

ABW ERSTE STOCK EUROPE EMERGING – Investmentfonds in Abwicklung

Abspaltungsbericht gem. § 65 Abs. 3 InvFG 2011
für den Zeitraum 01.06.2024 bis 31.08.2024

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Angaben zur Abwicklung.....	4
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	5
Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens	6
Vermögensaufstellung zum 31.08.2024.....	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 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
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 01.06.2024 bis 31.08.2024 vorzulegen.

Angaben zur Abwicklung

Die Abspaltung des ERSTE STOCK EUROPE EMERGING gemäß § 65 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. Abwicklungsbeginn durch die Verwaltungsgesellschaft war am 08.10.2022. Die österreichische Finanzmarktaufsicht („FMA“) hat diese Abspaltung mit Bescheid vom 23.06.2022, GZ FMA-IF25 4223/0001-INV/2022 antragsgemäß bewilligt.

Das Abspaltungsvermögen ABW ERSTE STOCK EUROPE EMERGING – Investmentfonds in Abwicklung wird abgewickelt. Wir werden diese illiquiden russischen Vermögenswerte sobald als möglich im besten Interesse der Anteilhaber:innen verwerten.

Portfolio-Bericht

Aufgrund der geltenden EU-Sanktionen gegen Russland bzw. gegen russische Banken und Zentraldepositare sowie russischen Sanktionen gegen Investoren aus „unfreundlichen“ Jurisdiktion, darunter Österreich, sind Transaktionen mit russischen Wertpapieren bzw. Vermögenstransfers weder an der Börse in Moskau noch OTC 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 wurden Dividendenausschüttungen an die russische Depotbank/ Lagerstelle vorgenommen, darunter u.a. SugutNG Vorzugsaktien, Mobile Telesystems, Magnit, Tatneft, Severstal und Moscow Exchange. Ob und/ oder wann ein Transfer der Bestände bzw. Guthaben möglich sein wird, bleibt 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 Periode vom 31.05.2024 bis 30.08.2024 um 17,62% auf 936,12 (auf USD-Basis) gefallen. (Quelle: Micex; <https://www.moex.com/en/index/RTSI/archive?from=2024-08-11&till=2024-08-30&sort=TRADEDATE&order=desc>)

Gleichzeitig verlor die russische Währung Rubel aufgrund der neuen/ausgeweiteten Sanktionspakete ca. 2,04% gegen den EUR und quotierte zuletzt bei 100,0351 für 1 EUR. (Quelle: Bloomberg)

Aufgrund des Inflationsdruckes hat die Zentralbank in Moskau die Zinsen um 200 Bp auf 18% angehoben. (Quelle: Bloomberg; Bank for International Settlements)

Aufgrund der Sanktionen sind die monatlichen Umsätze an der Börse in Moskau kontinuierlich gesunken. Die Moskauer Börse bezifferte die Aktienumsätze im Juni 2024 auf RUB 3,2 Trillionen oder RUB 140,6 Bio/Tag. Zum Vergleich, im Juni 2023 wurde der Umsatz noch mit RUB 3,83 Trillionen beziffert. (Quelle: MICEX; <https://www.moex.com/n71672>)

Es ist anzumerken, dass aufgrund der neuen Sanktionen Bloomberg keine Kurse von der Moskauer Börse seit 20. Juni 2024 mehr liefert. Die US OFAC hat die Sanktionen auf Moscow Exchange, National Clearing Center (NCC) und National Settlement Depository (NSD) ausgeweitet. (Quelle: Recent Actions | Office of Foreign Assets Control)

Weiters ist anzumerken, dass ausländischen Investoren der Zugang zum Aktien- und FX-Markt an der russischen Börse zurzeit noch immer nicht gestattet ist. Auch der Handel von russischen Papieren im Ausland, u.a. London und Frankfurt, wurde ausgesetzt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.08.2024	
	Mio. Euro	%
Aktien		
auf Russische Rubel lautend	1,8	89,51
auf US-Dollar lautend	0,1	5,73
Wertpapiere	1,9	95,24
Bankguthaben	0,1	4,74
Zinsenansprüche	0,0	0,02
Fondsvermögen	2,0	100,00

Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2. Fondsergebnis

a. Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge (exkl. Ertragsausgleich)	527,80	
Dividendenerträge	0,00	
Sonstige Erträge 7)	0,00	
Summe Erträge (ohne Kursergebnis)		527,80

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 8)	0,00	
Summe Aufwendungen		0,00
Verwaltungskostenrückvergütung aus Subfonds		0,00

Ordentl. Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 527,80

Realisiertes Kursergebnis 1) 2)

Realisierte Gewinne 3)	0,00	
Realisierte Verluste 4)	0,00	

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 0,00

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich) 527,80

b. Nicht realisiertes Kursergebnis 1) 2)

