

ESPA BOND USA CORPORATE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2018

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31. August 2018	4

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Stammkapital	4,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Asset Management GmbH (rd. 79,09 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (rd. 2,78 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (rd. 2,78 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (rd. 1,27 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (rd. 2,78 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (rd. 2,78 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (rd. 5,57 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (rd. 2,94 %)
Aufsichtsrat	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin) Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv., 2. Stellvertreter) Matthias BAUER Mag. Monika JUNG, MSc Josef PRESCHITZ VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Mag. Rupert RIEDER Mag. (FH) Thomas SCHAUFLENER VDir. Mag. Reinhard WALT vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. (FH) Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Peter KARL Günther MANDL Mag. Wolfgang TRAINDL
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Mag. Jürgen SINGER
Staatskommissäre	AD Erwin GRUBER HR Dr. Michael MANHARD
Fondsprüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte(r) Anteilshaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ESPA BOND USA CORPORATE Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. März 2018 bis 31. August 2018 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Marktentwicklung und Anlagepolitik

Auf globaler Basis ist eine positive Wirtschaftslage weiter vorhanden und die Lücke zwischen der tatsächlichen Produktion und dem Potenzialprodukt ist geschrumpft. Dazu trug ein vorteilhaftes Umfeld bei, welches von einer noch immer weitgehend akkommodierenden Geldpolitik und tiefen aber langsam steigenden Rohstoffpreisen (insb. beim Erdöl) getragen war. Die Abwärtsrisiken aus politischen Entwicklungen haben zwar zugenommen, wie z. B. die fortlaufende Ungewissheit des EU-Austritt-Prozesses des Vereinigten Königreichs, sehr polarisierende Wahlen in einigen ökonomisch maßgeblichen Ländern, aufkeimender Handelsprotektionismus oder manchmal überraschende Schritte der US-Administration. Nachdem sich die Märkte davon in 2017 kaum schocken lassen, erscheinen die Märkte in diesem Jahr anfälliger für negative Nachrichten zu sein.

Die nachhaltig guten US-Wirtschaftsdaten und die Preisentwicklung veranlassten das Offenmarktkomitee der amerikanischen Federal Reserve Bank, den Leitzinskorridor in den vergangenen sechs Monaten in zwei weiteren Schritten von 25 Basispunkte im März 2018 sowie im Juni 2018 auf 1,75 % bis 2,00 % anzuheben. Weitere (1-2) Anhebungen werden für das laufende Jahr erwartet.

Die US Treasury Bonds rangierten mit ihrer Verzinsung deutlich und relativ beständig oberhalb jener von Euro-Staatspapieren hoher Qualität. Seit Dezember 2016 gibt es einen starken Anstieg der Zinsdifferenz zu Deutschland. Im Mai konnten die 10-jährigen US Treasuries erstmals seit 2013 wieder die 3 Prozentpunkte-Marke übersteigen. Zudem haben wir über die vergangenen 12 Monate eine zunehmende Verflachung der amerikanischen Zinskurve gesehen. Die Differenz der 2- und 10-jährigen US-Staatspapiere betrug zuletzt nur mehr 30 Basispunkte.

Die Wechselkurse waren durch die Marktbeurteilungen der öffentlichen Finanzen, die Konjunktur, die politischen Unsicherheiten und durch die erwarteten Zinsabstände im Vergleich zu anderen Währungsräumen bestimmt. Die Einschätzungen über die künftigen geldpolitischen Schritte spielten eine bedeutende Rolle. Eine wichtige Ursache für die schon über längere Zeit recht begrenzten Schwankungen des effektiven Wechselkurses war die akkommodierende Geldpolitik der großen Zentralbanken. Gegenüber dem US-Dollar wertete der Euro besonders im Jahr 2017 erheblich auf und war mit Beginn 2018 bei bis zu 1,24 anzutreffen. Seither konnte der US Dollar wieder an Stärke zurückgewinnen und notierte meist nahe 1,15. Nachdem der Fonds das Währungsrisiko absichert, hat sich die Abwertung des USD nicht direkt auf die Performance des Fonds über den Berichtszeitraum negativ ausgewirkt. Jedoch wurde die Währungsabsicherung im Laufe des letzten Jahres auf Grund des steigenden Zinsdifferenzials zunehmend teurer, was die Performance eingedämmt hat.

Die Anleihen-Bewertungen wurden nach wie vor durch die Suche nach attraktiven Ertragsmöglichkeiten getragen, wobei summa summarum die Investoren eine beachtliche Risikoaffinität an den Tag legten. In diesem Umfeld in Verbindung mit ansteigenden Zinsen - getrieben durch die FED - wird vor allem der Finanzsektor zunehmend attraktiver. Speziell europäische Banken erscheinen in Dollar relativ billig. Während sich die Zinsbewegung negativ auf die Anleihen auswirkt, sorgte auch die wiederkehrende Volatilität im Markt dafür, dass die Risikoprämie - nach einer konstanten Einengung im Jahr 2017 - mit März begannen sich wieder auszuweiten. Dies wirkte sich dann kurzzeitig vor allem negativ auf den bevorzugten Bankensektor aus.

Im Fonds konnten - neben der Zeichnung attraktiver Neuemissionen, die stets stark überzeichnet waren - am Sekundärmarkt vor allem europäische Banken sowie amerikanische Telekommunikationsunternehmen und

Medienunternehmen aufgestockt werden. Während das Portfolio in diesen beiden Sektoren übergewichtet ist im Vergleich zum Gesamtmarkt, sind die Sektoren Energie und Technologie untergewichtet.

An der bisher geführten Strategie des Fonds wurde keine Änderung vorgenommen. Dies betrifft eine laufende Analyse von Ineffizienzen (z.B. Gläubigerstellung Finanztitel) und Marktverwerfungen (z.B. Peripherie) und eine kontinuierliche Überwachung des Portfolios hinsichtlich Renditepotential und Risikograd. Durch eine breite Streuung in den ausgewählten Unternehmensanleihen (mehr als 200 Emittenten) wird das Ausfallsrisiko für das gesamte Portfolio zusätzlich reduziert.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. August 2018		28. Februar 2018	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf				
EUR	15,1	3,73	4,6	0,66
US-Dollar	366,1	90,19	648,4	93,95
Investmentzertifikate lautend auf				
EUR	4,0	1,00	6,9	1,00
Wertpapiervermögen	385,2	94,92	659,9	95,61
Devisentermingeschäfte	8,0	1,97	-	1,27
Bankguthaben	8,2	2,01	32,5	4,71
Zinsenansprüche	4,5	1,10	6,6	0,96
Sonstige Abgrenzungen	-	0,00	-	0,00
Fondsvermögen	405,9	100,00	690,2	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. August 2018

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. März 2018 bis 31. August 2018)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	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 Niederlande								
TEVA PH.F.NL.II 16/24	XS1439749281	1,125	0	0	2.500	88,175	2.204.375,08	0,54
Summe Emissionsland Niederlande							2.204.375,08	0,54
Summe Anleihen auf Euro lautend							2.204.375,08	0,54
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
SYDNEY AIRPORT FIN. 2023	US87124VAD10	3,900	0	0	500	99,163	426.140,96	0,10
Summe Emissionsland Australien							426.140,96	0,10

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Frankreich								
CREDIT AGR.LDN 17/22 FLR	US22536PAC59	3,761	0	0	500	101,930	438.031,80	0,11
ELEC.DE FRANCE 2039 144A	US268317AC80	6,950	0	0	3.200	130,343	3.584.852,65	0,88
SOC GENERALE 2021 MTN144A	US83368RAG74	2,500	0	0	2.500	97,560	2.096.261,24	0,52
Summe Emissionsland Frankreich							<u>6.119.145,69</u>	<u>1,51</u>
Emissionsland Großbritannien								
ANGLO AM. CAP. 17/24 REGS	USG0446NAM6E	3,625	0	0	2.000	94,920	1.631.628,71	0,40
B.A.T. INTL FIN.2020 144A	US05530QAG55	2,750	0	0	500	99,101	425.874,51	0,10
IMPER.BRAND.FIN.2025 144A	US453140AF21	4,250	0	0	1.200	99,570	1.026.935,97	0,25
SANTAN.UK GRP 17/28 FLR	US80281LAG05	3,823	0	1.000	1.700	92,802	1.355.938,14	0,33
SKY PLC 2018	US111013AH19	9,500	0	0	1.000	101,280	870.477,01	0,21
Summe Emissionsland Großbritannien							<u>5.310.854,34</u>	<u>1,31</u>
Emissionsland Guernsey-Insel								
CS GRP FIN.(GG) 16/25	US225433AC55	3,750	0	0	1.000	97,152	834.997,85	0,21
Summe Emissionsland Guernsey-Insel							<u>834.997,85</u>	<u>0,21</u>
Emissionsland Irland								
CLOVERIE 14/44 FLR MTN	XS1108784510	4,500	0	2.000	2.000	96,725	1.662.655,78	0,41
Summe Emissionsland Irland							<u>1.662.655,78</u>	<u>0,41</u>
Emissionsland Italien								
INTESA SANPAOLO 2028 144A	US46115HBD89	3,875	0	2.500	2.000	85,049	1.461.951,08	0,36
Summe Emissionsland Italien							<u>1.461.951,08</u>	<u>0,36</u>
Emissionsland Kanada								
AGRIUM 2025	US008916AP31	3,375	0	0	300	95,397	245.974,22	0,06
CAN.PAC.RAILWAY 11/22	US13645RAP91	4,500	0	0	500	103,076	442.956,58	0,11
CAN.PAC.RAILWAY 11/42	US13645RAQ74	5,750	0	0	500	117,582	505.294,38	0,12
ROGERS COMMUNIC. 13/23	US775109AW17	3,000	0	0	500	97,768	420.146,10	0,10
Summe Emissionsland Kanada							<u>1.614.371,28</u>	<u>0,40</u>
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BANK 2018 MTN	US00084DAG51	2,500	0	0	1.000	100,015	859.604,64	0,21
BHARTI AIRT.INTL(NL)2023	US08861JAA79	5,125	0	0	500	99,839	429.045,97	0,11
HEINEKEN 2047 144A	US423012AG85	4,350	200	1.000	1.800	100,695	1.557.808,34	0,38
Summe Emissionsland Niederlande							<u>2.846.458,95</u>	<u>0,70</u>
Emissionsland Qatar								
RAS LAF.L.N.GAS II 05/20	USM8221WAA91	5,298	0	0	350	102,500	84.360,98	0,02
Summe Emissionsland Qatar							<u>84.360,98</u>	<u>0,02</u>

