

# **Global Flexible Strategy Fund**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2023

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31.12.2023.....	5

## 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 (bis 31.12.2023) Mag. Reinhard WATTL (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
<b>Geschäftsführer</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Thomas KRAUS
<b>Prokuristen</b>	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)
<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 Anteilhaber:innen,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des Global Flexible Strategy Fund Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.07.2023 bis 31.12.2023 vorzulegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 31.12.2023	
	Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Euro lautend	22,7	94,13
Wertpapiere	22,7	94,13
Bankguthaben	0,9	3,63
Zinsenansprüche	0,5	2,25
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
Fondsvermögen	24,1	100,00

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.07.2023 bis 31.12.2023)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
						Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)			
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>									
<b>Emissionsland Belgien</b>									
BELGIQUE 23/11.07.24	BE0312795678	0,000	100	0	100	98,169	98.168,99	0,41	
							Summe Emissionsland Belgien	98.168,99	0,41
<b>Emissionsland Deutschland</b>									
BUND SCHATZANW. 23/25	DE000BU22007	2,500	0	0	400	99,600	398.399,99	1,65	
							Summe Emissionsland Deutschland	398.399,99	1,65
<b>Emissionsland Irland</b>									
IRLAND 09-25	IE00B4TV0D44	5,400	100	0	100	102,653	102.653,40	0,43	
							Summe Emissionsland Irland	102.653,40	0,43
<b>Emissionsland Italien</b>									
BANCO BPM 19/UND. FLR	XS1984319316	8,750	0	0	700	101,945	713.615,00	2,96	
							Summe Emissionsland Italien	713.615,00	2,96
<b>Emissionsland Österreich</b>									
ERSTE GR.BK. 20/UND. FLR	AT0000A2L583	4,250	0	0	600	85,300	511.800,00	2,12	
OESTERR. 14/24	AT0000A185T1	1,650	100	0	100	98,754	98.754,00	0,41	
OESTERREICH 19/24 MTN	AT0000A28KX7	0,000	100	0	100	98,200	98.200,00	0,41	
							Summe Emissionsland Österreich	708.754,00	2,93
<b>Emissionsland Spanien</b>									
BBVA 17/32 MTN	XS1569874503	4,000	0	0	200	89,182	178.364,00	0,74	
BCO SANTAND. 20/30 MTN	XS2247936342	1,625	400	0	600	86,068	516.408,01	2,14	
							Summe Emissionsland Spanien	694.772,01	2,88
							Summe Anleihen auf Euro lautend	2.716.363,39	11,25
							Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	2.716.363,39	11,25
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>									
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>									
<b>Emissionsland Belgien</b>									
BELFIUS BK 18/UND FLR	BE0002582600	3,625	600	0	600	85,270	511.620,00	2,12	
KBC GROEP 19/UND. FLR	BE0002638196	4,750	400	0	400	99,780	399.120,00	1,65	
KBC GROEP 23/31 MTN	BE0002951326	4,375	0	0	100	105,276	105.276,00	0,44	
KBC GROEP 23/UND. FLR	BE0002961424	8,000	600	0	600	106,220	637.320,00	2,64	
							Summe Emissionsland Belgien	1.653.336,00	6,85

## Global Flexible Strategy Fund

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Dänemark</b>								
JYSKE BK 17/UND. FLR MTN	XS1577953331	4,750	400	0	400	94,510	378.040,00	1,57
SYDBANK 18/UND. FLR	XS1713462742	5,250	600	0	600	96,445	578.670,00	2,40
Summe Emissionsland Dänemark							956.710,00	3,96
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
AAREAL BANK14/UNBEFR.REGS	DE000A1TNDK2	10,897	0	0	2.200	84,510	1.859.220,00	7,70
BRD USCHAT.AUSG.23/11	DE000BU0E105	0,000	200	0	200	97,464	194.928,00	0,81
COBA ANL.20/UNBEFR.	XS2189784288	6,125	0	0	1.000	96,120	961.200,00	3,98
DT.PFBR.BANK MTN18/UNBEF.	XS1808862657	8,474	0	0	1.000	60,790	607.900,00	2,52
LBBW AT1 19/UNBE.	DE000LB2CPE5	4,000	0	0	600	75,180	451.080,00	1,87
Summe Emissionsland Deutschland							4.074.328,00	16,87
<b>Emissionsland Finnland</b>								
FINNLD 19/24	FI4000391529	0,000	100	0	100	97,687	97.687,00	0,40
Summe Emissionsland Finnland							97.687,00	0,40
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
BFCM 23/33 MTN	FR001400F323	5,125	0	0	200	106,969	213.937,61	0,89
BNP PARIBAS 19/31 MTN	FR0013431277	1,625	0	0	200	85,343	170.686,40	0,71
BPCE 23/33 MTN	FR001400F083	4,500	0	0	300	105,083	315.249,60	1,31
BQUE POSTALE 23/30 MTN	FR001400F5F6	4,375	0	0	300	103,181	309.544,19	1,28
CREDIT AGRIC. 19/29 MTN	XS1968706108	2,000	0	0	200	92,484	184.968,70	0,77
FRANKREICH 21/25 O.A.T.	FR0014007TY9	0,000	0	0	400	96,750	387.000,00	1,60
REP. FSE 14-24 O.A.T.	FR0011962398	1,750	100	0	100	98,753	98.753,00	0,41
SOC GENERALE 18/28 MTN	FR0013368602	2,125	0	0	300	94,404	283.210,81	1,17
Summe Emissionsland Frankreich							1.963.350,31	8,13
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
HSBC HLDGS 16/28 MTN	XS1428953407	3,125	0	0	200	98,188	196.375,20	0,81
HSBC HLDGS 17-UND.FLR MTN	XS1640903701	4,750	0	0	600	90,130	540.780,00	2,24
LLOYDS BKG GRP 14/UND FLR	XS1043545059	4,947	0	0	600	97,345	584.070,00	2,42
Summe Emissionsland Großbritannien							1.321.225,20	5,47
<b>Emissionsland Irland</b>								
AIB GROUP 20/UND. FLR	XS2010031057	6,250	0	0	1.100	98,990	1.088.890,00	4,51
BK IRELAND 20/UND. FLR	XS2226123573	6,000	400	0	600	99,280	595.680,00	2,47
PERMA.TSB GR 20/UND. FLR	XS2258541734	7,875	0	0	1.000	98,730	987.300,00	4,09
Summe Emissionsland Irland							2.671.870,00	11,06
<b>Emissionsland Italien</b>								
GENERALI 22/32 MTN	XS2468223107	5,800	300	0	600	107,428	644.568,01	2,67
INTESA SANP. 22/30 MTN	XS2545759099	5,250	0	0	300	107,138	321.412,81	1,33
Summe Emissionsland Italien							965.980,82	4,00

