

ERSTE STOCK EUROPE EMERGING

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2023

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30.11.2023	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	2,50 Mio. EURO
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 %)
Aufsichtsrat	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Manfred BARTALSZKY Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Gabriele SEMMELROCK-WERZER Mag. Reinhard WALT (bis 31.10.2023) Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokuristen	Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER (bis 31.08.2023) Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER Mag. Magdalena UJWARY, MA (ab 16.08.2023)
Staatskommissäre	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 ERSTE STOCK EUROPE EMERGING Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.06.2023 bis 30.11.2023 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.11.2023	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Bulgarische Lewa lautend	0,2	0,43
auf Euro lautend	8,3	22,67
auf Polnische Zloty lautend	12,7	34,78
auf Rumänische Leu alt lautend	0,8	2,13
auf Tschechische Kronen lautend	2,3	6,32
auf Türkische Lira alt lautend	8,1	22,19
auf Ungarische Forint lautend	3,4	9,40
Wertpapiere	35,7	97,93
Bankguthaben	0,8	2,07
Zinsenansprüche	0,0	0,01
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,01
Fondsvermögen	36,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.06.2023 bis 30.11.2023)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Bulgarische Lewa lautend							
Emissionsland Bulgarien							
FIRST INVEST.BK AD SO.BW1	BG1100106050	0	0	117.000	2,640	157.918,15	0,43
Summe Emissionsland Bulgarien						157.918,15	0,43
Summe Aktien auf Bulgarische Lewa lautend umgerechnet zum Kurs von 1,95595						157.918,15	0,43
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Griechenland							
EUROBANK ERGASIAS EO-,22	GRS323003012	600.000	0	1.250.000	1,691	2.113.750,00	5,80
GREEK O.FOOTB.INH EO 0,75	GRS419003009	10.000	0	25.000	14,700	367.500,00	1,01
HELLENIC TELEEC. ORG. NAM.	GRS260333000	10.000	0	55.000	13,470	740.850,00	2,03
MOTOR OIL (HELL.) EO 0,75	GRS426003000	0	0	40.000	24,800	992.000,00	2,72
NATL BK GREECE NAM.EO 1	GRS003003035	10.000	0	310.000	6,282	1.947.420,00	5,35
Summe Emissionsland Griechenland						6.161.520,00	16,91
Emissionsland Niederlande							
CTP N.V. EO 1	NL00150006R6	10.000	0	45.000	14,720	662.400,00	1,82
Summe Emissionsland Niederlande						662.400,00	1,82
Summe Aktien auf Euro lautend						6.823.920,00	18,73
Aktien auf Polnische Zloty lautend							
Emissionsland Polen							
GETBACK S.A. ZY -,05	PLGTBCK00297	0	0	132.200	0,000	0,00	0,00
Summe Emissionsland Polen						0,00	0,00
Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,35375						0,00	0,00
Aktien auf Rumänische Leu alt lautend							
Emissionsland Rumänien							
OMV PETROM S.A.NAM.LN-,10	ROSNPPACNOR9	1.500.000	0	6.400.000	0,541	696.919,38	1,91
SPEEH HIDROELECTR.SA LN10	RO4Q0Z5R01B6	3.000	0	3.000	128,700	77.715,04	0,21
Summe Emissionsland Rumänien						774.634,42	2,13
Summe Aktien auf Rumänische Leu alt lautend umgerechnet zum Kurs von 4,96815						774.634,42	2,13