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Emissionsland Schweden									
NORDEA BK 2021 MTN 144A	US65557FAA49	4,875	0	0	1.000	102,978	885.070,88	0,22	
SKAND. ENSK. 2020 MTN 144A	US83051GAE89	2,625	0	0	500	98,583	423.648,47	0,10	
SKAND. ENSK. 2021	US830505AR41	2,625	0	3.000	1.000	98,390	845.638,15	0,21	
SWEDBK HYPO. 15/20 MTN	XS1231116481	2,000	300	0	1.300	98,297	1.098.290,50	0,27	
Summe Emissionsland Schweden								3.252.648,00	0,80
Emissionsland USA									
AETNA 14/44	US00817YAP34	4,750	0	0	500	99,946	429.505,80	0,11	
AMER. INTL GRP 12/22	US026874CU91	4,875	0	0	1.000	104,813	900.842,32	0,22	
ANTHEM 06/36	US94973VAL18	5,850	0	0	300	112,493	290.055,00	0,07	
ARCHER DAN. MID. 12/43	US039483BH46	4,016	0	0	500	97,933	420.855,18	0,10	
AT + T 2019	US00206RCX89	5,875	0	0	500	102,957	442.445,22	0,11	
BAYER US FIN. 2024 144A	US07274EAG89	3,375	0	0	500	95,949	412.329,17	0,10	
BERKSHIRE HATH. ERGY 06/36	US59562VAM90	6,125	0	0	500	121,460	521.959,60	0,13	
BUCKEYE PARTNERS 2021	US118230AJ01	4,875	0	0	300	101,900	262.741,74	0,06	
BURLINGTON NORTHERN 2021	US12189LAD38	4,100	0	0	1.104	102,124	969.015,02	0,24	
BURLINGTON NORTHERN 2044	US12189LAU52	4,550	0	0	1.000	104,949	902.011,15	0,22	
CATERPILLAR INC. 12/22	US149123BX80	2,600	0	0	1.000	98,010	842.372,17	0,21	
CHAR.COM. OPERAT. 17/28	US161175BK95	4,200	0	1.500	1.800	95,763	1.481.507,52	0,37	
CIGNA 2021	US125509BP35	4,500	0	0	500	102,529	440.605,93	0,11	
CNA FIN. 2021	US126117AR10	5,750	0	0	1.000	105,998	911.027,08	0,22	
COX COMMUNIC. 16/26 REGS	USU22018AS13	3,350	0	0	1.800	93,983	1.453.969,92	0,36	
DAIMLER FIN. N.A. 2020 144A	US233851BR47	2,250	0	0	1.500	98,594	1.271.087,26	0,31	
DEERE -JOHN- CAP. 2021 MTN	US24422ERH44	3,150	0	0	1.300	100,164	1.119.150,85	0,28	
DISCOVERY COMM. 12/22	US25470DAF69	3,300	0	0	500	98,490	423.248,81	0,10	
DOMINION ENERGY 2033 F	US257469AJ58	5,250	0	0	1.000	107,830	926.772,69	0,23	
DTE EN. CO. 2024 C	US233331AS62	3,500	0	0	500	98,520	423.377,73	0,10	
DU PONT NEMOURS 13/43	US263534CJ63	4,150	0	200	1.800	93,629	1.448.493,30	0,36	
DUKE ENERGY 14/24	US26441CAN56	3,750	0	0	500	100,454	431.688,88	0,11	
DUKE ENERGY FLORIDA 2021	US341099CP25	3,100	0	0	150	99,736	128.581,01	0,03	
EMD FINANCE 15/22 REGS	USU2912LAD56	2,950	1.500	0	1.500	98,068	1.264.305,97	0,31	
ENTERPR. PROD. OP. 2033	US293791AF64	6,875	0	0	140	125,292	150.759,60	0,04	
ERP OPERATING 2020	US26884AAY91	4,750	0	0	300	102,489	264.260,41	0,07	
EXELON GENERAT. 2039	US30161MAG87	6,250	0	0	3.000	108,289	2.792.153,01	0,69	
FIVE CORN. F. TR. 2023	US33829TAA43	4,419	500	0	1.500	103,368	1.332.634,29	0,33	
GENL MILLS 11/21	US370334BM5E	3,150	0	0	1.000	99,330	853.717,25	0,21	
GEORGIA POWER 2039	US373334JN28	5,950	0	0	1.800	119,585	1.850.047,27	0,46	
GEORGIA-PAC. LLC 2020 144A	US37331NAB73	5,400	0	0	1.500	104,524	1.347.537,63	0,33	
HUNTINGTON NATL BK 2020	US446438RM77	2,400	0	0	1.000	98,792	849.093,25	0,21	
JEFFERIES GROUP 13/43	US472319AM43	6,500	0	0	1.500	104,424	1.346.248,44	0,33	
KIMCO REALTY 13/23	US49446RAK59	3,125	0	0	500	97,019	416.927,37	0,10	
KINDER M.E. PARTNERS 11/21	US28370TAE91	5,000	0	0	500	104,208	447.821,23	0,11	
KROGER CO. 08/38	US501044CK58	6,900	0	0	500	120,276	516.871,52	0,13	
KROGER CO. 2021	US501044CZ28	2,950	0	0	500	98,716	424.220,04	0,10	
LIBERTY MUT. GRP 2022 144A	US53079EAW49	4,950	0	0	1.000	103,991	893.777,37	0,22	
MACY'S RETAIL HOL. 12/22	US55616XAF42	3,875	0	0	500	99,619	428.100,58	0,11	
METLIFE INC 09/69 FLR	US59156RAV06	10,750	0	0	1.000	154,105	1.324.495,06	0,33	
NORTH. ST. PWR MIN. 2023	US665772CK34	2,600	0	0	1.000	97,162	835.083,82	0,21	
PENSKE TR./PTL F.C. 2020	US709599AR51	3,050	0	0	500	99,702	428.457,26	0,11	
PENSKE TR./PTL F.C. 2022	US709599AS35	3,375	0	0	1.000	99,311	853.553,91	0,21	
PG + E CORP. 2021	US694308GW1E	3,250	0	0	1.400	98,486	1.185.048,56	0,29	

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
PG + E CORP. 2034	US694308GE15	6,050	0	0	1.000	112,369	965.784,30	0,24
PLAINS AM.P.L.P 2021	US7265ORAY80	5,000	0	0	1.000	102,859	884.048,14	0,22
PNC FDG 2020	US693476BL68	4,375	0	0	500	102,483	440.408,26	0,11
PRES.+FELL.HA.COL. 2038	US740816AD59	5,625	0	0	500	125,988	541.418,13	0,13
PRUDENTIAL FINL 2020 MTN	US74432QBP90	4,500	0	0	1.500	102,904	1.326.652,33	0,33
ROCHE HLDGS 2039 144A	US771196AU61	7,000	0	0	500	139,807	600.803,64	0,15
SIMON PROP.GRP 10/40	US828807CE50	6,750	0	0	600	131,986	680.632,53	0,17
SOUTH CAROL.EL.GAS 2042	US837004CF51	4,350	0	0	1.000	97,527	838.220,89	0,21
SUNOCO LOG.P.O. 2023	US86765BAL36	3,450	0	0	1.500	97,830	1.261.237,67	0,31
UNION PACIFIC 2044	US907818DT28	4,821	0	0	500	107,184	460.610,22	0,11
UNITEDHEALTH GRP 11/41	US91324PBU57	4,625	0	0	1.000	105,787	909.213,61	0,22
UNITEDHEALTH GRP 13/23	US91324PCC41	2,875	0	0	2.000	98,121	1.686.652,38	0,42
VIACOM INC. 2021	US92553PAJ12	3,875	0	0	1.000	100,610	864.718,53	0,21
WELLS FARGO BK 06/36	US94980VAG32	5,950	0	0	250	118,206	253.987,97	0,06
WRIGLEY -WM- JR.2019 144A	US982526AV72	2,900	0	0	500	100,015	429.802,32	0,11
WRIGLEY -WM- JR.2020 144A	US982526AQ87	3,375	0	0	500	100,372	431.336,49	0,11
ZF NA CAPITAL 2025 144A	US98877DAC92	4,750	2.750	0	2.750	100,891	2.384.617,51	0,59
Summe Emissionsland USA							<u>51.618.902,11</u>	<u>12,72</u>
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)								
CNOOC FIN. 2021 144A	US12621VAA35	4,250	0	0	1.500	101,581	1.309.596,06	0,32
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)							<u>1.309.596,06</u>	<u>0,32</u>
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16350							<u>76.542.083,08</u>	<u>18,86</u>
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							<u>78.746.458,16</u>	<u>19,40</u>
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
ESPA ALPHA 1 T	AT0000A03DF2		873	14.192	20.270	49,900	1.011.473,00	0,25
ESPA ALPHA 2 T	AT0000A05F50		1.769	29.031	41.109	73,750	3.031.788,75	0,75
Summe Emissionsland Österreich							<u>4.043.261,75</u>	<u>1,00</u>
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							<u>4.043.261,75</u>	<u>1,00</u>
Summe Investmentzertifikate							<u>4.043.261,75</u>	<u>1,00</u>
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Niederlande								
MYLAN 16/28	XS1492458044	3,125	2.500	0	2.500	102,479	2.561.983,30	0,63
Summe Emissionsland Niederlande							<u>2.561.983,30</u>	<u>0,63</u>
Emissionsland USA								
AT + T 17/36	XS1629866432	3,150	3.000	0	3.000	99,815	2.994.456,03	0,74
BECTON,DICKINS. 16/26	XS1531347661	1,900	1.500	0	1.500	100,615	1.509.224,97	0,37
DISCOVERY COMM. 15/27	XS1117298247	1,900	3.000	0	3.000	98,241	2.947.238,40	0,73

