390	657.109,04	1,21
Summe Emissionsland Schweiz							7.130.663,57	13,17
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 0,94640							7.130.663,57	13,17

#### Anleihen auf Euro lautend

##### Emissionsland Deutschland

AAREAL BANK MTN S.304	DE000A289LU4	0,250	0	0	1.000	91,227	912.265,00	1,68
CECONOMY AG ANL 24/29	XS2854329104	6,250	0	0	1.000	102,686	1.026.860,00	1,90
DT. BAHN FIN. 20/40 MTN	XS2156768546	1,375	0	0	1.000	75,767	757.670,00	1,40
DT.BANK MTN 18/28	DE000DL19T26	1,750	0	0	1.000	96,222	962.222,00	1,78
DT.TELEKOM MTN 19/34	XS2024716099	1,375	0	0	1.000	85,795	857.950,00	1,58
DT.TELEKOM MTN 19/39	DE000A2LQRS3	2,250	0	0	1.750	87,149	1.525.109,25	2,82
KNORR BREMSE MTN 18/25	XS1837288494	1,125	0	0	500	99,370	496.850,00	0,92
METRO MTN 15/25	XS1203941775	1,500	0	0	500	99,750	498.750,00	0,92
TALANX AG NTS 14/26	DE000TLX2102	2,500	0	0	500	99,672	498.361,50	0,92
VW FIN.SERV. MTN.22/28	XS2438616240	0,875	0	0	1.000	93,513	935.129,00	1,73
WUESTENROT+WUERTT 21/41	XS2378468420	2,125	0	0	1.000	83,716	837.155,00	1,55
Summe Emissionsland Deutschland							9.308.321,75	17,19

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.)			
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
AROUNDTOWN 24/29 MTN	XS2860457071	4,800	0	0	1.000	102,914	1.029.141,00	1,90
HEIDMATFINLU 19/27 MTN	XS2018637327	1,125	0	0	1.000	95,636	956.358,00	1,77
NESTLE FIN.INTL 17/29 MTN	XS1707075328	1,250	0	0	500	93,604	468.018,00	0,86
NOVARTIS FIN. 16/28	XS1492825481	0,625	0	0	500	93,530	467.649,00	0,86
TRATON FIN. 21/33 MTN	DE000A3KNQA0	1,250	0	0	1.000	83,897	838.972,00	1,55
Summe Emissionsland Luxemburg							3.760.138,00	6,95
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
DT. BAHN FIN. 10/25 MTN	XS0524471355	3,750	0	0	50	100,505	50.252,50	0,09
ELM B.V. 15/UND. FLR MTN	XS1209031019	2,600	0	0	1.500	99,480	1.492.200,00	2,76
JAB HOLDINGS 20/27	DE000A28V301	2,500	0	0	1.000	99,062	990.620,00	1,83
JAB HOLDINGS 20/35	DE000A28V319	3,375	0	0	1.000	96,720	967.195,60	1,79
ROB.BOSCH INV.NL 13/28MTN	XS0934539726	2,625	0	0	500	99,608	498.042,00	0,92
ROB.BOSCH INV.NL 13/33MTN	XS0937160272	2,979	0	0	2.000	94,707	1.894.144,00	3,50
VOLKSWAGEN INTL 15/UN.FLR	XS1206541366	3,500	0	0	1.500	91,835	1.377.528,00	2,54
VONOVIA SE 19/25 MTN	DE000A2RWZZ6	1,800	0	0	500	99,024	495.120,00	0,91
ZF EUROPE FI 19/26	XS2010039381	2,000	0	0	500	98,154	490.771,00	0,91
Summe Emissionsland Niederlande							8.255.873,10	15,25
<b>Emissionsland Österreich</b>								
AMS-OSRAM 23/29 REGS	XS2724532333	10,500	0	0	1.000	98,375	983.750,00	1,82
IMMOFINANZ 20/27	XS2243564478	2,500	0	0	1.000	91,050	910.500,00	1,68
LENZING 20/UND. FLR	XS2250987356	5,750	0	0	300	98,690	296.070,00	0,55
Summe Emissionsland Österreich							2.190.320,00	4,05
Summe Anleihen auf Euro lautend							23.514.652,85	43,43
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							30.645.316,42	56,60

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	52.007.288,22	96,06
Bankguthaben	1.642.089,63	3,03
Zinsenansprüche	496.063,73	0,92
Sonstige Abgrenzungen	-4.315,83	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>54.141.125,75</b>	<b>100,00</b>

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0RMH4	Stück	181.083,239
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0RMH4	EUR	116,67
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0RMJO	Stück	229.632,005
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0RMJO	EUR	143,76

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 Derivattermin- 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 Derivattermin- 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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Österreich</b>				
MAYR-MELNHOF KARTON	AT0000938204		0	2.450
VOESTALPINE AG	AT0000937503		0	16.000
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
BERLIN HYP AG IS109	DE000BHY0A56	1,250	0	500
BERTELSMANN ANL.14/24	XS1121177767	1,750	0	300
BUNDANL.V.14/24	DE0001102366	1,000	0	2.000

<b>Wertpapier-Bezeichnung</b>	<b>Kenn- nummer</b>	<b>Zinssatz</b>	<b>Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
DT.TELEK.INTL F.12/24 MTN	XS0847580353	2,750	0	900
<b>Emissionsland Österreich</b>				
OESTERR. 14/24	AT0000A185T1	1,650	2.000	4.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Jersey</b>				
G CITY EUROP 18/25	XS1829325239	4,250	0	1.000

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“)).