T 1851

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 Anteilsinhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des T 1851 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	219,1	97,80
Wertpapiere	219,1	97,80
Financial Futures	0,5	0,24
Bankguthaben	2,2	0,98
Zinsenansprüche	2,2	0,97
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	224,0	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
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V.19/50	DE0001102481	0,000	3.300	2.700	13.200	51,175	6.755.126,40	3,02
BUNDANL.V.20/35	DE0001102515	0,000	11.100	10.600	700	77,718	544.026,00	0,24
BUNDANL.V.21/31	DE0001102531	0,000	7.300	2.000	5.300	87,722	4.649.255,40	2,08
BUNDANL.V.21/52	DE0001102572	0,000	2.700	0	5.000	48,562	2.428.110,00	1,08
BUNDANL.V.22/53	DE0001102614	1,800	1.300	0	3.400	82,255	2.796.663,20	1,25
BUNDANL.V.23/33	DE000BU2Z007	2,300	8.300	7.600	700	99,711	697.977,00	0,31
BUNDANL.V.23/33	DE000BU2Z015	2,600	2.100	3.000	19.700	101,752	20.045.163,70	8,95
BUNDANL.V.24/34	DE000BU2Z023	2,200	3.600	1.100	21.600	98,407	21.255.998,40	9,49
BUNDESOBL.V.22/27 S.185	DE0001141851	0,000	500	0	500	95,602	478.010,00	0,21
BUNDESOBL.V.23/28 S.188	DE000BU25018	2,400	8.800	3.300	5.500	100,884	5.548.636,50	2,48
					Summe Emissionsland Deutschland		65.198.966,60	29,10
Emissionsland Griechenland								
GRIECHENLAND 25/35	GR0124041758	3,625	1.000	0	1.000	102,620	1.026.200,00	0,46
					Summe Emissionsland Griechenland		1.026.200,00	0,46
Emissionsland Irland								
IRLAND 20/30	IE00BKFVC899	0,200	300	0	1.000	88,061	880.607,00	0,39
IRLAND 2028	IE00BDHDPR44	0,900	200	0	600	95,838	575.028,60	0,26
IRLAND 2033	IE00BFZRPZ02	1,300	0	0	500	90,438	452.190,50	0,20
IRLAND 21/41	IE00BMQ5JM72	0,550	200	0	1.500	69,406	1.041.090,00	0,46
						Summe Emissionsland Irland	2.948.916,10	1,32
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 12/44 MTN	AT0000A0VRQ6	3,150	200	0	1.900	99,941	1.898.879,00	0,85
AUSTRIA 18/28 MTN	AT0000A1ZGE4	0,750	0	400	200	95,430	190.860,00	0,09
OESTERR. 16/26	AT0000A1K9C8	0,750	100	400	3.500	97,515	3.413.030,25	1,52
OESTERREICH 19/29 MTN	AT0000A269M8	0,500	0	0	900	92,740	834.660,00	0,37
OESTERREICH 20/30 MTN	AT0000A2CQD2	0,000	700	1.500	1.400	88,267	1.235.740,80	0,55
OESTERREICH 20/51 MTN	AT0000A2EJ08	0,750	300	100	2.800	58,265	1.631.408,80	0,73
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	1.000	0	1.000	85,646	856.458,00	0,38
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	200	0	2.800	73,208	2.049.824,00	0,92
OESTERREICH 22/32 MTN	AT0000A2WSC8	0,900	100	0	1.000	88,779	887.790,00	0,40