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KRAFT HEINZ FOODS 16/28	XS1405784015	2,250	0	1.500	1.000	100,895	1.008.953,40	0,25
PHILIP MORRIS INTL 17/37	XS1716245094	1,875	1.000	0	1.000	91,463	914.630,43	0,23
VERIZON COMM 17/29	XS1708167652	1,875	1.000	0	1.000	99,635	996.352,01	0,25
Summe Emissionsland USA							10.370.855,24	2,56
Summe Anleihen auf Euro lautend							12.932.838,54	3,19
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
A.N.Z. BKG GRP (NY) 16/21	US05253JAM36	2,300	0	0	2.000	97,412	1.674.465,03	0,41
BHP BILLITON F. 12/42	US055451AR98	4,125	0	0	2.000	100,584	1.728.990,12	0,43
COMMONW.BK AUSTR09/19REGS	US2027A1DJ35	5,000	0	0	1.500	101,975	1.314.675,55	0,32
NATL AUSTR. BK 2022 MTN	US63254AAW80	2,500	0	0	495	96,579	410.886,17	0,10
RIO TINTO FINANCE 2040	US767201AL06	5,200	0	0	500	113,141	486.209,71	0,12
WESTPAC BKG 09/19	US961214BK83	4,875	0	0	1.000	102,355	879.716,40	0,22
WESTPAC BKG 16/31 FLR	US961214DF70	4,322	1.000	0	1.000	97,045	834.078,20	0,21
Summe Emissionsland Australien							7.329.021,18	1,81
Emissionsland Cayman Inseln								
ALIBABA GR.HLDG 17/23	US01609WAS17	2,800	0	0	500	97,025	416.953,17	0,10
ALIBABA GR.HLDG 17/27	US01609WAT99	3,400	0	0	900	94,033	727.371,70	0,18
ALIBABA GR.HLDG 2019	US01609WAC64	2,500	0	0	1.000	99,501	855.186,93	0,21
HUTCH.W.I.(14) 14/24 REGS	USG46747AB00	3,625	0	0	1.500	98,969	1.275.917,40	0,31
SEAGATE HDD CAYMAN 13/23	US81180WAH43	4,750	0	0	500	99,782	428.801,02	0,11
SEAGATE HDD CAYMAN 2018	US81180WAP68	3,750	0	0	1.000	100,182	861.039,97	0,21
VALE OVERSEAS 2022	US91911TAM53	4,375	0	0	500	100,520	431.972,49	0,11
Summe Emissionsland Cayman Inseln							4.997.242,68	1,23
Emissionsland Deutschland								
DT.BANK SEN.NTS.DL 15/20	US25152R2U64	2,950	0	0	500	98,348	422.638,59	0,10
Summe Emissionsland Deutschland							422.638,59	0,10
Emissionsland Frankreich								
AXA S.A. 00/30	US054536AA57	8,600	0	0	500	130,000	558.659,22	0,14
BNP PARIBAS 17/24MTN REGS	US05581LAB53	3,800	0	3.000	2.000	98,515	1.693.425,01	0,42
BNP PARIBAS/US 2024 MTN	US05579T5G71	4,250	200	0	1.200	99,650	1.027.761,08	0,25
BPCE S.A. 14/24 MTN REGS	US05578UAC80	4,625	2.600	0	2.600	99,910	2.232.625,70	0,55
BPCE S.A. 2021 MTN	US05578DAW20	2,750	2.000	0	2.000	97,566	1.677.112,20	0,41
CREDIT AGR.LDN 17/27 MTN	US22536PAB76	4,125	0	0	2.350	97,985	1.979.069,62	0,49
ORANGE 2031	US35177PAL13	9,000	0	3.000	750	141,771	913.865,47	0,23
STE GENERALE 15/25 REGS	USF8586CH211	4,250	0	0	2.000	97,490	1.675.805,76	0,41
TOTAL CAP.INTL 12/22	US89153VAB53	2,875	0	0	1.000	99,171	852.350,65	0,21
Summe Emissionsland Frankreich							12.610.674,71	3,11
Emissionsland Großbritannien								
ANGLO AM. CAP. 17/27 REGS	USG0446NAN42	4,000	0	2.500	1.000	92,158	792.075,63	0,20
ASTRAZENECA PLC 07/37	US046353AD01	6,450	0	0	1.000	125,347	1.077.327,03	0,27
BARCLAYS 16/21	US06738EAL92	3,250	1.000	0	2.000	98,851	1.699.200,65	0,42
BARCLAYS 16/26	US06738EAP07	5,200	0	0	2.000	98,811	1.698.513,06	0,42

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
BARCLAYS 18/24 FLR	US06738EBB02	4,338	2.000	0	2.000	99,154	1.704.409,09	0,42
BP CAP.MKTS 09/19	US05565QBJ67	4,750	0	0	1.000	101,419	871.671,68	0,21
BP CAP.MKTS 14/24	US05565QCP19	3,814	0	0	1.500	101,607	1.309.931,27	0,32
HSBC BANK 10/20 REGS	USG4639DVV48	4,125	0	0	2.500	102,230	2.196.605,07	0,54
HSBC HLDGS 08/38	US404280AJ87	6,800	0	0	700	123,910	745.483,48	0,18
HSBC HLDGS 14/24	US404280AP48	4,250	0	0	1.500	100,348	1.293.700,04	0,32
LLOYDS BANK 11/21	US539473AH14	6,375	0	0	1.000	106,749	917.481,74	0,23
LLOYDS BKG GRP 18/48	US53944YAE32	4,344	0	0	3.200	88,193	2.425.591,77	0,60
SANTAN.UK GRP 15/25 MTN	XS1291333760	4,750	2.250	0	2.250	98,530	1.905.393,21	0,47
SANTAN.UK GRP 16/21	US80281LAD73	3,125	0	0	1.000	98,818	849.316,73	0,21
VODAFONE GRP 18/25	US92857WBJ80	4,125	1.800	0	1.800	99,855	1.544.813,11	0,38
Summe Emissionsland Großbritannien							<u>21.031.513,56</u>	<u>5,18</u>
Emissionsland Indien								
ICICI BK(HK BR.) 10/20	USY3860XAC75	5,750	0	0	500	103,556	445.019,94	0,11
Summe Emissionsland Indien							<u>445.019,94</u>	<u>0,11</u>
Emissionsland Irland								
GE CAP.INTL FDG 2020 MTN	US36164QMS48	2,342	300	0	2.300	97,959	1.936.447,79	0,48
XL GROUP 2024	US98372PAG37	6,375	0	0	500	112,393	482.995,26	0,12
Summe Emissionsland Irland							<u>2.419.443,05</u>	<u>0,60</u>
Emissionsland Japan								
MIZUHO FINL GRP 17/22	US60687YAL39	2,601	2.000	3.000	2.000	96,352	1.656.244,04	0,41
SUMITOMO MITSUI F. 16/26	US86562MAK62	3,010	0	0	4.500	93,901	3.631.753,37	0,89
Summe Emissionsland Japan							<u>5.287.997,41</u>	<u>1,30</u>
Emissionsland Kanada								
BK MONTREAL 17/32 FLR	US06368BGS16	3,803	2.000	0	2.000	93,990	1.615.642,42	0,40
CNOOC NEXEN FI. 14/44	US12591DAD30	4,875	0	0	1.000	105,551	907.185,24	0,22
ENBRIDGE 14/44	US29250NAJ46	4,500	0	0	500	96,647	415.328,77	0,10
RIO TINTO ALCAN 03/33	US013716AU93	6,125	0	0	625	121,431	652.293,73	0,16
ROGERS COMMUNIC. 2044	US775109BB60	5,000	0	0	500	104,323	448.315,42	0,11
ROYAL BK CDA 18/21 MTN	US78013XKG24	3,200	900	0	900	100,071	774.077,34	0,19
TRANSCDA P.L. 12/22	US893526DM2C	2,500	0	0	500	96,453	414.495,08	0,10
Summe Emissionsland Kanada							<u>5.227.338,00</u>	<u>1,29</u>
Emissionsland Republik Korea								
KOREA GAS 14/24 REGS MTN	US50066CAG42	3,875	0	0	500	100,368	431.320,74	0,11
Summe Emissionsland Republik Korea							<u>431.320,74</u>	<u>0,11</u>
Emissionsland Luxemburg								
ALLERGAN FNDG 15/22	US00507UAR23	3,450	0	0	1.500	99,270	1.279.802,29	0,32
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>1.279.802,29</u>	<u>0,32</u>

