

# **Avantgarde Global Bond Fonds**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2022/23

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 28.02.2023 .....	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. - ab 21.09.2022) Radovan JELASITY Mag. Ertan PISKIN (ab 10.10.2022) Dr. Peter PROBER Mag. Rupert RIEDER (bis 21.09.2022) 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) Anteilshaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des Avantgarde Global Bond Fonds Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 01.09.2022 bis 28.02.2023 vorzulegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	per 28.02.2023	
	Mio. Euro	%
Anleihen		
auf Dänische Kronen lautend	0,8	1,84
auf Euro lautend	23,7	55,86
auf Kanadische Dollar lautend	1,2	2,71
auf Tschechische Kronen lautend	1,2	2,88
auf US-Dollar lautend	0,9	2,13
Investmentzertifikate		
auf Euro lautend	10,5	24,72
auf US-Dollar lautend	2,6	6,05
Wertpapiere	40,8	96,18
Devisentermingeschäfte	0,0	0,09
Bankguthaben	1,4	3,27
Zinsenansprüche	0,2	0,46
Sonstige Abgrenzungen	-0,0	-0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>42,4</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 01.09.2022 bis 28.02.2023)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	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 Deutschland</b>								
BUNDANL.V. 00/30	DE0001135143	6,250	0	200	500	122,767	613.834,99	1,45
BUNDANL.V.19/29	DE0001102465	0,250	500	0	1.300	87,170	1.133.209,97	2,67
							<b>1.747.044,96</b>	<b>4,12</b>
<b>Emissionsland Irland</b>								
IRLAND 19/29	IE00BH3SQ895	1,100	800	200	1.600	89,460	1.431.353,63	3,37
							<b>1.431.353,63</b>	<b>3,37</b>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
OESTERR. 15/25	AT0000A1FAP5	1,200	1.200	900	300	95,455	286.363,79	0,67
OESTERREICH 21/31 MTN	AT0000A2NW83	0,000	0	0	2.000	78,212	1.564.239,96	3,68
VOESTALPINE 17/24 MTN	AT0000A1Y3P7	1,375	0	0	900	96,000	864.000,00	2,04
							<b>2.714.603,75</b>	<b>6,39</b>
<b>Emissionsland Slowenien</b>								
SLOWENIEN 21/31	SI0002104196	0,125	0	0	800	74,519	596.151,98	1,40
							<b>596.151,98</b>	<b>1,40</b>
							<b>6.489.154,32</b>	<b>15,29</b>
							<b>6.489.154,32</b>	<b>15,29</b>
<b>Investmentzertifikate</b>								
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
ISHSII-EO FR BD ESG EOD	IE00BF5GB717		150.000	0	400.000	5,017	2.006.800,00	4,73
SPDR B.EM.LOC.BD UETF D	IE00B4613386		12.500	6.000	19.000	51,886	985.834,00	2,32
							<b>2.992.634,00</b>	<b>7,05</b>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
AIS-A.IDX EO C.SRI UETFD	LU1437018168		50.000	0	75.000	47,074	3.530.550,00	8,32
B.-JPMESGEM UCITS ETF EOA	LU2244387457		120.000	0	170.000	8,894	1.511.912,00	3,56
BNPPE-EO HY SRI FF EOA	LU2244386053		20.000	0	220.000	9,200	2.024.088,00	4,77
UBSLFS-JPM DL EM IG ADLA	LU1974695790		8.000	15.000	38.000	11,378	432.364,00	1,02
							<b>7.498.914,00</b>	<b>17,67</b>
							<b>10.491.548,00</b>	<b>24,72</b>

