

# **ERSTE STOCK EUROPE EMERGING**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2024

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2024.....	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 STOCK EUROPE EMERGING Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.06.2024 bis 30.11.2024 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 30.11.2024	
	Mio. Euro	%
<b>Aktien</b>		
auf Britische Pfund lautend	0,5	1,06
auf Bulgarische Lewa lautend	0,2	0,52
auf Euro lautend	9,9	22,58
auf Polnische Zloty lautend	13,9	31,95
auf Rumänische Leu alt lautend	0,8	1,77
auf Tschechische Kronen lautend	2,4	5,50
auf Türkische Lira alt lautend	10,5	24,06
auf Ungarische Forint lautend	3,6	8,32
<b>Investmentzertifikate</b>		
auf Euro lautend	1,6	3,64
<b>Wertpapiere</b>	43,4	99,41
Bankguthaben	0,2	0,39
Dividendenansprüche	0,1	0,21
Zinsenansprüche	0,0	0,01
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>43,7</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.11.2024

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.06.2024 bis 30.11.2024)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Bulgarische Lewa lautend</b>							
<b>Emissionsland Bulgarien</b>							
FIRST INVEST.BK AD SO.BW1	BG1100106050	0	0	117.000	3,800	227.306,42	0,52
Summe Emissionsland Bulgarien						227.306,42	0,52
Summe Aktien auf Bulgarische Lewa lautend umgerechnet zum Kurs von 1,95595						227.306,42	0,52
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Griechenland</b>							
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	GRS323003012	0	0	1.250.000	2,000	2.500.000,00	5,73
GREEK O.FOOTB.INH EO 0,75	GRS419003009	0	0	25.000	15,510	387.750,00	0,89
HELLENIC TELECOM. ORG. NAM.	GRS260333000	0	0	55.000	14,940	821.700,00	1,88
MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75	GRS426003000	0	0	40.000	19,610	784.400,00	1,80
NATL BK GREECE NAM.EO 1	GRS003003035	25.000	50.000	285.000	6,666	1.899.810,00	4,35
PIRAEUS FIN.HOL. EO 0,93	GRS014003032	100.000	0	175.000	3,465	606.375,00	1,39
Summe Emissionsland Griechenland						7.000.035,00	16,03
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
CTP N.V. EO 1	NL00150006R6	0	0	45.000	15,200	684.000,00	1,57
Summe Emissionsland Niederlande						684.000,00	1,57
Summe Aktien auf Euro lautend						7.684.035,00	17,60
<b>Aktien auf Rumänische Leu alt lautend</b>							
<b>Emissionsland Rumänien</b>							
OMV PETROM S.A.NAM.LN-,10	ROSNPPACNOR9	0	1.000.000	5.400.000	0,713	773.590,78	1,77
Summe Emissionsland Rumänien						773.590,78	1,77
Summe Aktien auf Rumänische Leu alt lautend umgerechnet zum Kurs von 4,97705						773.590,78	1,77
<b>Aktien auf Türkische Lira alt lautend</b>							
<b>Emissionsland Türkei</b>							
ASTOR ENERJI A.S. TN 1	TREASTR00013	100.000	0	100.000	94,700	259.344,41	0,59
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TREBIMM00018	0	0	80.000	473,500	1.037.377,64	2,38
ENERJISA ENERJI TN -,01	TREENSA00014	0	0	125.000	62,500	213.952,29	0,49
FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRAOTOSN91H6	0	0	30.000	967,000	794.464,76	1,82

## ERSTE STOCK EUROPE EMERGING

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
HACI OMER SABANCI TN 1	TRASAHOL91Q5	0	0	680.000	90,500	1.685.327,87	3,86
KOC HLDG NA TN 1	TRAKCHOL91Q8	25.000	0	295.000	200,500	1.619.807,12	3,71
KONT.TEKN.EN.VE MUE.TN 1	TREKNTR00013	168.751	0	243.752	48,020	320.551,21	0,73
LILA KA.SA.V.TI. TN1	TRELILA00022	0	0	125.000	27,720	94.892,12	0,22
PEGASUS HAVA TASIMAC.TN 1	TREPEGS00016	0	0	73.314	217,800	437.292,12	1,00
PERA GAYRIMENKUL TN 1	TRAGLOBL91Q0	3.850.000	0	3.850.000	1,680	177.131,96	0,41
SUWEN TEKSTIL SANAYI TN 1	TRESUWN00022	250.000	0	250.000	29,920	204.846,48	0,47
TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRETAVH00018	0	0	120.000	274,250	901.269,75	2,06
TOFAS TUERK OTO E TN 1	TRATOASO91H3	10.000	0	35.000	198,000	189.784,24	0,43
TUERK.PETROL RAFI. TN 1	TRATUPRS91E8	0	40.000	160.000	147,200	644.992,56	1,48
TURK HAVA YOLLARI AS	TRATHYA091M5	0	0	100.000	285,000	780.497,96	1,79
TURKCELL ILETISIM TN 1	TRATCELL91M1	0	0	330.000	90,550	818.331,57	1,87
YAPI VE KREDI B.NA TN 1	TRAYKBNK91N6	0	0	400.000	29,640	324.687,15	0,74
Summe Emissionsland Türkei						10.504.551,21	24,06
Summe Aktien auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 36,51515						10.504.551,21	24,06