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Mexiko								
AMERICA MOVIL 12/22	US02364WBD6E	3,125	0	0	500	98,059	421.396,64	0,10
PET. MEX. 12/44	US71654QBE17	5,500	0	0	1.000	82,670	710.528,56	0,18
PET. MEX. 2020 MTN	US71654QBU58	3,500	0	0	1.000	99,300	853.459,42	0,21
PET. MEX. 2025 MTN	US71654QBV32	4,250	0	0	1.000	93,650	804.899,03	0,20
Summe Emissionsland Mexiko							<u>2.790.283,65</u>	<u>0,69</u>
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BANK 11/22 MTN	XS0619547838	6,250	0	0	1.500	107,455	1.385.324,45	0,34
DT.TELEK.INTL F. 16/23	USN27915AK84	2,485	0	0	2.000	94,550	1.625.268,59	0,40
DT.TELEK.INTL F.17/27REGS	USN27915AS11	3,600	0	0	1.200	95,755	987.589,17	0,24
ENEL FIN.INTL 17/28 REGS	USN30707AG37	3,500	0	3.000	1.500	90,260	1.163.644,18	0,29
ING BK NV 11/21 REGS	USN4578BQA53	5,000	200	0	700	104,060	626.059,30	0,15
LYB INTL FIN. 2044	US50247VAC37	4,875	0	0	500	100,795	433.154,27	0,11
RABOBK NEDERLD 13/23	US21684AAA43	4,625	0	1.560	2.000	102,049	1.754.172,82	0,43
RABOBK NEDERLD 13/43	US21684AAB26	5,750	0	3.000	2.000	115,185	1.979.974,18	0,49
SHELL INTL FIN. 09/19	US822582AJ10	4,300	0	1.500	1.000	101,738	874.413,40	0,22
SHELL INTL FIN. 12/23	US822582AV48	2,250	0	0	500	96,242	413.588,30	0,10
SHELL INTL FIN. 15/25	US822582BD31	3,250	0	0	500	98,691	424.112,60	0,10
SHELL INTL FIN. 15/45	US822582BF88	4,375	0	0	1.000	103,329	888.087,68	0,22
SIEMENS FINANC.15/25 REGS	USN82008AE85	3,250	2.700	0	2.700	97,630	2.265.586,59	0,56
Summe Emissionsland Niederlande							<u>14.820.975,53</u>	<u>3,65</u>
Emissionsland Norwegen								
EQUINOR ASA 13/43	US85771PAL67	3,950	0	0	1.300	97,157	1.085.553,05	0,27
EQUINOR ASA 2041	US85771PAE25	4,250	0	0	1.000	101,284	870.511,36	0,21
Summe Emissionsland Norwegen							<u>1.956.064,41</u>	<u>0,48</u>
Emissionsland Österreich								
ERSTE GP BNK 14/25MTNFLR	XS1143333109	5,500	0	1.000	3.600	101,920	3.153.519,55	0,78
Summe Emissionsland Österreich							<u>3.153.519,55</u>	<u>0,78</u>
Emissionsland Peru								
BCO CRED.DEL PERU 10/20	USP09646AC75	5,375	0	0	200	103,700	178.255,26	0,04
Summe Emissionsland Peru							<u>178.255,26</u>	<u>0,04</u>
Emissionsland Schweiz								
CREDIT SUISSE 2020 MTN	US22546QAF46	4,375	0	0	1.000	102,234	878.676,42	0,22
UBS GROUP FDG 17/23 REGS	USH4209UAA46	3,491	2.750	0	2.750	98,330	2.324.086,81	0,57
Summe Emissionsland Schweiz							<u>3.202.763,23</u>	<u>0,79</u>
Emissionsland Spanien								
BCO SANTANDER 17/22	US05964HAC97	3,500	2.800	0	2.800	98,648	2.373.995,77	0,58
BCO SANTANDER 18/23	US05964HAG02	3,848	2.400	0	2.400	98,382	2.029.366,65	0,50
TELEFONICA EM. 06/36	US87938WAC73	7,045	0	0	1.500	121,456	1.565.827,26	0,39
TELEFONICA EM.17/27	US87938WAT09	4,103	0	2.000	1.500	97,319	1.254.649,76	0,31
Summe Emissionsland Spanien							<u>7.223.839,44</u>	<u>1,78</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland USA								
3M CO. 12/22	US88579YAF88	2,000	0	0	1.000	96,528	829.634,72	0,20
ABBVIE 15/25	US00287YAQ26	3,600	0	0	1.800	97,682	1.511.195,51	0,37
ABBVIE 16/36	US00287YAV11	4,300	0	0	2.000	96,363	1.656.433,16	0,41
AETNA 12/22	US008117AP87	2,750	0	0	500	96,807	416.016,33	0,10
ALTRIA GROUP 12/22	US02209SAN36	2,850	0	1.000	1.000	98,177	843.807,49	0,21
AMGEN 09/39	US031162BA71	6,400	0	0	750	121,991	786.362,25	0,19
AMGEN 17/22	US031162CP32	2,650	0	0	1.000	97,554	838.452,95	0,21
AMGEN 2041	US031162BE93	4,950	0	0	800	102,578	705.306,42	0,17
ANHEUSER-BUSCH IN. 14/24	US03524BAE65	3,700	0	0	200	100,334	172.469,27	0,04
ANHEUSER-BUSCH IN. 16/26	US035242AP13	3,650	200	0	3.200	97,929	2.693.363,15	0,66
ANHEUSER-BUSCH IN. 16/46	US035242AN64	4,900	0	3.000	2.000	102,613	1.763.867,62	0,43
ANTHEM 13/44	US94973VBF31	5,100	0	0	700	104,277	627.364,85	0,15
ANTHEM 14/24	US94973VBJ52	3,500	0	0	1.000	98,258	844.503,68	0,21
APACHE 12/44	US037411BC83	4,250	0	0	500	89,470	384.486,47	0,09
APPLE 14/24	US037833AS94	3,450	0	0	1.200	100,787	1.039.487,79	0,26
APPLE 16/26	US037833BY53	3,250	300	2.000	2.000	98,409	1.691.602,87	0,42
APPLE 16/46	US037833BX70	4,650	0	0	1.000	109,193	938.487,33	0,23
APPLE 17/23	US037833DE71	2,400	1.000	0	1.000	97,206	835.461,98	0,21
AT + T 16/42	US00206RDH21	5,150	0	0	500	96,938	416.579,30	0,10
AT + T 17/27	US00206RDQ20	4,250	200	0	3.000	98,738	2.545.887,38	0,63
AT + T INC. 04/34	US78387GAQ64	6,150	0	0	1.000	110,083	946.136,66	0,23
B.A.T. CAP. 17/24 REGS	USU05526AJ48	3,222	0	0	1.000	95,900	824.237,22	0,20
BANK AMERI. 2023	US06053FAA75	4,100	0	3.300	2.000	102,550	1.762.784,75	0,43
BAXALTA 2025	US07177MAB90	4,000	0	0	500	101,130	434.593,89	0,11
BAXALTA 2045	US07177MAN39	5,250	0	0	500	109,269	469.570,25	0,12
BECTON,DICKINS. 10/20	US075887AW93	3,250	0	0	500	99,865	429.157,71	0,11
BK OF AMER.CORP 14/44 MTN	US06051GFG91	4,875	0	0	3.000	105,625	2.723.463,69	0,67
BUNGE LTD.FIN. 16/26	US120568AX84	3,250	0	0	500	91,425	392.887,86	0,10
CAP.ONE N.A. 2021	US14042E3Y48	2,950	0	0	1.000	98,524	846.789,88	0,21
CATERPILLAR INC. 12/42	US149123CB51	3,803	0	200	2.300	96,592	1.909.425,07	0,47
CBS CORP. 00/30	US925524AH30	7,875	0	0	1.000	125,213	1.076.175,31	0,27
CELGENE 12/22	US151020AH73	3,250	0	0	1.500	99,041	1.276.850,02	0,31
CELGENE 14/44	US151020AM68	4,625	0	0	700	94,406	567.977,65	0,14
CHEVRON 13/20	US166764AG56	2,427	0	0	1.500	99,401	1.281.491,21	0,32
CIGNA 15/25	US125509BU20	3,250	0	1.500	1.000	95,058	817.000,42	0,20
CISCO SYSTEMS 09/39	US17275RAD44	5,900	0	0	500	125,096	537.584,88	0,13
CISCO SYSTEMS 2020	US17275RAH57	4,450	0	0	1.500	102,273	1.318.517,45	0,32
CITIGROUP 15/25	US172967JL61	3,875	0	0	2.000	97,762	1.680.481,32	0,41
CITIGROUP INC. 2027	US172967KA87	4,450	0	0	3.000	99,145	2.556.381,53	0,63
CITIGROUP INC. 2039	US172967EW71	8,125	0	0	3.000	143,916	3.710.769,23	0,91
COMCAST 16/26	US20030NBS99	3,150	0	1.900	1.800	95,324	1.474.715,90	0,36
COMCAST 2044	US20030NBK63	4,750	0	0	2.000	101,574	1.746.007,68	0,43
CONOCOPHILLIPS CO. 2029	US208251AE82	6,950	0	0	1.000	125,841	1.081.572,87	0,27
CSX CORP. 14/24	US126408HB27	3,400	0	0	2.000	99,253	1.706.110,84	0,42
CVS HEALTH 16/21	US126650CT50	2,125	0	0	2.000	96,792	1.663.807,48	0,41
CVS HEALTH 18/23	US126650CV07	3,700	1.000	0	1.000	99,944	858.994,41	0,21
CVS HEALTH 18/28	US126650CX62	4,300	850	0	850	99,227	724.907,15	0,18
CVS HEALTH 18/38	US126650CY46	4,780	1.750	0	1.750	99,660	1.498.968,69	0,37
DAIMLER FIN.N.A.17/22REGS	USU2339CCP15	2,850	0	0	1.200	97,790	1.008.577,57	0,25
DEERE -JOHN- CAP. 2022 G	US24422ETV10	2,150	0	1.000	1.000	96,350	828.104,84	0,20
DEERE -JOHN- CAP. 2023	US24422ETG43	2,800	0	0	500	98,207	422.032,67	0,10