## Avantgarde Global Bond Fonds

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
LG E EM CB E. DLD	IE00BLRPRF81		40.000	50.000	120.000	8,376	948.092,25	2,23
LG ESG EMGB 0-5YE DLD	IE00BLRPQP15		0	0	80.000	8,540	644.399,38	1,52
SPDR I.B.0-5YEM DL G.BD D	IE00BP46NG52		0	50.000	20.000	25,993	490.357,02	1,16
SSEI-SBSUCEE. UNHDLA	IE00BLF7VX27		0	0	20.000	25,748	485.733,15	1,14
					Summe Emissionsland Irland		2.568.581,80	6,05
					Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,06015		2.568.581,80	6,05
					Summe Investmentzertifikate		13.060.129,80	30,77
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Dänische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Dänemark</b>								
DANSKE STAT 2025	DK0009923138	1,750	0	0	6.000	96,706	779.595,69	1,84
					Summe Emissionsland Dänemark		779.595,69	1,84
					Summe Anleihen auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,44275		779.595,69	1,84
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Belgien</b>								
BELGIQUE 20/30	BE0000349580	0,100	0	0	800	81,190	649.520,02	1,53
					Summe Emissionsland Belgien		649.520,02	1,53
<b>Emissionsland Chile</b>								
CHILE 16/26	XS1346652891	1,750	0	0	1.000	93,831	938.305,00	2,21
					Summe Emissionsland Chile		938.305,00	2,21
<b>Emissionsland Deutschland</b>								
BASF MTN 17/27	XS1718418103	0,875	1.500	100	1.400	90,387	1.265.418,01	2,98
SYMRISE AG ANL.19/25	DE000SYM7720	1,250	0	0	1.200	93,350	1.120.200,00	2,64
					Summe Emissionsland Deutschland		2.385.618,01	5,62
<b>Emissionsland Finnland</b>								
FINNLD 20/30	FI4000441878	0,000	1.000	0	1.900	79,440	1.509.369,46	3,56
					Summe Emissionsland Finnland		1.509.369,46	3,56
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
REP. FSE 01-32 O.A.T.	FR0000187635	5,750	800	0	800	122,491	979.924,81	2,31
REP. FSE 18-28 O.A.T.	FR0013341682	0,750	0	100	1.100	88,546	974.001,61	2,29
					Summe Emissionsland Frankreich		1.953.926,42	4,60

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
BRIT. TELECOM. 16/26 MTN	XS1377679961	1,750	0	200	600	94,222	565.329,62	1,33
Summe Emissionsland Großbritannien							565.329,62	1,33
<b>Emissionsland Italien</b>								
ITALIEN 04-24 MTN	IT0003621460	5,125	0	0	400	101,563	406.250,40	0,96
Summe Emissionsland Italien							406.250,40	0,96
<b>Emissionsland Kroatien</b>								
KROATIEN 15/25	XS1117298916	3,000	800	0	800	98,918	791.346,00	1,86
Summe Emissionsland Kroatien							791.346,00	1,86
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
CK HUT.G.TEL 19/28	XS2057069762	1,125	1.300	0	1.300	83,459	1.084.967,00	2,56
Summe Emissionsland Luxemburg							1.084.967,00	2,56
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
NEDERLD 18-28	NL0012818504	0,750	0	100	1.200	89,727	1.076.721,59	2,54
Summe Emissionsland Niederlande							1.076.721,59	2,54
<b>Emissionsland Polen</b>								
POLEN 16/26 MTN	XS1346201616	1,500	700	0	700	94,420	660.939,99	1,56
Summe Emissionsland Polen							660.939,99	1,56
<b>Emissionsland Schweden</b>								
ELECTROLUX 22/26 MTN	XS2540585564	4,125	400	0	400	100,315	401.260,01	0,95
Summe Emissionsland Schweden							401.260,01	0,95
<b>Emissionsland Spanien</b>								
SPANIEN 17-27	ES0000012A89	1,450	0	200	1.300	92,216	1.198.808,04	2,82
Summe Emissionsland Spanien							1.198.808,04	2,82
<b>Emissionsland USA</b>								
ALTRIA GRP 19/25	XS1843443513	1,700	0	200	800	94,998	759.984,01	1,79
ALTRIA GRP 19/27	XS1843443190	2,200	500	0	500	90,862	454.310,99	1,07
AT + T 14/24	XS1076018131	2,400	0	200	900	98,601	887.408,98	2,09
BK AMERICA 21/26 FLR MTN	XS2387929834	3,081	0	0	1.000	100,180	1.001.800,00	2,36
GOLDM.S.GRP 21/27 FLR MTN	XS2389353181	3,102	0	0	500	99,665	498.325,00	1,17
Summe Emissionsland USA							3.601.828,98	8,48
Summe Anleihen auf Euro lautend							17.224.190,54	40,58

