

ABW ERSTE STOCK EUROPE EMERGING – Investmentfonds in Abwicklung

Abspaltungsbericht gem. § 65 Abs. 3 InvFG 2011
für den Zeitraum 1.9.2023 bis 30.11.2023

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Angaben zur Abwicklung.....	4
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	5
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung zum 30.11.2023	8

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 %)
Aufsichtsrät:innen	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 (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:innen	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
Prokurist: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 Abspaltungsbericht gem. § 65 Abs. 3 InvFG 2011 des ABW ERSTE STOCK EUROPE EMERGING – Investmentfonds in Abwicklung für den Zeitraum vom 1.9.2023 bis 30.11.2023 vorzulegen.

Angaben zur Abwicklung

Durch Abspaltung von illiquide gewordenen Teilen des Fondsvermögen des ERSTE STOCK EUROPE EMERGING wurde der vorliegende Fonds gebildet. Die Abspaltung gemäß § 65 Abs InvFG 2011 erfolgte per 07.10.2022. Über die erfolgte Abspaltung wurden die Anteilhaber:innen gemäß § 65 Abs 1 iVm § 136 Abs 4 InvFG 2011 informiert. Die österreichische Finanzmarktaufsicht („FMA“) hat diese Abspaltung mit Bescheid vom 23.06.2022, GZ FMA-IF25 4223/001-INV/2022 antragsgemäß bewilligt.

Der Abwicklungsbeginn des ABW ERSTE STOCK EUROPE EMERGING – Investmentfonds in Abwicklung durch die Verwaltungsgesellschaft war am 08.10.2022. Die illiquiden russischen Vermögenswerte werden sobald als möglich im Interesse der Anteilhaber:innen verwertet.

Portfolio-Bericht

Aufgrund der geltenden EU-Sanktionen gegen Russland bzw. gegen russische Banken und den Zentraldepositor sowie russischen Sanktionen gegen Investoren aus „unfreundlichen“ Jurisdiktion, darunter Österreich, sind Transaktionen mit russischen Wertpapieren bzw. Vermögenstransfers weder an der Börse in Moskau und OTC nicht gestattet bzw. möglich.

Der Fondsmanager hat nach wie vor keinen Zugriff auf Wertpapier- sowie Geldkonten bei der Depotbank in Russland. Das Portfolio ist unverändert und besteht aus 17 Positionen in russischen Unternehmen. Nur bei zwei davon ist der russische Staat Mehrheitseigentümer – nämlich Gazprom und Moskauer Börse.

In der Berichtsperiode haben Tatneft (10.Oktober), Novatek (10.Oktober) und Alrosa (17.Oktober) Dividendenausschüttungen an die russische Depotbank/ Lagerstelle vorgenommen. Ob und/oder wann ein Transfer der Bestände bzw. Guthaben möglich sein wird, ist zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichtes unklar.

Das Fondsmanagement verfolgt die juristische Situation am Markt sowie die Unternehmensberichte mit aller gebotenen Aufmerksamkeit weiterhin konsequent, um auf neue Entwicklungen - sofern möglich - rasch und angemessen zu reagieren. Sobald die Rahmenbedingungen es zulassen und die Abwicklung einzelner Positionen oder des gesamten Fonds möglich ist, wird die Verwaltungsgesellschaft unter Anwendung größter Sorgfalt versuchen, den Zeitpunkt und die Art und Weise für die Veräußerung der russischen Vermögenswerte im besten Interesse aller Anteilhaber: innen zu bestimmen.

Markt

Der Aktienindex der Moskauer Börse RTS ist in der Berichtsperiode von 31.08.2023 bis 30.11.2023 um +4,78% in EUR gestiegen. Seit Jahresbeginn entwickelte sich der Aktienindex positiv und konnte +12,99% in Euro zulegen. Seit dem Abspaltungstermin am 07.10.2022 ist eine negative Preisentwicklung von -0,56% in Euro zu berichten. (Quelle: Bloomberg)

Handelsvolumen und -umsätze am Aktienmarkt an der Moskauer Börse sind im 3Q'23 (im Vergleich zu 2Q'23) um 48,7 % auf RUB7,931 Mrd. RUB gestiegen und bewegten sich seit Jahresanfang seitwärts. Der Aktienhandel stieg seit Anfang des Jahres um 73,4 % im Vergleich zu den ersten 3 Quartalen 2022. Der Bondhandel (Anleihen in RUB)

in Moskau konnte die Umsätze um 39,3 % steigern, und die Umsätze bei FX um bis zu 40,5 %. (Quelle: Moscow Exchange; RUB)

Grund dafür ist u.a. die Schwäche der Landeswährung. Die russische Währung Rubel wertete in diesem Jahr schon ca. 22,83% gegen den EUR ab. Angesichts des Währungsverfalls erhöhte die Zentralbank in Moskau die Zinsen in zwei Schritten um 300BP auf 15 %. Aufgrund der Verschlechterung der Wirtschaft wäre eine weitere Rubel-Abschwächung zu erwarten. Die russische Zentralbank erwartet in ihrer aktuellen mittelfristigen Prognose eine signifikante und andauernde Schwäche der Leistungsbilanz für die kommenden Jahre. (Quelle: CBR)

Es ist anzumerken, dass ausländischen Investoren der Zugang zum Aktien- und FX-Markt an der russischen Börse zurzeit noch immer nicht gestattet ist.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 30.11.2023	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Russische Rubel lautend	1,9	89,63
auf US-Dollar lautend	0,1	5,68
Wertpapiere	2,0	95,31
Bankguthaben	0,1	4,67
Zinsenansprüche	0,0	0,02
Fondsvermögen	2,1	100,00