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
DEVON ENERGY 11/41	US25179MAL72	5,600	0	0	1.750	107,790	1.621.250,55	0,40
DEVON ENERGY 12/22	US25179MAP86	3,250	0	0	1.500	98,562	1.270.674,64	0,31
DISCOVERY COMM. 12/42	US25470DAG43	4,950	0	0	500	93,904	403.541,04	0,10
DOW CHEM. 09/39	US260543BY86	9,400	0	0	500	153,863	661.207,60	0,16
DOW CHEM. 2024	US260543CJ01	3,500	0	0	2.000	98,117	1.686.583,53	0,42
DUKE ENERGY 16/26	US26441CAS44	2,650	0	0	1.000	91,021	782.303,43	0,19
DUKE ENERGY 17/47	US26441CAY12	3,950	0	1.000	1.870	93,367	1.500.612,67	0,37
EASTMAN CHEM. CO. 14/44	US277432AP52	4,650	0	0	1.000	97,846	840.962,62	0,21
EATON CORP. 17/27	US278062AG90	3,103	0	1.500	1.500	94,333	1.216.153,85	0,30
EBAY 16/22	US278642AN33	3,800	0	0	1.500	101,405	1.307.327,02	0,32
ECOLAB 11/21	US278865AL43	4,350	0	0	408	103,458	362.792,13	0,09
ECOLAB 17/22	US278865AY63	2,375	0	1.000	1.000	96,444	828.912,76	0,20
ENERGY TRANSFER 2021	US29273RAN98	4,650	0	0	1.500	102,620	1.322.991,02	0,33
ENTERPR.PRODS OP. 2020	US29379VAP85	5,200	0	0	1.000	103,916	893.132,79	0,22
ENTERPR.PRODS OP. 2023	US29379VAZ67	3,350	0	0	1.000	99,175	852.385,07	0,21
ENTERPR.PRODS OP. 2045	US29379VBC63	5,100	0	0	500	106,178	456.287,07	0,11
EXPR.SCRIP.HD.2041	US30219GAG38	6,125	0	0	500	110,844	476.338,64	0,12
EXXON MOBIL CORP. 15/25	US30231GAF90	2,709	0	1.000	1.000	96,304	827.709,51	0,20
FEDEX CORP. 2019	US31428XAR70	8,000	0	0	1.000	101,773	874.714,22	0,22
FEDEX CORP. 2045	US31428XBE58	4,750	0	0	500	100,646	432.513,98	0,11
FORD MOTOR CO. 99/31	US345370CA64	7,450	0	0	1.000	110,960	953.674,25	0,23
FORD MOTOR CRED. 2021	US345397VU41	5,875	0	2.000	2.000	104,432	1.795.135,35	0,44
GENL MILLS 13/43	US370334BP87	4,150	0	0	500	90,640	389.514,40	0,10
GILEAD SCIENCES 14/25	US375558AZ68	3,500	0	0	1.500	98,909	1.275.148,23	0,31
GILEAD SCIENCES 2021	US375558AQ69	4,500	0	0	1.500	103,093	1.329.088,98	0,33
GM FINANCIAL 18/23	US37045XCF15	3,250	0	1.000	1.800	96,903	1.499.143,96	0,37
GM FINANCIAL 2021	US37045XAQ97	4,375	0	0	800	101,827	700.142,69	0,17
GM FINANCIAL 2025	US37045XAS53	4,000	0	0	500	96,933	416.557,80	0,10
GOLDM.S.GRP 14/44 MTN	US38141EC311	4,800	0	1.000	2.000	102,878	1.768.422,83	0,44
GOLDM.S.GRP 2020 MTN	US38141EA661	6,000	0	0	300	104,740	270.064,45	0,07
GOLDMAN SACHS GRP 11/41	US38141GGM06	6,250	0	0	300	121,117	312.291,35	0,08
GOLDMAN SACHS GRP 12/22	US38141GGS75	5,750	0	2.000	3.500	106,947	3.217.142,22	0,79
GOLDMAN SACHS GRP 2025	US38141GVR28	4,250	0	3.000	2.000	99,524	1.710.769,27	0,42
HALLIBURTON 13/43	US406216BE02	4,750	0	0	500	101,212	434.946,27	0,11
HESS CORP. 16/27	US42809HAG20	4,300	2.000	0	2.000	97,191	1.670.666,09	0,41
HESS CORP. 2041	US42809HAD98	5,600	0	0	500	101,472	436.063,60	0,11
HP 11/41	US428236BR31	6,000	0	0	300	102,455	264.172,76	0,07
HP ENTERPRISE 16/35	US42824CAX74	6,200	0	0	3.500	103,506	3.113.631,20	0,77
HUNTINGTON BCS. 2022	US446150AK09	2,300	0	0	1.000	96,274	827.451,67	0,20
INTEL CORP. 15/20	US458140AQ35	2,450	0	0	500	99,365	427.009,02	0,11
INTEL CORP. 17/22	US458140BB56	2,350	0	0	1.500	97,445	1.256.274,17	0,31
INTL BUS. MACH. 13/23	US459200HP91	3,375	0	0	500	100,406	431.482,59	0,11
INTL PAPER 09/21	US460146CE11	7,500	0	0	338	111,113	322.786,37	0,08
INTL PAPER 11/22	US460146CG68	4,750	0	0	700	103,922	625.229,03	0,15
JEFF.GRP/CAP.FI. 17/27	US47233JAG31	4,850	0	0	3.000	99,230	2.558.573,35	0,63
JPMORGAN CHASE 13/23	US46625HJJ05	3,375	0	3.000	2.000	98,418	1.691.757,61	0,42
JPMORGAN CHASE 17/23 FLR	US46647PAE60	2,776	1.500	0	1.500	97,475	1.256.660,91	0,31
JPMORGAN CHASE 2020	US46625HHQ65	4,950	0	3.000	2.000	102,783	1.766.789,81	0,44
JPMORGAN CHASE 2025	US46625HMN79	3,900	0	0	2.000	100,636	1.729.884,01	0,43
JPMORGAN CHASE 2038	US46625HHF01	6,400	0	0	1.000	126,018	1.083.094,10	0,27
KEYCORP 2020 MTN	US49326EEF60	2,900	0	0	1.000	99,405	854.361,83	0,21
KIMCO REALTY 16/26	US49446RAP47	2,800	0	1.500	1.500	89,972	1.159.931,24	0,29
KINDER M.E.PARTNERS 2020	US494550BE51	5,300	0	0	600	103,729	534.915,32	0,13
KINDER MORGAN 2019	US49456BAE11	3,050	0	0	500	99,996	429.720,68	0,11