## Avantgarde Global Bond Fonds

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Anleihen auf Kanadische Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Kanada</b>								
CANADA 21/27	CA135087M847	1,250	0	0	800	91,135	506.956,85	1,19
Summe Emissionsland Kanada							506.956,85	1,19
<b>Emissionsland USA</b>								
WALT DISNEY 20/27	CA254687FU53	3,057	0	0	1.000	92,700	644.578,10	1,52
Summe Emissionsland USA							644.578,10	1,52
Summe Anleihen auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,43815							1.151.534,95	2,71
<b>Anleihen auf Tschechische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Tschechische Republik</b>								
CZECH REP. 2023	CZ0001004600	0,450	0	0	30.000	96,125	1.220.867,47	2,88
Summe Emissionsland Tschechische Republik							1.220.867,47	2,88
Summe Anleihen auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 23,62050							1.220.867,47	2,88
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland USA</b>								
APPLE 16/26	US037833BY53	3,250	0	500	400	95,687	361.032,75	0,85
BRIST.MYERS 19/28	US110122DE50	3,900	0	100	600	95,665	541.425,85	1,28
Summe Emissionsland USA							902.458,60	2,13
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,06015							902.458,60	2,13
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							21.278.647,25	50,13
<b>Devisentermingeschäfte</b>							<b>nicht realisiertes Ergebnis in EUR</b>	
<b>Devisentermingeschäfte auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Österreich</b>								
FXF SPEST EUR/CAD 15.03.2023	FXF_TAX_3461980				1.052.886		80.108,01	0,19
FXF SPEST EUR/DKK 15.06.2023	FXF_TAX_3463132				673.086		1.456,00	0,00
FXF SPEST EUR/USD 15.06.2023	FXF_TAX_3463138				3.150.450		-37.519,06	-0,09
FXF SPEST EUR/USD 15.06.2023	FXF_TAX_3463290				465.004		-3.829,19	-0,01
Summe Emissionsland Österreich							40.215,76	0,09
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							40.215,76	0,09
Summe Devisentermingeschäfte							40.215,76	0,09

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere	40.827.931,37	96,18
Devisentermingeschäfte	40.215,76	0,09
Bankguthaben	1.386.830,52	3,27
Zinsenansprüche	195.255,96	0,46
Sonstige Abgrenzungen	-623,09	- 0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>42.449.610,52</b>	<b>100,00</b>

**Hinweis an die Anleger:**

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

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000744222	Stück	211.304,902
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000744222	EUR	44,26
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000744214	Stück	69.125,067
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000744214	EUR	72,81
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1DK64	Stück	383.618,730
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1DK64	EUR	73,15

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 Staatsanleihen der Republik Österreich und/oder Bundesrepublik Deutschland 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. Sicherheiten, die gem. Anhang II der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 einen höheren Abschlag erfordern würden, werden nicht anerkannt.

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Irland</b>				
IRLAND 20/27	IE00BKFVC568	0,200	0	700
<b>Emissionsland Italien</b>				
C.C.T. 15-22 FLR	IT0005137614	0,808	0	1.500
<b>Emissionsland Mexiko</b>				
MEXICO 16/25 MTN	XS1511779305	1,375	0	1.000
<b>Investmentzertifikate</b>				
<b>Investmentzertifikate auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Irland</b>				
LG E.C.CNY B.E. DLD	IE00BLRPQL76		0	53.000
<b>Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend</b>				
<b>Emissionsland Irland</b>				
ISHSII-JPM.ESG DL EM B.U.	IE00BDDRDW15		0	70.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Australischer Dollar lautend</b>				
<b>Emittent Asiatische Entwicklungsbank</b>				
ASIAN DEV. BK 2027	AU3CB0243129	3,400	0	1.600
<b>Anleihen auf Britische Pfund lautend</b>				
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
KON. KPN 09/29 MTN	XS0451790280	5,750	0	800

<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>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
VOLKSWAGEN BK. MTN 19/26	XS1944390597	2,500	700	1.200
<b>Emissionsland Frankreich</b>				
AEROP.PARIS 20/26	FR0013505625	2,125	0	800
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
NEDERLD 15-25	NL0011220108	0,250	900	1.500

Wien, im März 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“)).