

T 1852

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 T 1852 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	%
Anleihen		
auf Euro lautend	125,2	98,09
Wertpapiere	125,2	98,09
Financial Futures	0,3	0,24
Bankguthaben	0,9	0,69
Zinsenansprüche	1,3	0,98
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	127,7	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 Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V.19/50	DE0001102481	0,000	1.800	2.400	7.500	51,175	3.838.140,00	3,01
BUNDANL.V.20/35	DE0001102515	0,000	6.800	6.500	400	77,718	310.872,00	0,24
BUNDANL.V.21/31	DE0001102531	0,000	5.200	2.200	3.000	87,722	2.631.654,00	2,06
BUNDANL.V.21/52	DE0001102572	0,000	1.300	0	2.800	48,562	1.359.741,60	1,07
BUNDANL.V.22/53	DE0001102614	1,800	700	0	2.000	82,255	1.645.096,00	1,29
BUNDANL.V.23/33	DE000BU2Z007	2,300	5.700	5.300	400	99,711	398.844,00	0,31
BUNDANL.V.23/33	DE000BU2Z015	2,600	600	2.600	11.200	101,752	11.396.235,20	8,93
BUNDANL.V.24/34	DE000BU2Z023	2,200	500	400	12.300	98,407	12.104.110,20	9,48
BUNDESUBL.V.23/28 S.188	DE000BU25018	2,400	5.200	2.100	3.100	100,884	3.127.413,30	2,45
Summe Emissionsland Deutschland							36.812.106,30	28,83
Emissionsland Griechenland								
GRIECHENLAND 25/35	GR0124041758	3,625	600	0	600	102,620	615.720,00	0,48
Summe Emissionsland Griechenland							615.720,00	0,48
Emissionsland Irland								
IRLAND 20/27	IE00BKFC568	0,200	200	0	200	95,653	191.306,40	0,15
IRLAND 20/30	IE00BKFC899	0,200	0	0	500	88,061	440.303,50	0,34
IRLAND 2028	IE00BDHDP44	0,900	200	0	400	95,838	383.352,40	0,30
IRLAND 2033	IE00BFZRP202	1,300	0	0	300	90,438	271.314,30	0,21
IRLAND 21/41	IE00BMQ5JM72	0,550	100	0	900	69,406	624.654,00	0,49
Summe Emissionsland Irland							1.910.930,60	1,50
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 12/44 MTN	AT0000A0VRQ6	3,150	100	0	1.050	99,941	1.049.380,50	0,82
OESTERR. 16/26	AT0000A1K9C8	0,750	100	500	2.000	97,515	1.950.303,00	1,53
OESTERREICH 19/29 MTN	AT0000A269M8	0,500	0	200	400	92,740	370.960,00	0,29
OESTERREICH 20/30 MTN	AT0000A2CQD2	0,000	300	900	800	88,267	706.137,60	0,55
OESTERREICH 20/51 MTN	AT0000A2EJ08	0,750	100	200	1.600	58,265	932.233,60	0,73
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	500	0	500	85,646	428.229,00	0,34
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	100	200	1.600	73,208	1.171.328,00	0,92
OESTERREICH 22/32 MTN	AT0000A2WSC8	0,900	0	0	600	88,779	532.674,00	0,42
OESTERREICH 23/29 MTN	AT0000A33SH3	2,900	600	200	1.100	101,850	1.120.350,00	0,88
OESTERREICH 23/33 MTN	AT0000A324S8	2,900	0	0	800	101,133	809.067,20	0,63
OESTERREICH 24/34 MTN	AT0000A39UW5	2,900	100	0	500	100,701	503.507,00	0,39
Summe Emissionsland Österreich							9.574.169,90	7,50
Summe Anleihen auf Euro lautend							48.912.926,80	38,31
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							48.912.926,80	38,31