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
KINDER MORGAN 2025	US49456BAF85	4,300	0	2.000	1.000	100,976	867.864,19	0,21
KOHL'S CORP. 15/25	US500255AU88	4,250	0	0	1.000	100,558	864.271,59	0,21
KRAFT HEINZ CO. 2042	US50076QAE61	5,000	0	0	500	96,146	413.175,78	0,10
KROGER CO. 2024	US501044CY52	4,000	0	0	500	100,980	433.949,31	0,11
LOWE'S COS 12/42	US548661CX31	4,650	0	0	1.000	105,443	906.256,99	0,22
MARATHON OIL 2022	US565849AK29	2,800	0	0	2.000	96,779	1.663.584,00	0,41
MARATHON PETR. 14/44	US56585AAH59	4,750	0	0	1.000	97,289	836.175,34	0,21
MASTERCARD 2024	US57636QAB05	3,375	0	0	2.000	100,435	1.726.428,84	0,43
MCDONALDS CORP. 2022 MTN	US58013MEM29	2,625	0	0	1.000	98,007	842.346,40	0,21
MCDONALDS CORP. 2026 MTN	US58013MEY66	3,700	0	0	1.500	99,609	1.284.172,77	0,32
MERCK CO. 12/22	US589331AT41	2,400	0	0	500	97,532	419.131,92	0,10
METLIFE 15/25	US59156RBQ02	3,600	0	0	1.000	99,527	855.410,40	0,21
METLIFE INC 06/66 FLR	US59156RAP38	6,400	0	0	500	106,750	458.745,17	0,11
MICROSOFT 15/22	US594918BH60	2,650	0	0	2.200	98,561	1.863.637,24	0,46
MICROSOFT 15/25	US594918BJ27	3,125	0	0	1.000	98,433	846.007,73	0,21
MICROSOFT 15/45	US594918BL72	4,450	0	0	1.000	108,582	933.235,93	0,23
MONSANTO 14/44	US61166WAP68	4,400	0	0	500	94,205	404.834,55	0,10
MORGAN STANLEY 13/25	US6174467X10	5,000	0	3.000	2.000	104,026	1.788.156,44	0,44
MORGAN STANLEY 15/45	US61747YDY86	4,300	0	0	2.500	96,535	2.074.237,30	0,51
MORGAN STANLEY 18/24 FLR	US61744YAQ17	3,737	2.000	0	2.000	99,658	1.713.072,57	0,42
MORGAN STANLEY 2021	US61747WAF68	5,750	0	0	2.000	105,592	1.815.075,26	0,45
MOSAIC CO. 17/27	US61945CAG87	4,050	0	500	900	97,211	751.954,44	0,19
MOTOROLA SOLUTIONS 14/21	US620076BD08	3,500	0	0	500	99,510	427.632,15	0,11
NEWELL BRANDS 16/23	US651229AV81	3,850	0	0	1.000	98,209	844.082,51	0,21
NEWELL BRANDS 16/26	US651229AW64	4,200	0	2.500	1.000	96,549	829.815,25	0,20
NEWELL BRANDS 16/46	US651229AY21	5,500	0	0	500	95,951	412.337,76	0,10
NEWMONT MINING 12/22	US651639AN69	3,500	0	0	500	99,543	427.773,96	0,11
NEWMONT MINING 12/42	US651639AP18	4,875	0	0	300	98,479	253.920,92	0,06
NEWMONT MINING 2039	US651639AM86	6,250	0	0	63	114,077	61.769,24	0,02
NIKE 15/45	US654106AE35	3,875	0	0	500	97,185	417.640,73	0,10
NOBLE ENERGY 2024	US655044AH83	3,900	0	0	700	99,080	596.097,99	0,15
NORDSTROM INC. 14/44	US655664AR15	5,000	0	0	1.000	92,794	797.541,89	0,20
ONEOK PARTNERS L.P.15/25	US68268NAP87	4,900	0	0	500	105,452	453.167,19	0,11
ORACLE 15/22	US68389XBB01	2,500	0	0	2.000	97,954	1.683.781,73	0,41
ORACLE 15/25	US68389XBC83	2,950	0	0	1.500	97,055	1.251.246,24	0,31
ORACLE 15/45	US68389XBF15	4,125	0	1.200	1.300	98,534	1.100.938,51	0,27
PHILIP MORRIS INTL 13/19	US718172BF50	1,875	0	0	1.000	99,707	856.957,46	0,21
PHILIP MORRIS INTL 2025	US718172BQ16	3,375	0	0	1.500	97,898	1.262.114,35	0,31
PHILLIPS 66 2022	US718546AC87	4,300	0	0	1.500	102,957	1.327.335,64	0,33
PLAINS AM.P.L.P 14/45	US72650RBH49	4,900	0	0	500	93,453	401.602,94	0,10
PLAINS AM.P.L.P 15/25	US72650RBJ05	4,650	0	0	500	101,202	434.903,33	0,11
PRUDENTIAL FINL 2044 MTN	US74432QCA13	4,600	0	0	1.000	103,005	885.302,94	0,22
QUALCOMM 15/25	US747525AF05	3,450	0	0	1.000	97,408	837.198,08	0,21
QUALCOMM 15/45	US747525AK99	4,800	0	0	1.000	101,439	871.843,60	0,21
REPUBLIC SERVIC. 16/26	US760759AR19	2,900	0	0	500	93,351	401.164,58	0,10
REYNOLDS AMERIC. 15/20	US761713BE57	3,250	0	0	1.000	99,880	858.444,32	0,21
ROPER TECHNOLOGIES 12/22	US776696AE65	3,125	0	0	1.000	98,321	845.045,11	0,21
SIMON PROP.GRP 14/19	US828807CQ80	2,200	0	0	500	99,514	427.649,33	0,11
SIMON PROP.GRP 14/24	US828807CR63	3,750	0	0	500	101,112	434.516,54	0,11
SMUCKER -J.M.- 2035	US832696AM09	4,250	0	0	500	95,930	412.247,53	0,10
SOUTHERN POWER 2025	US843646AM23	4,150	0	0	1.000	99,636	856.347,25	0,21
SPECTRUM MANAGEM.HD.12/42	US88732JBD90	4,500	0	0	500	84,447	362.900,73	0,09
SYNCHRONY FIN. 16/26	US87165BAL71	3,700	0	0	2.600	90,672	2.026.189,88	0,50
SYSCO 16/46	US871829BD80	4,500	0	0	1.000	99,910	858.702,23	0,21

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
TARGET 14/24	US87612EBD76	3,500	0	0	500	101,584	436.544,91	0,11
TARGET 16/46	US87612EBF25	3,625	0	300	1.700	91,675	1.339.471,47	0,33
THERMO FISH.SCI. 2021	US883556AX08	4,500	0	0	1.000	102,859	884.048,14	0,22
TIME WARNER 11/41	US887317AM77	5,375	0	0	1.000	98,807	849.222,17	0,21
TIME WARNER 2021	US887317AG00	4,700	0	0	1.000	103,193	886.918,79	0,22
TOYOTA MOTOR CRD 2020 MTN	US89236TCF03	2,150	0	0	1.000	98,992	850.812,18	0,21
TOYOTA MOTOR CRD 2022 MTN	US89236TEC53	2,150	0	0	583	95,928	480.670,61	0,12
U.S. BANCORP 2022 MTN	US91159HHC79	3,000	0	0	2.500	99,300	2.133.648,54	0,53
UNITEDHEALTH GRP 15/20	US91324PCM23	2,700	0	0	500	99,724	428.551,78	0,11
UTD PARCEL SERV. 2021	US911312AM88	3,125	0	0	500	100,567	432.174,48	0,11
UTD PARCEL SERV. 2038	US911312AJ59	6,200	0	0	500	125,715	540.244,93	0,13
VALERO ENERGY CORP. 07/37	US91913YAL48	6,625	0	0	500	121,035	520.133,24	0,13
VALERO ENERGY CORP. 2020	US91913YAR18	6,125	0	0	500	104,183	447.713,79	0,11
VALERO ENERGY CORP.15/25	US91913YAS90	3,650	200	0	700	98,698	593.799,73	0,15
VERIZON COMM 14/24	US92343VCR33	3,500	0	2.500	2.000	98,901	1.700.060,18	0,42
VERIZON COMM 2022	US92343VDQ41	2,946	3.000	0	3.000	98,670	2.544.134,03	0,63
VIACOM INC. 14/24	US92553PAX06	3,875	0	0	1.100	98,209	928.490,76	0,23
WALGREENS BO. A. 16/26	US931427AQ19	3,450	0	0	1.000	95,353	819.535,86	0,20
WASTE MGMT INC. 2045	US94106LBC28	4,100	0	0	500	98,995	425.419,01	0,10
WELLS FARGO 17/23	US949746SK86	3,069	4.000	2.000	2.000	97,869	1.682.320,64	0,41
WELLS FARGO 2026 MTN	US94974BFY11	4,100	0	0	3.500	99,359	2.988.882,72	0,74
WELLS FARGO 2044	US949746RF01	5,606	0	0	2.500	111,974	2.405.973,34	0,59
WILLIAMS PART.(NEW) 15/22	US96949LAA35	3,600	0	0	1.000	99,809	857.834,10	0,21
WILLIAMS PRTNRS 14/24	US96950FAM68	4,300	0	0	500	101,479	436.093,67	0,11
WYNDHAM DESTINATIONS 2024	US98310WAP32	4,150	0	0	900	98,800	764.245,84	0,19
XEROX CORP. 17/23	US984121CQ49	3,625	300	3.000	1.300	94,547	1.056.391,03	0,26
ZIMMER BIOMET HLDGS 15/45	US98956PAH55	4,450	0	0	700	96,441	580.220,89	0,14
Summe Emissionsland USA							192.941.231,07	47,54
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)								
CNOOC FIN. 12/42 REGS	USG23530AB75	5,000	0	0	150	108,132	139.405,58	0,03
MEGA ADV.INV. 11/21 REGS	USG59606AA46	5,000	0	0	650	102,133	570.578,16	0,14
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)							709.983,74	0,17
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16350							288.458.928,03	71,07
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							301.391.766,57	74,26
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Italien								
UNICREDIT 17/27 MTN REGS	XS1596778008	4,625	0	1.700	1.000	92,303	793.321,87	0,20
Summe Emissionsland Italien							793.321,87	0,20
Emissionsland USA								
ESSEX PORTFOLIO 14/21	US29717PAJ66	5,200	0	0	300	103,663	267.287,50	0,07
Summe Emissionsland USA							267.287,50	0,07
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16350							1.060.609,37	0,26
Summe Nicht notierte Wertpapiere							1.060.609,37	0,26

Wertpapier-Bezeichnung	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte			
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend			
Emissionsland Österreich			
FXF SPEST EUR/USD 19.10.2018 FXF_TAX_3442409	397.134.335	8.176.076,57	2,01
FXF SPEST EUR/USD 19.10.2018 FXF_TAX_3442507	-10.469.295	-188.447,10	-0,05
FXF SPEST EUR/USD 19.10.2018 FXF_TAX_3442583	-2.562.891	7.345,84	0,00
Summe Emissionsland Österreich		7.994.975,31	1,97
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend		7.994.975,31	1,97
Summe Devisentermingeschäfte		7.994.975,31	1,97

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	385.242.095,85	94,92
Devisentermingeschäfte	7.994.975,31	1,97
Bankguthaben	8.161.826,88	2,01
Zinsenansprüche	4.484.254,92	1,10
Sonstige Abgrenzungen	-16.470,26	-0,00
Fondsvermögen	405.866.682,70	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000675764	Stück	367.803,761
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000675764	EUR	88,29
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y349	Stück	16.674,260
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y349	EUR	97,91
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y356	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y356	EUR	97,38
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000675772	Stück	1.278.492,677
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000675772	EUR	145,06
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y364	Stück	1.335.650,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y364	EUR	96,60
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000658976	Stück	98.092,861
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000658976	EUR	162,58
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y372	Stück	238.600,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y372	EUR	97,90
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y380	Stück	182.068,700
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y380	EUR	98,59
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y398	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y398	HUF	32.167,29

Der Einsatz von Wertpapierleihegeschäften iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) ist gemäß den Fondsbestimmungen zulässig. Während der Berichtsperiode gab es keine Wertpapierleihegeschäfte.