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.)					
OESTERREICH 23/29 MTN	AT0000A33SH3	2,900	500	0	1.600	101,850	1.629.600,00	0,73
OESTERREICH 23/33 MTN	AT0000A324S8	2,900	200	0	1.400	101,133	1.415.867,60	0,63
OESTERREICH 24/34 MTN	AT0000A39UW5	2,900	200	0	800	100,701	805.611,20	0,36
						Summe Emissionsland Österreich	16.849.729,65	7,52
						Summe Anleihen auf Euro lautend	86.023.812,35	38,40
						Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	86.023.812,35	38,40
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Finnland								
FINLD 17-27	FI4000278551	0,500	1.000	0	1.000	95,696	956.960,00	0,43
FINNLAND 21/31	FI4000507231	0,125	1.200	0	1.200	85,015	1.020.177,60	0,46
FINNLAND 23/33	FI4000550249	3,000	1.500	0	1.500	101,619	1.524.285,00	0,68
FINNLD 19/29	FI4000369467	0,500	1.400	0	1.400	91,550	1.281.697,20	0,57
FINNLD 22/43	FI4000517677	0,500	2.800	0	2.800	64,040	1.793.120,00	0,80
						Summe Emissionsland Finnland	6.576.239,80	2,94
Emissionsland Italien								
B.T.P. 15-32	IT0005094088	1,650	400	100	3.500	90,687	3.174.045,00	1,42
ITALIEN 19/27	IT0005390874	0,850	2.500	400	8.900	97,239	8.654.288,80	3,86
ITALIEN 19/29	IT0005365165	3,000	2.800	3.300	3.300	101,077	3.335.541,00	1,49
ITALIEN 20/30	IT0005403396	0,950	400	2.600	3.100	90,001	2.790.040,30	1,25
ITALIEN 20/36	IT0005402117	1,450	300	200	2.400	80,673	1.936.142,40	0,86
ITALIEN 20/51	IT0005425233	1,700	100	100	2.000	63,113	1.262.256,00	0,56
ITALIEN 21/28	IT0005433690	0,250	700	400	3.200	93,243	2.983.766,40	1,33
ITALIEN 23/28	IT0005548315	3,800	400	100	5.000	103,879	5.193.950,00	2,32
ITALIEN 23/31	IT0005542359	4,000	200	0	2.200	105,728	2.326.016,00	1,04
ITALIEN 23/33	IT0005544082	4,350	700	300	2.500	107,424	2.685.600,00	1,20
ITALIEN 23/43	IT0005530032	4,450	3.200	100	7.200	105,606	7.603.653,60	3,39
ITALIEN 23/53	IT0005534141	4,500	800	200	3.700	105,692	3.910.618,80	1,75
ITALIEN 24/27	IT0005622128	2,700	2.600	0	2.600	100,492	2.612.792,00	1,17
ITALIEN 24/31	IT0005595803	3,450	4.900	200	4.700	101,938	4.791.095,40	2,14
ITALIEN 24/34	IT0005584856	3,850	3.100	0	3.100	103,174	3.198.400,20	1,43
						Summe Emissionsland Italien	56.458.205,90	25,20
Emissionsland Niederlande								
NEDERLD 14-47	NL0010721999	2,750	1.100	500	5.600	98,730	5.528.857,60	2,47
NEDERLD 19/29	NL0013332430	0,250	1.300	0	2.000	91,336	1.826.716,00	0,82
NEDERLD 19/40	NL0013552060	0,500	200	100	900	71,865	646.788,60	0,29
NEDERLD 20/30	NL0014555419	0,000	0	0	700	87,978	615.848,10	0,27
NEDERLD 21/29	NL0015000LS8	0,000	200	900	600	91,408	548.446,80	0,24
NIEDERLANDE 17-27	NL0012171458	0,750	3.400	2.700	3.400	96,648	3.286.032,00	1,47
NIEDERLANDE 20/52	NL0015614579	0,000	0	300	200	48,051	96.101,40	0,04