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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Finnland								
FINLD 17-27	FI4000278551	0,500	600	0	600	95,696	574.176,00	0,45
FINNLAND 21/31	FI4000507231	0,125	700	0	700	85,015	595.103,60	0,47
FINNLAND 23/33	FI4000550249	3,000	900	0	900	101,619	914.571,00	0,72
FINNLD 19/29	FI4000369467	0,500	900	0	900	91,550	823.948,20	0,65
FINNLD 22/43	FI4000517677	0,500	1.600	0	1.600	64,040	1.024.640,00	0,80
Summe Emissionsland Finnland							3.932.438,80	3,08
Emissionsland Italien								
B.T.P. 15-32	IT0005094088	1,650	200	300	2.000	90,687	1.813.740,00	1,42
ITALIEN 19/27	IT0005390874	0,850	1.000	200	5.100	97,239	4.959.199,20	3,88
ITALIEN 19/29	IT0005365165	3,000	1.600	2.100	1.900	101,077	1.920.463,00	1,50
ITALIEN 20/30	IT0005403396	0,950	200	1.700	1.900	90,001	1.710.024,70	1,34
ITALIEN 20/36	IT0005402117	1,450	100	300	1.300	80,673	1.048.743,80	0,82
ITALIEN 20/51	IT0005425233	1,700	0	100	1.200	63,113	757.353,60	0,59
ITALIEN 21/28	IT0005433690	0,250	100	300	1.700	93,243	1.585.125,90	1,24
ITALIEN 23/28	IT0005548315	3,800	100	0	3.000	103,879	3.116.370,00	2,44
ITALIEN 23/31	IT0005542359	4,000	200	200	1.300	105,728	1.374.464,00	1,08
ITALIEN 23/33	IT0005544082	4,350	100	100	1.400	107,424	1.503.936,00	1,18
ITALIEN 23/43	IT0005530032	4,450	1.600	150	4.100	105,606	4.329.858,30	3,39
ITALIEN 23/53	IT0005534141	4,500	100	0	2.100	105,692	2.219.540,40	1,74
ITALIEN 24/27	IT0005622128	2,700	1.500	0	1.500	100,492	1.507.380,00	1,18
ITALIEN 24/31	IT0005595803	3,450	2.700	0	2.700	101,938	2.752.331,40	2,16
ITALIEN 24/34	IT0005584856	3,850	1.700	0	1.700	103,174	1.753.961,40	1,37
Summe Emissionsland Italien							32.352.491,70	25,34
Emissionsland Niederlande								
NEDERLD 14-47	NL0010721999	2,750	100	200	3.200	98,730	3.159.347,20	2,47
NEDERLD 19/29	NL0013332430	0,250	800	100	1.200	91,336	1.096.029,60	0,86
NEDERLD 19/40	NL0013552060	0,500	200	200	500	71,865	359.327,00	0,28
NEDERLD 20/30	NL0014555419	0,000	0	0	400	87,978	351.913,20	0,28
NEDERLD 21/29	NL0015000LS8	0,000	100	700	300	91,408	274.223,40	0,21
NIEDERLANDE 17-27	NL0012171458	0,750	2.100	2.000	1.900	96,648	1.836.312,00	1,44
NIEDERLANDE 20/52	NL0015614579	0,000	0	250	100	48,051	48.050,70	0,04
NIEDERLANDE 21/31	NL00150006U0	0,000	100	100	500	85,535	427.674,00	0,33
NIEDERLANDE 23/30	NL0015001DQ7	2,500	100	200	400	100,619	402.477,60	0,32
NIEDERLANDE 23/33	NL0015001AM2	2,500	200	300	1.700	99,366	1.689.222,00	1,32
Summe Emissionsland Niederlande							9.644.576,70	7,55
Emissionsland Portugal								
PORTUGAL 16-26	PTOTETOEO012	2,875	1.400	1.800	700	101,065	707.455,00	0,55
PORTUGAL 18-34	PTOTEWEOE0017	2,250	100	1.400	400	95,756	383.024,80	0,30
PORTUGAL 19/29	PTOTEXOEO024	1,950	100	400	500	98,533	492.662,53	0,39