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.

Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Total Return Swaps 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 gezeichnete OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt.

In Höhe des negativen Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

In Höhe des positiven Exposures der Derivate werden 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 (EUR) Nr. 2016/2251 einen höheren Abschlag erfordern würden, werden nicht anerkannt.

Hinweis an die Anleger:

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

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 US-Dollar lautend				
Emissionsland Australien				
TELSTRA CORP. 2025 144A	US87969NAD75	3,125	0	1.500
Emissionsland Dänemark				
DANSKE BK 15/20 MTN REGS	US23636BAD10	2,750	0	500

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Frankreich				
CREDIT AGR.LN2024MTN 144A	US22532LAM63	3,875	0	500
Emissionsland Indien				
ST.BK.O.INDIA(LDN.B) 2024	US85628UAF30	4,875	0	300
Emissionsland Italien				
TELECOM ITALIA 2024 144A	US87927YAA01	5,303	2.300	2.300
Emissionsland Kanada				
ROYAL BK CDA 13/18 MTN	US78008S7D27	2,200	0	2.100
Emissionsland Mexiko				
MEX.GEN.ENERGIA 12/32REGS	USP66208AA02	5,500	0	300
Emissionsland Niederlande				
DT.TELEK.INTL F. 2042	US25156PAR47	4,875	0	1.200
EDP FIN. 17/24 REGS	XS1638075488	3,625	0	2.225
HEINEKEN 2028 144A	US423012AF03	3,500	0	4.600
ING BK NV 14/19 FLR REGS	USN45780CV83	3,027	0	1.500
Emissionsland Norwegen				
SCHLUMBERGER NORGE 2021	US80685PAA66	4,200	0	500
Emissionsland USA				
21ST CENTURY FOX AM. 2034	US90131HBF10	6,200	0	500
21ST CENTURY FOX AM.09/19	US90131HAN52	6,900	0	500
ALLSTATE 13/43	US020002BA86	4,500	0	1.000
AMER.HONDA F.2020 144A	US02666QG728	3,875	0	500
AVALONBAY COMM. 2023 MTN	US05348EAT64	4,200	0	500
BARRICK N.A.FIN. 11/21	US06849RAF91	4,400	0	500
BAYER US FIN. 2019 144A	US07274EAD58	2,375	0	1.000
BB+T 2019 MTN	US05531FAQ63	2,250	0	1.000
BEMIS COMPANY INC. 2021	US081437AH87	4,500	0	1.000
BROOKLYN UNION GAS 2026	US114259AN42	3,407	0	1.000
CAPITAL ONE BANK 2018	US140420NE62	2,150	0	1.000
DELL INT./EMC 2019 144A	US25272KAA16	3,480	0	5.000
DOMINION ENERGY 2041	US25746UBM09	4,900	0	2.500
DUKE ENERGY CAROL. 2041	US26442CAM64	4,250	0	500
FISERV 15/20	US337738AN81	2,700	0	1.000

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
FISERV 15/25	US337738AP30	3,850	0	1.000
FMR LLC 2033 144A	US30251BAD01	4,950	0	1.000
FRST TENNESSEE BK 2019	US337158AF66	2,950	0	1.500
JEFFERIES GROUP 2018	US472319AK86	5,125	0	600
KEYSIGHT TECHS 15/24	US49338LAB99	4,550	0	1.000
KINDER M.E.PARTNERS 2037	US494550AV85	6,500	0	800
METROP.L.GL FDG I 2019	US59217GBF54	2,300	0	1.000
MORGAN STANLEY 13/18	US6174467U70	2,125	0	650
NORFOLK SOUTHERN 13/43	US655844BN78	4,800	0	2.100
PACKAG.CORP.AM. 2022	US695156AP42	3,900	0	500
PIONEER NAT.RES. 2018	US723787AF41	6,875	0	500
POTOMAC EL. PWR 2038	US737679DC18	7,900	0	1.200
PPL CAP.FDG 2023	US69352PAF09	3,400	0	1.500
REPUBLIC SERVIC. 12/22	US760759AP52	3,550	0	1.000
ROCHE HLDGS 2024 144A	US771196BE11	3,350	0	4.500
SEMPRA ENERGY 08/19	US816851AK54	9,800	0	500
SPECTRUM MANAGEM.HD.2018	US88732JAL26	6,750	0	1.700
TEXAS GAS TR. 2021 144A	US882440AX83	4,500	250	1.550
TYSON FOODS 2022	US902494AT07	4,500	0	1.000
U.S. BANCORP 2019 MTN	US91159HHH66	2,200	0	2.000
UNION PACIFIC 2023	US907818DM74	2,950	0	1.000
WALMART 2040	US931142CV30	4,875	0	1.300
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)				
COSL FIN.(BVI) 2022 144A	US12624LAA26	3,250	0	500
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Australien				
A.N.Z. BKG GRP (NY) 2019A	US05253JAG67	2,250	0	2.000
NATL AUSTR. BK 2021 MTN	US63254AAR95	1,875	0	2.000
WESTPAC BKG 17/27	US961214DK65	3,350	0	3.000
Emissionsland Cayman Inseln				
BAIDU 14/19	US056752AD07	2,750	0	500
TENCENT HLDGS 2019 MTN	US88032WAB28	3,375	0	1.000
Emissionsland Chile				
ITAU CORPBANCA 14/19 REGS	USP3143KEZ95	3,875	0	300
TELEFONICA CL.12/22 REGS	USP9047EAA66	3,875	0	300
Emissionsland China				
ICBC (NY) 2019 MTN	US45580KAC27	3,231	0	1.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Frankreich				
BNP PARIBAS 11/21 MTN	US05567LT315	5,000	0	3.000
BPCE S.A. 2026 MTN	US05578DAX03	3,375	0	3.000
CREDIT AGR.LDN 17/24 MTN	US22536PAD33	3,250	2.700	2.700
ELEC.DE FRANCE 10/20REGS	USF2893TAD84	4,600	0	800
ORANGE 14/19	US685218AA79	2,750	0	500
ORANGE 14/44	US685218AB52	5,500	0	500
SOC GENERALE 17/22 MTN	US83368TAF57	3,250	0	3.000
STE GENERALE 15/25REGS	USF8586CBS01	4,750	0	3.700
TOTAL CAP.INTL 14/24	US89153VAL36	3,750	0	1.000
Emissionsland Großbritannien				
BARCLAYS 16/26	US06738EAN58	4,375	0	1.000
BARCLAYS 17/23	US06738EAS46	3,684	0	3.000
BP CAP.MKTS 12/22	US05565QBZ00	3,245	0	1.500
BRIT. TELECOMM. 14/19	US111021AK71	2,350	0	600
HSBC HLDGS 17/28 FLR	US404280BK42	4,041	0	3.000
VODAFONE GRP 13/23	US92857WBC38	2,950	0	1.400
Emissionsland Irland				
GE CAP.INTL FDG 16/35MTN	US36164QNA21	4,418	0	3.650
GE CAP.INTL FDG16/25 MTN	US36164Q6M56	3,373	0	1.500
Emissionsland Japan				
MIZUHO BANK 15/20 REGS	USJ46186BA93	2,400	0	1.800
MIZUHO FINL GRP 17/27	US60687YAM12	3,170	0	2.500
Emissionsland Jersey				
APTIV 15/20	US03835VAA44	3,150	0	500
Emissionsland Kanada				
SUNCOR ENERGY (NEW) 2024	US867224AA59	3,600	0	1.000
Emissionsland Luxemburg				
ALLERGAN FNDG 15/18	US00507UAM36	2,350	0	1.000
ALLERGAN FNDG 15/25	US00507UAS06	3,800	0	2.000
ALLERGAN FNDG 15/45	US00507UAU51	4,750	0	800
Emissionsland Mexiko				
BANCO INBURSA 14/24 REGS	USP13296AL53	4,125	0	300

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Niederlande				
DT.TELEK.INTL F. 09/19	US25156PAN33	6,000	0	500
ING BK NV 13/23 MTN	XS0995102778	4,125	0	2.000
ING GROEP 17/22	US456837AG88	3,150	0	3.000
RABOBK NED.(UTR.BR.)11/21	US21685WBT36	4,500	0	3.000
SIEMENS FINANC. 16/26REGS	USN82008AL29	2,350	0	2.700
Emissionsland Peru				
BBVA BCO CONT. 13/18 REGS	USP16236AF16	3,250	0	200
BCO INTL.D.P. 10/20 REGS	USP1342SAC00	5,750	0	200
Emissionsland Schweiz				
UBS (STAMFORD BR.) 2019	US90261XHE58	2,375	0	500
Emissionsland Spanien				
BCO SANTANDER 17/23	US05964HAE53	3,125	0	2.600
BCO SANTANDER 17/28	US05964HAF29	3,800	0	2.200
Emissionsland USA				
21ST CENT.FOX A. 2024	US90131HAE53	3,700	0	500
3M CO. 2027 MTN	US88579YAY77	2,875	0	3.000
ABBOTT LABS 10/20	US002824AW02	4,125	0	500
ABBOTT LABS 16/46	US002824BH26	4,900	0	2.000
ABBVIE 15/20	US00287YAT64	2,500	0	2.000
ABBVIE 16/46	US00287YAW93	4,450	0	1.000
ADOBE SYST. 15/25	US00724FAC59	3,250	0	500
ALTRIA GROUP 13/44	US02209SAR40	5,375	0	1.000
ALTRIA GROUP 16/26	US02209SAU78	2,625	0	2.000
AMAZON.COM 14/21	US023135AM87	3,300	0	1.500
AMER.EXPR.CR.14/19 MTN	US0258M0DK23	2,125	0	1.500
AMGEN 15/25	US031162BY57	3,125	0	2.000
ANADARKO PET. 2019	US032511BF31	6,950	0	1.000
ANHEUSER-BUSCH IN. 16/21	US035242AJ52	2,650	0	3.000
ANTHEM 14/19	US94973VBH96	2,250	0	1.000
ANTHEM 14/44	US94973VBK26	4,650	1.400	2.700
APPLE 16/19	US037833CB42	1,100	0	5.000
APPLE 16/21	US037833BS85	2,250	0	2.800
AT + T 15/35	US00206RCP55	4,500	0	2.000
AT + T 16/26	US00206RCT77	4,125	0	2.000
AT + T 17/37	US00206RDR03	5,250	2.000	2.000
BALTIMORE GAS EL. 2046	US059165EH95	3,500	0	1.000
BANK AMERI. 13/19	US06051GEX34	2,600	0	3.000
BECTON,DICKINS. 2024	US075887BF51	3,734	0	2.500