ERSTE STOCK EUROPE EMERGING

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Aktien auf Türkische Lira alt lautend								
Emissionsland Türkei								
ARCELIK A.S. NAM. TN 1	TRAARCLK91H5	0	0	50.000	135,900	215.848,59	0,59	
BIM BIRLESIK MAGAZALAR AS	TREBIMM00018	0	0	80.000	308,000	782.709,24	2,15	
ENERJISA ENERJI TN -,01	TREENSA00014	0	0	125.000	47,560	188.847,66	0,52	
FORD OTOMOTIV SANAYI TN 1	TRAOTOSN91H6	0	5.000	30.000	841,000	801.451,06	2,20	
HACI OMER SABANCI TN 1	TRASAHOL91Q5	150.000	0	580.000	60,950	1.122.952,69	3,08	
KOC HLDG NA TN 1	TRAKCHOL91Q8	100.000	0	270.000	141,500	1.213.612,28	3,33	
KONT.TEKN.EN.VE MUE.TN 1	TREKNTR00013	0	30.000	75.001	254,750	606.932,79	1,67	
PEGASUS HAVA TASIMAC.TN 1	TREPEGS00016	0	0	15.000	705,000	335.923,30	0,92	
TAV HAVALIMAN.HLDG TN 1	TRETAVH00018	0	0	120.000	116,000	442.179,90	1,21	
TUERK.PETROL RAFI. TN 1	TRATUPRS91E8	0	0	200.000	152,900	971.398,08	2,67	
TURK HAVA YOLLARI AS	TRATHYAO91M5	0	0	100.000	251,000	797.321,51	2,19	
TURKCELL ILETISIM TN 1	TRATCELL91M1	70.000	0	330.000	57,850	606.424,95	1,66	
						Summe Emissionsland Türkei	8.085.602,05	22,19
						Summe Aktien auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 31,48040	8.085.602,05	22,19
Aktien auf Ungarische Forint lautend								
Emissionsland Ungarn								
MOL NYRT. NA A UF 125	HU0000153937	0	0	180.000	2.780,000	1.313.127,34	3,60	
OTP BANK NYRT.	HU0000061726	0	0	30.000	14.515,000	1.142.688,45	3,14	
RICHT.GEDE.VEG.GYAR UF100	HU0000123096	0	0	42.000	8.800,000	969.887,82	2,66	
						Summe Emissionsland Ungarn	3.425.703,61	9,40
						Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 381,07500	3.425.703,61	9,40
						Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	19.267.778,23	52,89
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Slowenien								
NOVA LJUBLJ.BK GDR REG.S	US66980N2036	0	0	87.000	16,500	1.435.500,00	3,94	
						Summe Emissionsland Slowenien	1.435.500,00	3,94
						Summe Aktien auf Euro lautend	1.435.500,00	3,94
Aktien auf Polnische Zloty lautend								
Emissionsland Luxemburg								
ALLEGRO.EU ZY -,01	LU2237380790	0	0	260.000	28,940	1.728.257,25	4,74	
						Summe Emissionsland Luxemburg	1.728.257,25	4,74
Emissionsland Polen								
BANK POLSKA KASA OP. ZY 1	PLPEKA000016	0	11.000	65.000	140,550	2.098.363,48	5,76	

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DINO POLSKA S.A. ZY -,10	PLDINPL00011	0	0	7.600	445,800	778.198,11	2,14
EUROCASH S.A. CL.A ZY 1	PLEURCH00011	0	0	80.000	16,500	303.186,91	0,83
KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10	PLKGHM000017	0	0	45.000	115,300	1.191.731,27	3,27
ORLEN S.A. ZY 1,25	PLPKN0000018	0	0	115.000	59,040	1.559.483,20	4,28
PKO BANK POLSKI S.A. ZY 1	PLPKO0000016	0	0	240.000	47,530	2.620.086,13	7,19
POWSZECHNY ZAKLAD UBEZP.	PLPZU0000011	0	0	225.000	45,600	2.356.589,15	6,47
SHOPER SPOL.A.A-C ZY 0,10	PLSHPR000021	0	0	5.000	32,100	36.864,77	0,10
Summe Emissionsland Polen						10.944.503,02	30,04
Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,35375						12.672.760,27	34,78

Aktien auf Tschechische Kronen lautend**Emissionsland Tschechische Republik**

CEZ AS INH. KC 100	CZ0005112300	0	0	35.000	988,000	1.421.582,73	3,90
KOMERCNI BANKA INH. KC100	CZ0008019106	0	0	31.000	691,500	881.253,85	2,42
Summe Emissionsland Tschechische Republik						2.302.836,58	6,32
Summe Aktien auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 24,32500						2.302.836,58	6,32
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						16.411.096,85	45,05

Nicht notierte Wertpapiere**Aktien auf Euro lautend****Emissionsland Slowakei**

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	35.678.875,08	97,93
Bankguthaben	752.411,02	2,07
Zinsenansprüche	2.518,14	0,01
Sonstige Abgrenzungen	-1.946,62	-0,01
Fondsvermögen	36.431.857,62	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000858428	Stück	130.659,868
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000858428	EUR	42,47
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000812938	Stück	389.384,884
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000812938	EUR	62,16

ERSTE STOCK EUROPE EMERGING

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A28E13	Stück	180,776
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A28E13	EUR	62,14
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000673181	Stück	58.934,187
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000673181	EUR	64,79
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000639471	Stück	34.163,076
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000639471	CZK	1.575,53
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00G88	Stück	9.751,263
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00G88	HUF	24.674,60

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.

Im Falle des negativen Exposures der Derivate 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 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
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien auf Türkische Lira alt lautend			
Emissionsland Türkei			
EREGLI DEM.CEL. NAM. TN 1	TRAEREGL91G3	0	150.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Polnische Zloty lautend			
Emissionsland Polen			
CYFROWY POLSAT SA ZY -,04	PLCFRPT00013	0	65.000

Wien, im Dezember 2023

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“)).