

Avantgarde Global Bond Fonds

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2023/24

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 29.02.2024	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 %)
Aufsichtsrät:innen	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Manfred BARTALSZKY Dkfm. Maximilian CLARY UND ALDRINGEN Klaus FELDERER (ab 28.02.2024) Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Harald Frank GRUBER Oswald HUBER (Vorsitzender-Stv.) Radovan JELASITY Michael KOREN (ab 28.02.2024) Mag. Ertan PISKIN Dr. Peter PROBER Gabriele SEMMELROCK-WERZER (bis 31.12.2023) 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
Prokuristen: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 Halbjahresbericht des Avantgarde Global Bond Fonds Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.09.2023 bis 29.02.2024 vorzulegen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 29.02.2024	
	Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Dänische Kronen lautend	0,8	0,92
auf Euro lautend	53,5	62,30
auf Kanadische Dollar lautend	1,0	1,12
auf US-Dollar lautend	0,5	0,62
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	19,4	22,56
auf US-Dollar lautend	8,3	9,71
Wertpapiere	83,5	97,23
Devisentermingeschäfte	-0,0	-0,02
Bankguthaben	1,6	1,89
Dividendenansprüche	0,0	0,02
Zinsenansprüche	0,8	0,89
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	85,8	100,00

Vermögensaufstellung zum 29.02.2024

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.09.2023 bis 29.02.2024)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Dänemark								
PANDORA 23/28 MTN	XS2596599147	4,500	500	0	1.500	102,381	1.535.715,00	1,79
Summe Emissionsland Dänemark							<u>1.535.715,00</u>	<u>1,79</u>
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 03/34	DE0001135226	4,750	500	0	1.200	120,599	1.447.185,60	1,69
BUNDANL.V.14/46	DE0001102341	2,500	2.200	0	2.200	97,854	2.152.788,00	2,51
BUNDANL.V.15/25	DE0001102374	0,500	1.000	0	1.000	97,255	972.546,00	1,13
Summe Emissionsland Deutschland							<u>4.572.519,60</u>	<u>5,33</u>
Emissionsland Irland								
IRLAND 17/37	IE00BV8C9B83	1,700	1.800	0	1.800	86,121	1.550.174,40	1,81
Summe Emissionsland Irland							<u>1.550.174,40</u>	<u>1,81</u>
Emissionsland Österreich								
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	0	0	2.000	82,302	1.646.048,00	1,92
OESTERREICH 21/36 MTN	AT0000A2T198	0,250	3.000	0	3.000	70,666	2.119.980,12	2,47
VOESTALPINE 17/24 MTN	AT0000A1Y3P7	1,375	0	0	900	98,134	883.206,00	1,03
Summe Emissionsland Österreich							<u>4.649.234,12</u>	<u>5,42</u>
Emissionsland Slowenien								
SLOWENIEN 21/31	SI0002104196	0,125	0	0	1.700	80,638	1.370.846,00	1,60
Summe Emissionsland Slowenien							<u>1.370.846,00</u>	<u>1,60</u>
Summe Anleihen auf Euro lautend							<u>13.678.489,12</u>	<u>15,93</u>
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							<u>13.678.489,12</u>	<u>15,93</u>
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Irland								
ISH3-I.JPM.EMLGB.UETF DLD	IE00B5M4WH52		24.000	0	24.000	40,634	975.216,00	1,14
ISHSII EO G.BD15-30YR EOD	IE00B1FZS913		12.000	0	12.000	178,830	2.145.960,00	2,50