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
BERKSHIRE HATHAWAY 16/26	US084670BS67	3,125	0	3.000
BK OF NY MELLON 2019 MTN	US06406HCR84	2,200	0	1.000
BORGWARNER INC. 15/25	US099724AJ55	3,375	0	500
BRASKEM AMERICA FIN.11/41	USU1065PAA94	7,125	0	300
CAPITAL ONE FINL 15/25	US14040HBG92	3,200	0	3.000
CATERPILLAR INC. 14/24	US149123CC35	3,400	0	500
CHEVRON 09/19	US166751AJ66	4,950	0	500
CHEVRON 12/22	US166764AB69	2,355	0	1.000
CHUBB INA HLDGS 15/20	US00440EAT47	2,300	0	2.000
CIGNA 17/27	US125509BV03	3,050	0	1.000
CITIGROUP INC 17/28 FLR	US172967LD18	3,887	0	5.000
CITIGROUP INC. 13/22	US172967GK16	4,050	0	3.000
CONAGRA BRANDS 13/23	US205887BR27	3,200	0	500
CONOCOPHILLIPS 12/22	US20826FAA49	2,400	0	2.900
CONOCOPHILLIPS 14/24	US20826FAD87	3,350	0	1.000
CONOCOPHILLIPS 16/26	US20826FAQ90	4,950	0	4.000
CONOCOPHILLIPS 16/46	US20826FAR73	5,950	0	2.000
CSX CORP. 17/27	US126408HH96	3,250	0	2.000
CVS HEALTH 12/22	US126650BZ20	2,750	0	1.000
CVS HEALTH 15/25	US126650CL25	3,875	0	2.500
DISCOVERY COMM. 17/28	US25470DAR08	3,950	0	2.700
DOLLAR GENERAL 13/23	US256677AC97	3,250	0	500
DOW CHEM. 10/20	US260543CC57	4,250	300	2.300
DU PONT NEMOURS 13/23	US263534CK37	2,800	0	1.000
DUKE ENERGY 16/21	US26441CAR60	1,800	0	1.500
ELI LILLY 15/25	US532457BH00	2,750	0	1.000
ERP OPERATING 2044	US26884ABB89	4,500	0	300
EXXON MOBIL CORP. 16/46	US30231GAW24	4,114	200	1.200
FORD MOTOR CRED. 2026	US345397XU23	4,389	0	1.000
GENERAL ELECT. 13/18 MTN	US36962G6W94	1,625	0	3.200
GENERAL ELECT. 13/43 MTN	XS0880289292	4,625	0	3.500
GLAXOSMITHKLINE CAP.2038	US377372AE71	6,375	0	1.650
GM FINANCIAL 18/21	US37045XCJ37	3,550	900	900
GM FINANCIAL 2019	US37045XBB10	3,100	0	500
GOLDM.S.GRP 09/19 MTN D	US38141EA257	7,500	0	3.000
GOLDMAN SACHS GRP 17/27	US38141GWB66	3,850	0	2.000
HOME DEPOT INC. 14/19	US437076BE14	2,000	0	2.000
HOME DEPOT INC. 14/45	US437076BF88	4,400	0	1.000
HP 11/21	US428236BV43	4,650	0	500
INTEL CORP. 17/20	US458140AZ34	1,850	0	1.000
INTEL CORP. 17/24	US458140BD13	2,875	0	1.000
INTEL CORP. 17/27	US458140AX85	3,150	0	1.000
INTEL CORP. 17/47	US458140AY68	4,100	0	3.000
INTERPUBLIC GRP 14/24	US460690BL39	4,200	0	500
JEFFERIES GROUP 13/23	US472319AL69	5,125	0	1.500
JOHNSON + JOHNSON 13/43	US478160BK90	4,500	0	1.000
JPMORGAN CHASE 16/27	US46625HRX07	3,625	0	3.000
JPMORGAN CHASE 17/25 FLR	US46647PAH91	3,220	300	2.500

ESPA BOND USA CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
KIMBERLY-CLARK 2025	US494368BQ59	2,650	0	500
KINDER M.E.PARTNERS 2043	US494550BP09	5,000	0	500
KLA-TENCOR CORP. 14/24	US482480AE03	4,650	0	500
MCDONALDS CORP. 2045 MTN	US58013MFA71	4,875	0	1.000
MEDTRONIC 13/23	US585055AZ94	2,750	0	1.000
MEDTRONIC 2025	US585055BS43	3,500	0	1.000
MEDTRONIC 2045	US585055BU98	4,625	0	1.000
MERCK CO. 2021	US58933YAA38	3,875	0	1.000
MERCK CO. 2045	US58933YAT29	3,700	0	1.000
METLIFE 2043	US59156RBG20	4,875	0	500
MICROSOFT 13/18	US594918AV63	1,625	0	1.000
MORGAN STANLEY 12/42	US617482V925	6,375	0	3.000
MORGAN STANLEY 15/20MTN F	US61761JB325	2,800	0	3.000
NISOURCE 2044	US65473QBC69	4,800	0	500
NUCOR 13/23	US670346AM72	4,000	0	1.200
OCCIDENTAL PET. 10/21	US674599BY08	4,100	0	500
OMNICOM GRP 12/22	US681919AZ97	3,625	0	1.000
PEPSICO INC. 14/44	US713448CQ97	4,250	0	2.000
PEPSICO INC. 16/26	US713448DF24	2,850	0	1.500
PFIZER INC. 13/23	US717081DH33	3,000	0	1.000
PG + E CORP. 16/26	US694308HP52	2,950	0	2.000
PHILIP MORRIS INTL 12/42	US718172AP42	4,500	0	1.000
PHILIP MORRIS INTL 12/42	US718172AU37	3,875	1.000	1.000
PHILLIPS 66 14/44	US718546AL86	4,875	0	1.500
PROCTER GAMBLE 07/37	US742718DF34	5,550	0	1.000
PROLOGIS 13/23	US74340XAW11	4,250	0	500
REYNOLDS AMERIC. 15/25	US761713BG06	4,450	0	3.000
REYNOLDS AMERIC. 15/45	US761713BB19	5,850	0	2.000
SOUTHERN POWER 2041 A	US843646AH38	5,150	0	500
TARGET 12/42	US87612EBA38	4,000	0	500
THERMO FISH.SCI. 17/27	US883556BX98	3,200	0	3.000
TIME WARNER 15/45	US887317AX33	4,850	0	2.000
TOYOTA MOTOR CRD 2027 MTN	US89236TDR32	3,200	0	1.500
TYSON FOODS 2019	US902494AW36	2,650	0	500
VALERO ENERGY CORP. 16/26	US91913YAU47	3,400	0	3.000
VERIZON COMM 14/21	US92343VCN29	3,000	0	4.000
WALMART 2044	US931142DQ36	4,300	0	500
WELLS FARGO 2019 MTN	US94988J5D54	1,750	0	5.000
WILLIAMS PRTNRS 14/25	US96950FAQ72	3,900	0	1.500
WILLIAMS PRTNRS 2010/40	US96950FAF18	6,300	0	500
ZF NA CAPITAL 15/20 REGS	USU98737AA47	4,000	2.100	2.100
ZIMMER BIOMET HLDGS 15/25	US98956PAF99	3,550	0	500
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)				
CNPC GENL CAP. 14/19	XS1143081963	2,700	0	500
SINOP.G.O.D.15 15/25 REGS	USG8201JAC56	3,250	0	1.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Großbritannien				
B.A.T. INTL FIN.2018 144A	US05530QAM24	1,850	0	500
Emissionsland Niederlande				
SIEMENS FINANC. 2018 144A	US82620KAB98	1,450	0	1.500
Emissionsland USA				
AT + T 17/23	US00206REK41	2,850	0	4.500
AT + T 17/24	US00206REL24	3,400	0	1.000
AT + T 17/58	US00206REQ11	5,300	0	2.000
ENTERPR.PRODS OP. 15/18	US29379VBG77	1,650	0	500
HUNTINGTON BCS. 2018	US446150AH79	2,600	0	500
MYLAN INC. 2018	US628530AX57	2,600	0	500

Wien, im September 2018

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können unter www.signaturpruefung.gv.at geprüft werden.
Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur erfüllt das rechtliche Erfordernis einer eigenhändigen Unterschrift, insbesondere der Schriftlichkeit im Sinne des § 886 ABGB (§ 4 (1) Signaturgesetz).