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
PORTUGAL 20/30	PTOTELOE0028	0,475	0	1.000	600	89,803	538.819,20	0,42
PORTUGAL 23/38	PTOTEZOE0014	3,500	100	1.800	550	103,577	569.671,85	0,45
PORTUGAL 24/54	PTOTE30E0025	3,625	0	0	200	101,431	202.861,20	0,16
Summe Emissionsland Portugal							2.894.494,58	2,27
Emissionsland Slowenien								
SLOWENIEN 16-32	SI0002103602	2,250	0	0	300	97,042	291.126,00	0,23
SLOWENIEN 16-40	SI0002103677	1,750	300	0	400	81,670	326.679,20	0,26
SLOWENIEN 18-28	SI0002103776	1,000	0	0	100	96,531	96.531,25	0,08
SLOWENIEN 20/30	SI0002103966	0,275	0	0	100	90,125	90.125,00	0,07
Summe Emissionsland Slowenien							804.461,45	0,63
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 20/27	ES0000012G26	0,800	1.300	2.100	1.700	96,320	1.637.440,00	1,28
SPANIEN 20/30	ES0000012F76	0,500	1.100	2.300	1.600	89,819	1.437.107,20	1,13
SPANIEN 20/50	ES0000012G00	1,000	200	300	3.900	56,579	2.206.561,50	1,73
SPANIEN 21/28	ES0000012I08	0,000	300	4.200	2.900	93,180	2.702.220,00	2,12
SPANIEN 21/31	ES0000012H41	0,100	500	0	2.900	85,235	2.471.815,00	1,94
SPANIEN 22/29	ES0000012K53	0,800	5.700	100	5.900	92,669	5.467.482,80	4,28
SPANIEN 22/43	ES0000012K95	3,450	400	200	2.800	98,090	2.746.520,00	2,15
SPANIEN 23/33	ES0000012L52	3,150	1.800	400	5.500	101,710	5.594.028,00	4,38
SPANIEN 23/39	ES0000012L60	3,900	2.500	3.800	2.300	105,390	2.423.970,00	1,90
Summe Emissionsland Spanien							26.687.144,50	20,90
Summe Anleihen auf Euro lautend							76.315.607,73	59,78
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							76.315.607,73	59,78
Derivate							nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Financial Futures auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
EURO-BUND FUTURE Mar25	FGBL060325				-101		310.820,23	0,24
Summe Emissionsland Deutschland							310.820,23	0,24
Summe Financial Futures auf Euro lautend							310.820,23	0,24
Summe Derivate							310.820,23	0,24
Gliederung des Fondsvermögens								
Wertpapiere							125.228.534,53	98,09
Financial Futures							310.820,23	0,24
Bankguthaben							883.255,64	0,69
Zinsenansprüche							1.252.658,78	0,98
Sonstige Abgrenzungen							-4.520,89	-0,00
Fondsvermögen							127.670.748,29	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0K2F7	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0K2F7	EUR	108,72
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0K2G5	Stück	1.187.200,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0K2G5	EUR	107,53
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0K2H3	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0K2H3	EUR	108,72

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 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 gelearnte 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				
BUNDANL.V.21/50	DE0001030724	0,000	0	2.600
BUNDANL.V.22/38	DE0001102598	1,000	2.000	3.100
Emissionsland Österreich				
AUSTRIA 18/28 MTN	AT0000A1ZGE4	0,750	0	200
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Italien				
ITALIEN 22/26	IT0005514473	3,500	0	1.400
Emissionsland Niederlande				
NIEDERLANDE 16-26	NL0011819040	0,500	0	1.400
Emissionsland Portugal				
PORTUGAL 20/27	PTOTEMOE0035	0,700	100	2.400
PORTUGAL 20/35	PTOTENOE0034	0,900	0	1.600
Emissionsland Spanien				
SPANIEN 17-27	ES00000128P8	1,500	100	3.600
SPANIEN 20/26	ES0000012G91	0,000	0	1.900
SPANIEN 22/32	ES0000012K20	0,700	200	3.400
SPANIEN 24/54	ES0000012M93	4,000	0	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“)).