Avantgarde Global Bond Fonds

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
ISHSII-EO FR BD ESG EOD	IE00BF5GB717		220.000	0	420.000	5,090	2.137.716,00	2,49
ISHSIII-EUR GOV.B.C.EO A.	IE00BLDGH553		0	0	250.000	4,191	1.047.750,00	1,22
SPDR B.EM.LOC.BD UETF D	IE00B4613386		28.000	0	62.000	51,490	3.192.380,00	3,72
Summe Emissionsland Irland							<u>9.499.022,00</u>	<u>11,07</u>
Emissionsland Luxemburg								
AIS-A.IDX EO C.SRI UETFD	LU1437018168		15.000	0	110.000	49,693	5.466.230,00	6,37
B.-JPMESGEM UCITS ETF EOA	LU2244387457		0	80.000	40.000	9,224	368.976,00	0,43
BNPPE-EO HY SRI FF EOA	LU2244386053		100.000	0	400.000	10,078	4.031.000,00	4,70
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>9.866.206,00</u>	<u>11,49</u>
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							<u>19.365.228,00</u>	<u>22,56</u>
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Irland								
JPM-EM SOV BOND D	IE00BDFC6G93		28.000	0	43.000	80,808	3.207.090,77	3,74
LG E EM CB E. DLD	IE00BLRPRF81		70.000	0	310.000	8,536	2.442.346,21	2,85
LG ESG EMGB 0-5YE DLD	IE00BLRPQP15		0	0	100.000	8,680	801.144,49	0,93
SSEI-SBSUCEE. UNHDLA	IE00BLF7VX27		55.000	0	75.000	27,200	1.882.874,15	2,19
Summe Emissionsland Irland							<u>8.333.455,62</u>	<u>9,71</u>
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08345							<u>8.333.455,62</u>	<u>9,71</u>
Summe Investmentzertifikate							<u>27.698.683,62</u>	<u>32,27</u>
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
DANSKE STAT 2025	DK0009923138	1,750	0	0	6.000	98,074	789.481,52	0,92
Summe Emissionsland Dänemark							<u>789.481,52</u>	<u>0,92</u>
Summe Anleihen auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45355							<u>789.481,52</u>	<u>0,92</u>
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
BELGIQUE 18/33 86	BE0000346552	1,250	1.000	0	2.300	87,050	2.002.140,80	2,33
BELGIQUE 20/30	BE0000349580	0,100	0	0	1.400	84,654	1.185.158,80	1,38
Summe Emissionsland Belgien							<u>3.187.299,60</u>	<u>3,71</u>
Emissionsland Chile								
CHILE 18/29	XS1760409042	1,440	0	0	1.300	90,250	1.173.250,00	1,37
Summe Emissionsland Chile							<u>1.173.250,00</u>	<u>1,37</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Deutschland								
BASF MTN 23/32	XS2595418596	4,250	1.700	0	1.700	103,740	1.763.573,20	2,05
SYMRISE AG ANL.19/25	DE000SYM7720	1,250	0	0	1.200	95,610	1.147.320,00	1,34
Summe Emissionsland Deutschland							<u>2.910.893,20</u>	<u>3,39</u>
Emissionsland Finnland								
FINLD 17-47	FI4000242870	1,375	2.000	0	2.000	71,840	1.436.800,00	1,67
FINLD 18-34	FI4000306758	1,125	1.000	0	1.000	84,242	842.416,00	0,98
Summe Emissionsland Finnland							<u>2.279.216,00</u>	<u>2,66</u>
Emissionsland Frankreich								
ARVAL SERV.L 23/26 MTN	FR001400F606	4,125	1.800	0	1.800	100,208	1.803.740,40	2,10
REP. FSE 01-32 O.A.T.	FR0000187635	5,750	0	0	1.200	121,590	1.459.078,20	1,70
REP. FSE 04-35 O.A.T.	FR0010070060	4,750	1.100	0	1.600	116,258	1.860.134,40	2,17
VINCI S.A. 22/32 MTN	FR001400D8K2	3,375	1.700	0	1.700	98,656	1.677.152,00	1,95
Summe Emissionsland Frankreich							<u>6.800.105,00</u>	<u>7,92</u>
Emissionsland Großbritannien								
BP CAPITAL MKTS 18/28 MTN	XS1851278777	1,594	0	0	600	92,266	553.593,60	0,64
BRIT. TELECOM. 16/26 MTN	XS1377679961	1,750	0	0	600	96,197	577.184,70	0,67
Summe Emissionsland Großbritannien							<u>1.130.778,30</u>	<u>1,32</u>
Emissionsland Italien								
ENI 20/30 MTN	XS2107315470	0,625	1.000	0	1.600	84,170	1.346.720,00	1,57
ITALIEN 04-24 MTN	IT0003621460	5,125	0	0	600	100,385	602.310,00	0,70
Summe Emissionsland Italien							<u>1.949.030,00</u>	<u>2,27</u>
Emissionsland Japan								
EAST JP.RAIL 22/33 MTN	XS2459747874	1,850	2.000	0	2.000	87,482	1.749.640,98	2,04
Summe Emissionsland Japan							<u>1.749.640,98</u>	<u>2,04</u>
Emissionsland Luxemburg								
CK HUT.G.TEL 19/28	XS2057069762	1,125	0	0	1.700	89,595	1.523.121,80	1,77
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>1.523.121,80</u>	<u>1,77</u>
Emissionsland Niederlande								
JDE PEETS 21/25 MTN	XS2408491947	0,244	2.000	0	2.000	96,434	1.928.680,00	2,25
JTIFS 19/29 MTN	XS2082472122	1,000	0	0	1.900	88,436	1.680.276,40	1,96
NEDERLD 10-42	NL0009446418	3,750	1.700	0	1.700	112,169	1.906.864,84	2,22
Summe Emissionsland Niederlande							<u>5.515.821,24</u>	<u>6,43</u>