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.)					
NIEDERLANDE 21/31	NL00150006U0	0,000	300	0	1.000	85,535	855.348,00	0,38
NIEDERLANDE 23/30	NL0015001DQ7	2,500	100	0	900	100,619	905.574,60	0,40
NIEDERLANDE 23/33	NL0015001AM2	2,500	300	0	3.100	99,366	3.080.346,00	1,38
						Summe Emissionsland Niederlande	17.390.059,10	7,76
Emissionsland Portugal								
PORTUGAL 16-26	PTOTETOE0012	2,875	2.400	3.000	1.100	101,065	1.111.715,00	0,50
PORTUGAL 18-34	PTOTEWOE0017	2,250	400	2.500	600	95,756	574.537,20	0,26
PORTUGAL 19/29	PTOTEXOE0024	1,950	100	600	800	98,533	788.260,04	0,35
PORTUGAL 20/30	PTOTELOE0028	0,475	300	1.800	900	89,803	808.228,80	0,36
PORTUGAL 23/38	PTOTEZOE0014	3,500	300	2.900	900	103,577	932.190,30	0,42
PORTUGAL 24/54	PTOTE30E0025	3,625	100	0	400	101,431	405.722,40	0,18
						Summe Emissionsland Portugal	4.620.653,74	2,06
Emissionsland Slowenien								
SLOWENIEN 16-32	SI0002103602	2,250	0	0	500	97,042	485.210,00	0,22
SLOWENIEN 16-40	SI0002103677	1,750	500	0	700	81,670	571.688,60	0,26
SLOWENIEN 18-28	SI0002103776	1,000	0	0	200	96,531	193.062,50	0,09
SLOWENIEN 20/30	SI0002103966	0,275	0	0	100	90,125	90.125,00	0,04
						Summe Emissionsland Slowenien	1.340.086,10	0,60
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 20/27	ES0000012G26	0,800	3.600	4.400	3.000	96,320	2.889.600,00	1,29
SPANIEN 20/30	ES0000012F76	0,500	1.800	3.400	2.700	89,819	2.425.118,40	1,08
SPANIEN 20/50	ES0000012G00	1,000	600	100	6.800	56,579	3.847.338,00	1,72
SPANIEN 21/28	ES0000012I08	0,000	1.300	6.800	4.900	93,180	4.565.820,00	2,04
SPANIEN 21/31	ES0000012H41	0,100	1.600	200	5.200	85,235	4.432.220,00	1,98
SPANIEN 22/29	ES0000012K53	0,800	10.400	500	10.300	92,669	9.544.927,60	4,26
SPANIEN 22/43	ES0000012K95	3,450	1.300	300	5.000	98,090	4.904.500,00	2,19
SPANIEN 23/33	ES0000012L52	3,150	3.300	100	9.700	101,710	9.865.831,20	4,40
SPANIEN 23/39	ES0000012L60	3,900	4.500	6.100	4.000	105,390	4.215.600,00	1,88
						Summe Emissionsland Spanien	46.690.955,20	20,84
						Summe Anleihen auf Euro lautend	133.076.199,84	59,40
						Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	133.076.199,84	59,40
Derivate							**nicht realisiertes Ergebnis in EUR**	
Financial Futures auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
EURO-BUND FUTURE Mar25	FGBL060325				-177		548.801,82	0,24
						Summe Emissionsland Deutschland	548.801,82	0,24
						Summe Financial Futures auf Euro lautend	548.801,82	0,24
						Summe Derivate	548.801,82	0,24

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	219.100.012,19	97,80
Financial Futures	548.801,82	0,24
Bankguthaben	2.195.686,27	0,98
Zinsenansprüche	2.180.653,27	0,97
Sonstige Abgrenzungen	-7.039,31	- 0,00
Fondsvermögen	224.018.114,24	100,00

Hinweis an die Anleger:
Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0K2B6	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0K2B6	EUR	112,44
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YS95	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YS95	EUR	93,17
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A0K2C4	Stück	1.315.246,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A0K2C4	EUR	111,45
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YSA0	Stück	770,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YSA0	EUR	93,56
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A39MB6	Stück	241.104,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A39MB6	EUR	102,74
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0K2D2	Stück	279.192,430
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0K2D2	EUR	114,99
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YSB8	Stück	215.981,645
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YSB8	EUR	94,83

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 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	Kennnummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BUNDANL.V.21/50	DE0001030724	0,000	0	3.900
BUNDANL.V.22/38	DE0001102598	1,000	3.400	5.100
Emissionsland Irland				
IRLAND 20/27	IE00BKFVC568	0,200	800	800
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Italien				
ITALIEN 22/26	IT0005514473	3,500	0	2.100

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
Emissionsland Niederlande				
NIEDERLANDE 16-26	NL0011819040	0,500	0	2.200
Emissionsland Portugal				
PORTUGAL 20/27	PTOTEMOE0035	0,700	400	3.900
PORTUGAL 20/35	PTOTENOE0034	0,900	0	2.400
Emissionsland Spanien				
SPANIEN 17-27	ES00000128P8	1,500	400	6.000
SPANIEN 20/26	ES0000012G91	0,000	0	3.000
SPANIEN 22/32	ES0000012K20	0,700	300	5.300
SPANIEN 24/54	ES0000012M93	4,000	100	1.100

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")).