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses 6) - 41.923,11

Ergebnis des Quartals 5) - 41.395,31

c. Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Quartals 0,00

Ertragsausgleich für Gewinnvorträge von Ausschüttungsanteilen 0,00

Fondsergebnis gesamt - 41.395,31

3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn des Quartals	2.079.133,36
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)	- 41.395,31
Fondsvermögen am Ende des Quartals	<u>2.037.738,05</u>

- 1) 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.
- 2) Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR -41.923,11.
- 3) Davon Gewinne aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 4) Davon Verluste aus Derivatgeschäften: EUR 0,00.
- 5) Das Ergebnis des Quartals beinhaltet explizit ausgewiesene Transaktionskosten in Höhe von EUR 0,00.
- 6) Davon Veränderung unrealisierte Gewinne EUR 0,00 und unrealisierte Verluste EUR -41.923,11.
- 7) 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.
- 8) Dem Fonds wird pro Fremdwährungstranche eine monatliche Gebühr für die Administration der Fremdwährungsanteilscheine angelastet.

Vermögensaufstellung zum 31.08.2024

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.06.2024 bis 31.08.2024)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Russische Rubel lautend							
Emissionsland Jersey							
SOLIDCORE RESOUR. DL-,03	JE00B6T5S470	0	0	60.000	89,540	53.541,69	2,63
Summe Emissionsland Jersey						53.541,69	2,63
Emissionsland Niederlande							
NEBIUS GROUP CL.A DL-,01	NL0009805522	0	0	50.000	193,000	96.172,53	4,72
Summe Emissionsland Niederlande						96.172,53	4,72
Emissionsland Russland							
AKTION.KOM.ALROSA RL0,50	RU0007252813	0	0	1.050.000	8,600	89.993,57	4,42
GAZPROM RL 5	RU0007661625	0	0	1.410.000	23,800	334.441,23	16,41
LUKOIL RL-,025	RU0009024277	0	0	79.000	515,350	405.744,94	19,91
MAGNIT PJSC RL-,01	RU000A0JKQU8	0	0	24.000	310,000	74.147,53	3,64
MMC NORILSK NICK.PJSC	RU0007288411	0	0	1.230.000	20,000	245.165,21	12,03
MOBILE TELESYSTEMS RL-,10	RU0007775219	0	0	200.000	23,500	46.840,51	2,30
MOSCOW EXCH.MICEX-RTS RL1	RU000A0JR4A1	0	0	300.000	9,937	29.709,84	1,46
NOVATEK RL 0,10	RU000A0DKVS5	0	0	180.000	126,900	227.644,87	11,17
NOVOLIPETSKIY MET. RL 1	RU0009046452	0	0	50.000	18,750	9.343,19	0,46
POLYUS PJSC RL 1	RU000A0JNAA8	0	0	10.000	1.112,400	110.862,51	5,44
SEVERSTAL RL-,01	RU0009046510	0	0	40.000	141,000	56.208,61	2,76
TATNEFT PJSC RL 1	RU0009033591	0	0	55.000	37,490	20.549,53	1,01
Summe Emissionsland Russland						1.650.651,54	81,00
Emissionsland Zypern							
NOVENTIQ HOLDIN. GDR REGS	US83407L2079	0	0	72.297	26,480	19.079,28	0,94
Summe Emissionsland Zypern						19.079,28	0,94
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 100,34050						1.819.445,04	89,29
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Russland							
SURGUTNEFTEGAS PJSC VZ	RU0009029524	0	0	1.500.000	0,036	48.267,23	2,37
TATNEFT PJSC RL 1	RU0009033591	0	0	180.000	0,421	68.499,85	3,36
Summe Emissionsland Russland						116.767,08	5,73
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,10690						116.767,08	5,73
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						1.936.212,12	95,02

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

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere**Aktien auf Russische Rubel lautend****Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)**

VK CO. LTD. GDR REG S	US5603172082	0	0	15.000	30,000	4.484,73	0,22
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)						4.484,73	0,22
Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 100,34050						4.484,73	0,22
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						4.484,73	0,22

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	1.940.696,85	95,24
Bankguthaben	96.675,68	4,74
Zinsenansprüche	365,52	0,02
Fondsvermögen	2.037.738,05	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	2,35
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTG0	Stück	394.065,070
Indikativer Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTG0	EUR	3,42
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTD7	Stück	105,030
Indikativer Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2ZTD7	EUR	3,32
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTH8	Stück	75.273,640
Indikativer Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTH8	EUR	3,56
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTC9	Stück	21.571,510
Indikativer Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTC9	CZK	89,10
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTE5	Stück	7.400,020
Indikativer Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2ZTE5	HUF	1.417,10

Wien, im September 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“)).