

# **ABW ERSTE STOCK EUROPE EMERGING – Investmentfonds in Abwicklung**

Abspaltungsbericht gem. § 65 Abs. 3 InvFG 2011  
1. Quartal 2023

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Entwicklung des Fonds .....	4
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	5
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens .....	6
Vermögensaufstellung zum 31.3.2023.....	8

## 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>	2,50 Mio. EURO
<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>Aufsichtsrat</b>	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 WALTL Mag. Gerald WEBER vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
<b>Geschäftsführer</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
<b>Prokuristen</b>	Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Oliver RÖDER
<b>Staatskommissäre</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(r) Anteilsinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Abspaltungsbericht gem. § 65 Abs. 3 InvFG 2011 des ABW ERSTE STOCK EUROPE EMERGING – Investmentfonds in Abwicklung über das 1. Quartal vom 1.1.2023 bis 31.3.2023 vorzulegen.

## Entwicklung des Fonds

### Portfolio-Bericht

Aufgrund der geltenden EU-Sanktionen gegen Russland bzw. gegen russische Banken und Zentraldepositor sowie russischen Sanktionen gegen Investoren aus „unfreundlichen“ Jurisdiktionen, darunter Österreich, waren Transaktionen mit russischen Wertpapieren bzw. Vermögenstransfer weder an der Börse in Moskau noch OTC gestattet bzw. möglich. Der Fondsmanager hat nach wie vor kein Zugriff auf Wertpapier sowie Geldkonten bei der Depotbank in Russland. Das Portfolio besteht weiterhin aus Positionen in 17 russischen Unternehmen. Nur bei zwei davon ist der russische Staat Mehrheitseigentümer – nämlich Gazprom und Moskauer Börse. Es wurden keine Transaktionen durchgeführt.

In der Berichtsperiode haben Tatneft (ISIN: RU0009033591) und Novolipetzk (ISIN: RU0009046452) Dividendenausschüttungen an die russische Depotbank/Lagerstelle vorgenommen:

Novolipetzk mit RUB 110.500,00 am 25.01.2023 und Tatneft mit RUB 320.705,00 und US\$ 14.442,10 am 24.01.2023. Aufgrund der Sanktionen werden diese jedoch nicht an den Fonds weitergeleitet und finden sich somit auch nicht in der Ertragsrechnung dieses Berichts. Ob und/oder wann ein Transfer der Bestände möglich sein wird, bleibt zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes unklar. Das Fondsmanagement verfolgt die Situation am Markt sowie die Unternehmensberichte mit aller gebotenen Aufmerksamkeit weiterhin konsequent, um auf neue Entwicklungen, sofern möglich, rasch und angemessen zu reagieren.

### Markt

Der Aktienindex der Moskauer Börse RTS ist in der Berichtsperiode um +1,20 % in EUR gestiegen. Der durchschnittliche Tagesumsatz an der Moskauer Aktienbörse betrug im März rund USD 1,349 Mrd.

Die russische Währung Rubel verlor aufgrund der erneut verschärften Sanktionspakete ca. 7,71 % gegen den EUR. Am 31. März markierte die Währung Rubel mit 84,40 den schwächsten Wert seit April 2022. Das hohe Haushaltsdefizit für Februar (RUB 800 Mrd.) wurde von sinkenden Steuereinnahmen (ca. -14 % J/J) negativ beeinflusst. Dazu wurden neue Sanktionen der Vereinigten Staaten und das 10. Sanktionspaket der EU beschlossen. Vor allem richten sich die neu eingeführten Maßnahmen gegen den Export von „Dual-Use“ Güter und Technologien, aber auch gegen russische Banken, Industriemetalle, etc. Rund 100 Personen und Unternehmen wurden zusätzlich sanktioniert.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.03.2023	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Russische Rubel lautend	2,2	90,20
auf US-Dollar lautend	0,1	5,67
Wertpapiere	2,3	95,87
Bankguthaben	0,1	4,13
Zinsenansprüche	0,0	0,00
Fondsvermögen	2,4	100,00

## Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

### Fondsergebnis

#### a. Realisiertes Fondsergebnis

##### Ordentliches Fondsergebnis

##### Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge (exkl. Ertragsausgleich)	373,77	
Dividendenerträge	0,00	
Sonstige Erträge 8)	0,00	
Summe Erträge (ohne Kursergebnis)		373,77

**Sollzinsen** 0,00

##### Aufwendungen

Vergütung an die KAG	0,00	
Kosten für Wirtschaftsprüfer u. strl. Vertretung	0,00	
Publizitätskosten	0,00	
Wertpapierdepotgebühren	0,00	
Depotbankgebühren	0,00	
Kosten für den externen Berater	0,00	
Performancefee	-	
Summe Aufwendungen		0,00
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds 1)		0,00

**Ordentl. Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **373,77**

##### Realisiertes Kursergebnis 2) 3)

Realisierte Gewinne 4)	0,00	
Realisierte Verluste 5)	0,00	

**Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **0,00**

**Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)** **373,77**

#### b. Nicht realisiertes Kursergebnis 2) 3)

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 7) - 192.474,22

**Ergebnis des Rechnungsjahres 6)** **- 192.100,45**

#### c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres 0,00

Ertragsausgleich für Gewinnvorträge von Ausschüttungsanteilen 0,00

**Fondsergebnis gesamt** **- 192.100,45**

## Entwicklung des Fondsvermögens

<b>Fondsvermögen am Beginn des Quartals</b>	<b>2.595.640,57</b>
<b>Ausschüttung / Auszahlung im Quartal</b>	<b>0,00</b>
<b>Kapitalrückzahlung</b>	<b>0,00</b>
<b>Fondsergebnis gesamt</b>	
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	<b>- 192.100,45</b>
<b>Fondsvermögen am Ende des Quartals</b>	<b>2.403.540,12</b>