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zins- satz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
GARF.HOLD.3 20/25 REGS	XS2250153769	6,750	0	0	900	78,904	710.135,99	2,94
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>710.135,99</u>	<u>2,94</u>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
ABN AMRO 17/UND. FLR	XS1693822634	4,750	200	0	600	90,820	544.920,00	2,26
ABN AMRO BK 23/28 MTN	XS2613658710	4,375	0	0	300	103,655	310.965,59	1,29
CO. RABOBANK 20/UND. FLR	XS2202900424	4,375	0	0	600	93,400	560.400,00	2,32
DE VOLKSBANK 22/UND. FLR	XS2454874285	7,000	0	0	400	94,600	378.400,00	1,57
NEDERLD 14-24	NL0010733424	2,000	100	0	100	99,240	99.240,00	0,41
NEDERLD 15-25	NL0011220108	0,250	0	0	400	96,538	386.153,75	1,60
Summe Emissionsland Niederlande							<u>2.280.079,34</u>	<u>9,44</u>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
BAWAG GROUP 20/UND. FLR	XS2226911928	5,125	0	0	400	82,750	331.000,00	1,37
RAIF.BK INT. 17/UND. FLR	XS1640667116	8,659	0	0	400	94,070	376.280,00	1,56
Summe Emissionsland Österreich							<u>707.280,00</u>	<u>2,93</u>
<b>Emissionsland Portugal</b>								
NOVO BANCO S.A. 13/43	XS0888530911	3,500	200	0	200	71,540	143.080,00	0,59
Summe Emissionsland Portugal							<u>143.080,00</u>	<u>0,59</u>
<b>Emissionsland Schweden</b>								
NORDEA BK 17/UND. FLR MTN	XS1725580465	3,500	400	0	400	96,510	386.040,00	1,60
Summe Emissionsland Schweden							<u>386.040,00</u>	<u>1,60</u>
<b>Emissionsland Spanien</b>								
ABANCA 21/UND. FLR	ES0865936019	6,000	0	0	2.000	94,220	1.884.400,00	7,80
BBVA 19/UND. FLR	ES0813211010	6,000	200	0	200	99,690	199.380,00	0,83
Summe Emissionsland Spanien							<u>2.083.780,00</u>	<u>8,63</u>
Summe Anleihen auf Euro lautend							<u>20.014.882,66</u>	<u>82,88</u>
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							<u>20.014.882,66</u>	<u>82,88</u>

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	22.731.246,05	94,13
Bankguthaben	876.159,17	3,63
Zinsenansprüche	542.874,26	2,25
Sonstige Abgrenzungen	-936,63	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>24.149.342,85</b>	<b>100,00</b>

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A2J6J1	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A2J6J1	EUR	103,47
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A2J6K9	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A2J6K9	EUR	103,47
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2J6L7	Stück	233.355,925
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A2J6L7	EUR	103,48

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	Verkäufe/ Abgänge
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)				
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Italien</b>				
UNICREDIT 20/UND.FLR	XS2121441856	3,875	200	200
<b>Emissionsland Portugal</b>				
BCO COM.PORT 19/UND. FLR	PTBCPFOM0043	9,250	0	1.800
<b>Investmentzertifikate</b>				
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Irland</b>				
IM3-EO CASH 3M U.ETF EOA	IE00B3BPCH51		0	3.000
ISHSIII-EO G.BD 0-1YR EOD	IE00B3FH7618		0	3.000
<b>Emissionsland Luxemburg</b>				
BNPPIC-E1D IC	LU0094219127		0	4.998
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Italien</b>				
BCA PASCH.SI. 20/30FLRMTN	XS2106849727	8,000	0	1.400
UNICREDIT 22/32 MTN	XS2433141947	1,625	0	300

---

## Global Flexible Strategy Fund

---

<b>Wertpapier-Bezeichnung</b>	<b>Kenn- nummer</b>	<b>Zinssatz</b>	<b>Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
NORDLB NACHR. 01 13/23	DE000NLB2HC4	4,750	0	480

Wien, im Jänner 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“)).