### Aktien auf Ungarische Forint lautend

#### Emissionsland Ungarn

MOL NYRT. NA A UF 125	HU0000153937	0	20.000	160.000	2.678,000	1.037.733,11	2,38
OTP BANK NYRT.	HU0000061726	0	0	30.000	21.170,000	1.538.144,83	3,52
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HU0000123096	0	0	42.000	10.400,000	1.057.883,26	2,42
Summe Emissionsland Ungarn						3.633.761,20	8,32
Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 412,90000						3.633.761,20	8,32
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						22.823.244,61	52,28

### Investmentzertifikate

#### Investmentzertifikate auf Euro lautend

#### Emissionsland Österreich

ERSTE ST.ISTANBUL R01TEO	AT0000704341	1.000	500	4.000	396,750	1.587.000,00	3,64
Summe Emissionsland Österreich						1.587.000,00	3,64
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend						1.587.000,00	3,64
Summe Investmentzertifikate						1.587.000,00	3,64

### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

#### Aktien auf Britische Pfund lautend

#### Emissionsland Jersey

WIZZ AIR HLDGS LS -,0001	JE00BN574F90	30.000	0	30.000	12,870	464.006,73	1,06
Summe Emissionsland Jersey						464.006,73	1,06
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,83210						464.006,73	1,06

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Slowenien</b>								
NOVA LJUBLJ.BK GDR REG.S	US66980N2036	0	0	87.000	25,000	2.175.000,00	4,98	
						Summe Emissionsland Slowenien	2.175.000,00	4,98
						Summe Aktien auf Euro lautend	2.175.000,00	4,98
<b>Aktien auf Polnische Zloty lautend</b>								
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
ALLEGRO.EU ZY -,01	LU2237380790	0	0	260.000	28,770	1.736.149,47	3,98	
						Summe Emissionsland Luxemburg	1.736.149,47	3,98
<b>Emissionsland Polen</b>								
BANK POLSKA KASA OP. ZY 1	PLPEKA000016	5.000	0	70.000	135,650	2.203.899,27	5,05	
DINO POLSKA S.A. ZY -,10	PLDINPL00011	0	0	7.600	385,900	680.710,22	1,56	
EUROCASH S.A. CL.A ZY 1	PLEURCH00011	0	0	80.000	7,770	144.272,95	0,33	
KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	PLKGHM000017	0	0	15.000	127,250	443.019,61	1,01	
LPP S.A. ZY 2	PLPP0000011	150	0	300	15.660,000	1.090.402,69	2,50	
MURAPOL S.A. ZY 40	PLMURPL00190	0	0	18.000	34,720	145.052,80	0,33	
ORLEN S.A. ZY 1,25	PLPKN0000018	0	0	115.000	51,020	1.361.796,45	3,12	
PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLPKO0000016	20.000	0	260.000	55,900	3.373.331,79	7,73	
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLPZU0000011	20.000	0	265.000	44,200	2.718.579,55	6,23	
SHOPER SPOL.A.A-C ZY 0,10	PLSHPR000021	0	0	5.000	43,500	50.481,61	0,12	
						Summe Emissionsland Polen	12.211.546,94	27,97
						Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,30850	13.947.696,41	31,95
<b>Aktien auf Tschechische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Tschechische Republik</b>								
CEZ AS INH. KC 100	CZ0005112300	0	0	25.000	961,500	950.812,86	2,18	
KOMERCNI BANKA INH. KC100	CZ0008019106	0	0	45.000	815,000	1.450.694,20	3,32	
						Summe Emissionsland Tschechische Republik	2.401.507,06	5,50
						Summe Aktien auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 25,28100	2.401.507,06	5,50
						Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	18.988.210,20	43,49
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Slowakei</b>								
SLOVENSKE LOD. INH.SN1000	CS0005050954	0	0	1.266	0,000	0,00	0,00	
						Summe Emissionsland Slowakei	0,00	0,00
						Summe Aktien auf Euro lautend	0,00	0,00
						Summe Nicht notierte Wertpapiere	0,00	0,00

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere		43.398.454,81	99,41
Bankguthaben		168.956,16	0,39
Dividendenansprüche		89.723,22	0,21
Zinsenansprüche		3.631,74	0,01
Sonstige Abgrenzungen		-4.525,31	-0,01
Fondsvermögen		43.656.240,62	100,00

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000858428	Stück	117.705,430
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000858428	EUR	45,93
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000812938	Stück	362.002,150
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000812938	EUR	68,65
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28E13	Stück	147,710
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A28E13	EUR	69,11
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000673181	Stück	91.671,240
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000673181	EUR	71,55
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000639471	Stück	36.540,440
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000639471	CZK	1.807,33
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00G88	Stück	58.956,260
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00G88	HUF	29.514,09

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	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf Tschechische Kronen lautend</b>			
<b>Emissionsland Tschechische Republik</b>			
COLT CZ GROUP SE KC-,10	CZ0009008942	10.725	10.725

Wien, im Dezember 2024

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“)).