- 1) Von Dritten geleistete Rückvergütungen (im Sinn von Provisionen) werden nach Abzug angemessener Aufwandsentschädigungen an den Kapitalanlagefonds weitergeleitet. Zur Deckung des administrativen Aufwands erhält die Erste Group Bank AG 25 % der errechneten Provisionen als Aufwandsentschädigung.
- 2) Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.
- 3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -192.474,22.
- 4) Davon Gewinne aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 5) Davon Verluste aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 6) Das Ergebnis des Rechnungsjahres beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 0,00.
- 7) Davon Veränderung unrealisierte Gewinne EUR 0,00 und unrealisierte Verluste EUR -192.474,22.
- 8) Die in dieser Position ausgewiesenen Erträge entfielen auf Leihegebühren aus Wertpapierleihegeschäften iHv EUR 0,00, die mit der Erste Group Bank AG getätigt wurden, auf Erträge aus Immobilienfonds iHv EUR 0,00 sowie auf sonstige Erträge iHv EUR 0,00.

## Vermögensaufstellung zum 31.3.2023

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1.1.2023 bis 31.3.2023)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Russische Rubel lautend</b>							
<b>Emissionsland Russland</b>							
AKTION.KOM.ALROSA RL0,50	RU0007252813	0	0	1.050.000	8,600	106.968,72	4,45
GAZPROM RL 5	RU0007661625	0	0	1.410.000	23,800	397.525,62	16,54
LUKOIL RL-,025	RU0009024277	0	0	79.000	515,350	482.279,09	20,07
MAGNIT PJSC RL-,01	RU000A0JKQU8	0	0	24.000	310,000	88.133,70	3,67
MMC NORILSK NICK.PJSC RL1	RU0007288411	0	0	12.300	2.000,000	291.409,81	12,12
MOBILE TELESYSTEMS RL-,10	RU0007775219	0	0	200.000	23,500	55.675,86	2,32
MOSCOW EXCH.MICEX-RTS RL1	RU000A0JR4A1	0	0	300.000	9,937	35.313,89	1,47
NOVATEK RL 0,10	RU000A0DKVS5	0	0	180.000	126,900	270.584,67	11,26
NOVOLIPETSKIY MET. RL 1	RU0009046452	0	0	50.000	18,750	11.105,56	0,46
POLYUS PJSC RL 1	RU000A0JNAA8	0	0	10.000	1.112,400	131.774,09	5,48
SEVERSTAL RL-,01	RU0009046510	0	0	40.000	141,000	66.811,03	2,78
TATNEFT PJSC RL 1	RU0009033591	0	0	55.000	37,490	24.425,71	1,02
Summe Emissionsland Russland						<u>1.962.007,75</u>	<u>81,63</u>
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 84,41720						<u>1.962.007,75</u>	<u>81,63</u>
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Russland</b>							
SURGUTNEFTEGAS PJSC VZ	RU0009029524	0	0	1.500.000	0,041	56.327,49	2,34
TATNEFT PJSC RL 1	RU0009033591	0	0	180.000	0,482	79.938,75	3,33
Summe Emissionsland Russland						<u>136.266,24</u>	<u>5,67</u>
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08645						<u>136.266,24</u>	<u>5,67</u>
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						<u>2.098.273,99</u>	<u>87,30</u>
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Russische Rubel lautend</b>							
<b>Emissionsland Jersey</b>							
POLYMETAL INTL PLC	JE00B6T5S470	0	0	60.000	89,540	63.641,06	2,65
Summe Emissionsland Jersey						<u>63.641,06</u>	<u>2,65</u>
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	NL0009805522	0	0	50.000	193,000	114.313,20	4,76
Summe Emissionsland Niederlande						<u>114.313,20</u>	<u>4,76</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	-------------------------------------	---	---------	------	--------------------	--------------------------------------

**Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)**

VK CO. LTD. GDR REG S	US5603172082	0	0	15.000	30,000	5.330,67	0,22
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)						5.330,67	0,22

**Emissionsland Zypern**

NOVENTIQ HOLDIN. GDR REGS	US83407L2079	0	0	72.297	26,480	22.678,13	0,94
Summe Emissionsland Zypern						22.678,13	0,94
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 84,41720						205.963,06	8,57
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						205.963,06	8,57

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	2.304.237,05	95,87
Bankguthaben	99.289,28	4,13
Zinsenansprüche	13,79	0,00
Fondsvermögen	2.403.540,12	100,00

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2ZTF2	Stück	133.896,977
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2ZTF2	EUR	2,77
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTG0	Stück	394.065,067
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTG0	EUR	4,04
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTD7	Stück	105,033
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTD7	EUR	3,91
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTH8	Stück	75.273,644
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTH8	EUR	4,20
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTC9	Stück	21.571,507
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTC9	CZK	98,60
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTE5	Stück	7.400,017
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTE5	HUF	1.620,29

Wien, den 18. April 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“)).