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2. Fondsergebnis

a. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge (exkl. Ertragsausgleich)	1.064,68	
Dividendenerträge	0,00	
Sonstige Erträge 8)	0,00	
Summe Erträge (ohne Kursergebnis)		1.064,68

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	-	
Gebühr Fremdwährungsanteilscheine 9)	0,00	
Summe Aufwendungen		0,00
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds 1)		0,00

Ordentl. Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.064,68

Realisiertes Kursergebnis 2) 3)

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

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

0,00

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

1.064,68

b. Nicht realisiertes Kursergebnis 2) 3)

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 7)	124.047,61

Ergebnis des Quartals 6)

125.112,29

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Quartals	0,00
Ertragsausgleich für Gewinnvorträge von Ausschüttungsanteilen	0,00

Fondsergebnis gesamt

125.112,29

3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Quartals	1.962.262,69
Ausschüttung / Auszahlung im Quartal	0,00
Kapitalrückzahlung	0,00
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen	0,00
Fondsergebnis gesamt	
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2. dargestellt)	125.112,29
Fondsvermögen am Ende des Quartals	<u>2.087.374,98</u>

- 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 Quartal.
- 3) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 124.047,61.
- 4) Davon Gewinne aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 5) Davon Verluste aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 6) Das Ergebnis des Quartals beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 0,00.
- 7) Davon Veränderung unrealisierte Gewinne EUR 0,00 und unrealisierte Verluste EUR 124.047,61.
- 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, auf sonstige Erträge iHv EUR 0,00 sowie auf Erträge aus Rücknahmeabschlägen iHv EUR 0,00.
- 9) Dem Fonds wird pro Fremdwährungstranche eine monatliche Gebühr für die Administration der Fremdwährungsanteilscheine angelastet.

Vermögensaufstellung zum 30.11.2023

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1.9.2023 bis 30.11.2023)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
				Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)			
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Russische Rubel lautend							
Emissionsland Jersey							
POLYMETAL INTL PLC	JE00B6T5S470	0	0	60.000	89,540	54.922,86	2,63
Summe Emissionsland Jersey						54.922,86	2,63
Emissionsland Russland							
AKTION.KOM.ALROSA RL0,50	RU0007252813	0	0	1.050.000	8,600	92.315,05	4,42
GAZPROM RL 5	RU0007661625	0	0	1.410.000	23,800	343.068,50	16,44
LUKOIL RL-,025	RU0009024277	0	0	79.000	515,350	416.211,57	19,94
MAGNIT PJSC RL-,01	RU000A0JKQU8	0	0	24.000	310,000	76.060,24	3,64
MMC NORILSK NICK.PJSC RL1	RU0007288411	0	0	12.300	2.000,000	251.489,51	12,05
MOBILE TELESYSTEMS RL-,10	RU0007775219	0	0	200.000	23,500	48.048,81	2,30
MOSCOW EXCH.MICEX-RTS RL1	RU000A0JR4A1	0	0	300.000	9,937	30.476,24	1,46
NOVATEK RL 0,10	RU000A0DKVS5	0	0	180.000	126,900	233.517,21	11,19
NOVOLIPETSKIY MET. RL 1	RU0009046452	0	0	50.000	18,750	9.584,20	0,46
POLYUS PJSC RL 1	RU000A0JNAA8	0	0	10.000	1.112,400	113.722,33	5,45
SEVERSTAL RL-,01	RU0009046510	0	0	40.000	141,000	57.658,57	2,76
TATNEFT PJSC RL 1	RU0009033591	0	0	55.000	37,490	21.079,63	1,01
Summe Emissionsland Russland						1.693.231,86	81,12
Emissionsland Zypern							
NOVENTIQ HOLDIN. GDR REGS	US83407L2079	0	0	72.297	26,480	19.571,45	0,94
Summe Emissionsland Zypern						19.571,45	0,94
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 97,81720						1.767.726,17	84,69
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Russland							
SURGUTNEFEGAS PJSC VZ	RU0009029524	0	0	1.500.000	0,036	48.979,93	2,35
TATNEFT PJSC RL 1	RU0009033591	0	0	180.000	0,421	69.511,25	3,33
Summe Emissionsland Russland						118.491,18	5,68
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,09110						118.491,18	5,68
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						1.886.217,35	90,36
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Russische Rubel lautend							
Emissionsland Niederlande							
YANDEX N.V. CLA DL -,01	NL0009805522	0	0	50.000	193,000	98.653,41	4,73
Summe Emissionsland Niederlande						98.653,41	4,73

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	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	4.600,42	0,22
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)						4.600,42	0,22
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 97,81720						103.253,83	4,95
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						103.253,83	4,95

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	1.989.471,18	95,31
Bankguthaben	97.525,95	4,67
Zinsenansprüche	377,85	0,02
Fondsvermögen	2.087.374,98	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2ZTF2	Stück	133.896,980
Indikativer Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2ZTF2	EUR	2,41
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTG0	Stück	394.065,070
Indikativer Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTG0	EUR	3,50
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTD7	Stück	105,030
Indikativer Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTD7	EUR	3,40
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTH8	Stück	75.273,640
Indikativer Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTH8	EUR	3,65
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTC9	Stück	21.571,510
Indikativer Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTC9	CZK	88,78
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTE5	Stück	7.400,020
Indikativer Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTE5	HUF	1.409,97

Wien, den 11. 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“)).