Avantgarde Global Bond Fonds

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Polen								
POLEN 16/26 MTN	XS1346201616	1,500	0	0	700	96,660	676.620,00	0,79
Summe Emissionsland Polen							<u>676.620,00</u>	<u>0,79</u>
Emissionsland Schweden								
ELECTROLUX 22/26 MTN	XS2540585564	4,125	0	0	400	99,914	399.657,60	0,47
VOLVO TREAS. 22/26 MTN	XS2534276717	2,625	0	0	900	97,887	880.981,20	1,03
Summe Emissionsland Schweden							<u>1.280.638,80</u>	<u>1,49</u>
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	2.100	0	2.100	97,974	2.057.449,80	2,40
SPANIEN 15-30	ES00000127A2	1,950	0	0	1.000	93,646	936.460,00	1,09
Summe Emissionsland Spanien							<u>2.993.909,80</u>	<u>3,49</u>
Emissionsland USA								
ALTRIA GRP 19/27	XS1843443190	2,200	500	0	1.900	94,919	1.803.461,00	2,10
AT + T 14/24	XS1076018131	2,400	0	0	900	99,932	899.388,00	1,05
AUTOLIV 23/28 MTN	XS2598332133	4,250	0	0	1.200	101,192	1.214.302,56	1,41
BOOKING HLDG 22/31	XS2555220941	4,500	1.600	0	2.100	105,243	2.210.097,23	2,57
GOLDM.S.GRP 21/27 FLR MTN	XS2389353181	4,916	0	0	500	101,700	508.500,00	0,59
Summe Emissionsland USA							<u>6.635.748,79</u>	<u>7,73</u>
Summe Anleihen auf Euro lautend							<u>39.806.073,51</u>	<u>46,37</u>
Anleihen auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
CANADA 21/27	CA135087M847	1,250	0	0	800	92,785	505.003,91	0,59
Summe Emissionsland Kanada							<u>505.003,91</u>	<u>0,59</u>
Emissionsland USA								
WALT DISNEY 20/27	CA254687FU53	3,057	0	0	700	95,260	453.665,34	0,53
Summe Emissionsland USA							<u>453.665,34</u>	<u>0,53</u>
Summe Anleihen auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,46985							<u>958.669,25</u>	<u>1,12</u>
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
BRIST.MYERS 19/28	US110122DE50	3,900	0	0	600	96,567	534.772,87	0,62
Summe Emissionsland USA							<u>534.772,87</u>	<u>0,62</u>
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,08345							<u>534.772,87</u>	<u>0,62</u>
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							<u>42.088.997,15</u>	<u>49,03</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Devisentermingeschäfte				
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
FXF SPEST EUR/CAD 14.03.2024	FXF_TAX_3467076	646.943	872,87	0,00
FXF SPEST EUR/DKK 14.03.2024	FXF_TAX_3467071	536.839	167,33	0,00
FXF SPEST EUR/USD 14.03.2024	FXF_TAX_3467066	5.084.171	10.350,76	0,01
FXF SPEST EUR/USD 14.03.2024	FXF_TAX_3467320	1.362.705	-21.031,08	-0,02
FXF SPEST EUR/USD 14.03.2024	FXF_TAX_3467535	2.018.089	-11.416,90	-0,01
		Summe Emissionsland Österreich	-21.057,02	-0,02
		Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	-21.057,02	-0,02
		Summe Devisentermingeschäfte	-21.057,02	-0,02

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		83.466.169,89	97,23
Devisentermingeschäfte		-21.057,02	-0,02
Bankguthaben		1.622.177,32	1,89
Dividendenansprüche		13.898,75	0,02
Zinsenansprüche		764.472,97	0,89
Sonstige Abgrenzungen		-1.280,62	-0,00
Fondsvermögen		85.844.381,29	100,00

Hinweis an die Anleger:

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000744222	Stück	561.531,594
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000744222	EUR	45,21
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000744214	Stück	279.970,605
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000744214	EUR	76,04
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1DK64	Stück	512.365,730
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1DK64	EUR	76,43

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.

Wertpapierleihegeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Wertpapierleihegeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

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	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BUNDANL.V. 00/30	DE0001135143	6,250	0	500
BUNDANL.V.19/29	DE0001102465	0,250	0	1.700
Emissionsland Irland				
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	0	2.000
Anleihen auf Tschechische Kronen lautend				
Emissionsland Tschechische Republik				
CZECH REP. 2023	CZ0001004600	0,450	0	30.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BASF MTN 17/27	XS1718418103	0,875	0	1.400
Emissionsland Finnland				
FINNLD 20/30	FI4000441878	0,000	0	1.900
Emissionsland Frankreich				
REP. FSE 18-28 O.A.T.	FR0013341682	0,750	0	1.100
Emissionsland Kroatien				
KROATIEN 18/28	XS1713462668	2,700	0	1.100
Emissionsland Niederlande				
NEDERLD 18-28	NL0012818504	0,750	0	800
TOYOTA M.FIN 23/28 MTN	XS2572989817	3,500	0	1.300
Emissionsland USA				
BK AMERICA 21/26 FLR MTN	XS2387929834	4,916	0	1.000

Wien, im März 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“)).