

DELPHIN TREND GLOBAL

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2025

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.07.2025	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, 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 Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des DELPHIN TREND GLOBAL Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.02.2025 bis 31.07.2025 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.07.2025	
	Mio. Euro	%
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	45,9	69,06
auf US-Dollar lautend	20,3	30,57
Wertpapiere	66,2	99,63
Bankguthaben	0,2	0,37
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Fondsvermögen	66,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 31.07.2025

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.02.2025 bis 31.07.2025)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Irland							
JPMEURESEIAC A	IE00BF4G7183	147.000	165.000	134.000	46,065	6.172.710,00	9,30
WMF(I)-W.STR.EQ EQ. SEO	IE00B6TYHG95	116.000	0	116.000	57,525	6.672.876,80	10,05
Summe Emissionsland Irland						12.845.586,80	19,34
Emissionsland Luxemburg							
BNPPIC-E01DLVNAV IC	LU0094219127	175.958	250.333	8	149,182	1.191,52	0,00
CANDR.M.MKT.-EURO AAA V C	LU0354092115	23.495	32.700	5	1.138,130	5.710,00	0,01
CTL.US CONT.CORE EQ.IEEO	LU0757433437	65.000	66.800	65.000	106,652	6.932.393,00	10,44
JPM-AMERICA EQ.JPMAE IAE0	LU1734444273	26.500	27.900	26.000	254,290	6.611.540,00	9,96
JPM-EM.MK.EQ.JPMEME IAE0	LU0383004313	441.000	232.000	209.000	26,400	5.517.600,00	8,31
SISF GL.EM.MKT.OPP. CA EO	LU0279459969	408.000	216.500	191.500	29,214	5.594.461,85	8,42
UBS CORE MSCI EUR.EOAD	LU0446734104	45.000	0	45.000	89,980	4.049.100,00	6,10
UBS(L)KEY-EU.E.V.O.EOQACC	LU0421769745	19.500	25.000	19.500	220,790	4.305.405,00	6,48
Summe Emissionsland Luxemburg						33.017.401,37	49,72
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						45.862.988,17	69,06
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
AM E.I.A.M.U.E. DLA	IE000FSN19U2	125.000	0	125.000	41,111	4.476.317,51	6,74
JPM-US R.E.IDX EQ.AUE DLA	IE00BF4G7076	81.000	86.000	81.000	63,310	4.466.994,77	6,73
Summe Emissionsland Irland						8.943.312,28	13,47
Emissionsland Luxemburg							
PICTET-EM.MKTS IN.NAM.IDL	LU0188497985	34.800	18.800	16.000	395,760	5.515.818,82	8,31
SSGA-SS EM S.E.E. IDLA	LU0446997610	651.000	334.000	317.000	21,152	5.840.780,23	8,80
Summe Emissionsland Luxemburg						11.356.599,05	17,10
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14800						20.299.911,33	30,57
Summe Investmentzertifikate						66.162.899,50	99,63

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	66.162.899,50	99,63
Bankguthaben	244.947,50	0,37
Zinsenansprüche	125,12	0,00
Fondsvermögen	66.407.972,12	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A09UQ0	Stück	254.245,457
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A09UQ0	EUR	17,63
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A09UR8	Stück	2.997.939,763
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A09UR8	EUR	20,65

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
Investmentzertifikate			
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Irland			
COMGEST GROWTH-EUR.IA EO	IE00B5WN3467	0	124.000
UBS-F.MSCI USA QU S.DLD	IE00BX7RRJ27	0	93.400
Emissionsland Luxemburg			
AIS-AM.MSCI EU.Q.F. EOC	LU1681041890	0	39.000
GS EUR.SUS.EQ.ICEO	LU0991964247	525	525
UBSL EQ-M.CAP.EUR.EO P-AC	LU0049842692	2.900	2.900
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
UBS-F.MSCI USA QU S.DLD	IE00BX7RRJ27	2.500	2.500

Wien, im August 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“)).