

ESPA RESERVE 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) Anteilsinhaber(in),

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

Entwicklung des Fonds

Der Fonds ESPA RESERVE CORPORATE (ISIN AT0000676838) erzielte im Berichtszeitraum einen negativen Beitrag von -1,02 %.

Die Berichtsperiode war gekennzeichnet durch starke Makro-Indikatoren in Europa. Die EZB behielt ihre Nullzinspolitik bei, fuhr jedoch die monatlichen Anleihekäufe immer weiter zurück. Die Fed erhöhte dreimal die Leitzinsen, nachdem die US-Wirtschaft sehr stark performte. Auf der geopolitischen Ebene drohte der Konflikt zwischen USA und Nordkorea zu eskalieren, am Ende entspannte sich die Lage jedoch nach einem Treffen zwischen Trump und Kim Jong Un. In Europa sorgte die neue italienische Regierung für Nervosität, da die Koalition als EU-kritisch angesehen wird. Handelsstreitigkeiten verschärften sich besonders zwischen den USA und China, nachdem Präsident Trump neue Zölle auf bestimmte Importe eingeführt hat. In Europa war es vor allem der Automobilsektor, welcher hierdurch negativ betroffen war.

Als auch die Europäische Zentralbank in ihrer Ratssitzung beschlossen hatte, mit Jahresbeginn 2018 das Ankaufsprogramm in einem reduzierten Maße weiterzuführen, wobei der prozentuelle Anteil an Unternehmensanleihen erhöht wurde, zogen sich Investoren teilweise aus risikobehafteten Anleihen zurück. Das ließ die Risikoaufschläge auf Unternehmensanleihen stärker schwanken. Hier wurden Gelder aus Kapitalzuflüssen eher zurückhaltend investiert und ein Geld-Polster aufgebaut.

Nach der Parlamentswahl in Italien im März 2018 fiel auch das Vertrauen vieler Investoren in italienische Unternehmen und Anleihen derselben. Die Wirtschaftsprogramme der beiden koalierenden Parteien, der 5 Sterne-Bewegung und der Lega Nord, stehen nicht unbedingt im Einklang mit dem Verständnis von sich entschuldigenden Volkswirtschaften und führte in Folge zu einer Ausweitung der Aufschläge auf Unternehmensanleihen. Der Fonds konnte sich dem allgemeinen Trend nicht entziehen. Opportunitäten wurden aber genutzt, um den Anteil in italienischen Banktiteln weiterhin abzubauen.

Entsprechend wurde an der bis geführten Strategie des Fonds bei einem implizierten etwas niedrigeren Investitionsgrad keine Änderung vorgenommen. Dies betrifft eine laufende Analyse von Ineffizienzen und Marktverwerfungen (z.B. in den Ländern der Peripherie) und eine kontinuierliche Überwachung des Portfolios hinsichtlich Renditepotential und Risikograd.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. August 2018		28. Februar 2018	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf				
Britische Pfund	1,5	0,56	1,5	0,58
EURO	260,6	97,00	256,1	96,16
US-Dollar	0,2	0,06	0,2	0,06
Investmentzertifikate lautend auf				
EURO	2,7	1,00	2,7	1,02
Wertpapiervermögen	264,9	98,62	260,5	97,83
Swaps	- 0,5	- 0,20	- 0,5	- 0,20
Financial Futures	- 0,1	- 0,03	- 0,1	- 0,05
Devisentermingeschäfte	0,0	0,00	- 0,0	- 0,00
Bankguthaben	2,4	0,88	4,6	1,72
Zinsenansprüche	1,9	0,72	1,6	0,60
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,00	- 0,0	- 0,00
Fondsvermögen	268,6	100,00	266,3	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	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
					Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)				
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Anleihen auf Euro lautend									
Emissionsland Dänemark									
DANFOSS 14/22 MTN	XS1152089345	1,375	0	0	1.000	102,920	1.029.199,98	0,38	
							Summe Emissionsland Dänemark	1.029.199,98	0,38
Emissionsland Finnland									
CRH FIN.SER. 13/20 MTN	XS0981442931	2,750	0	0	500	105,031	525.155,91	0,20	
							Summe Emissionsland Finnland	525.155,91	0,20
Emissionsland Frankreich									
BPCE S.A. 17/22 FLR MTN	FR0013241130	0,729	0	0	2.000	101,425	2.028.500,00	0,76	
							Summe Emissionsland Frankreich	2.028.500,00	0,76

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 Irland								
ALLIED IRISH 15/25FLR MTN	XS1325125158	4,125	0	0	1.500	105,878	1.588.169,97	0,59
BK OF IRELD 14/24 FLR MTN	XS1075963485	4,250	0	0	3.000	102,610	3.078.300,00	1,15
FCA BNK (IE BR.)14/19 MTN	XS1111858756	2,000	0	0	1.000	102,040	1.020.399,78	0,38
GPB EUROBOND FIN.13/18MTN	XS0987109658	3,984	0	0	500	100,119	500.595,00	0,19
LUNAR FUNDING V 14/21 MTN	XS1051076922	1,875	0	0	500	105,117	525.584,99	0,20
Summe Emissionsland Irland							6.713.049,74	2,50
Emissionsland Italien								
BANCO BPM 14/19	XS1044894944	3,500	0	0	1.000	101,030	1.010.300,00	0,38
BANCO BPM 15/18	XS1293577208	2,625	0	0	2.000	100,090	2.001.800,00	0,75
BUZZI UNICEM 12/18	XS0835273235	6,250	0	0	1.000	100,455	1.004.550,00	0,37
CASSA D.PR. 15/25 MTN	IT0005105488	1,500	0	0	1.500	89,644	1.344.666,03	0,50
ENEL S.P.A. 13/74 FLR	XS0954675129	6,500	0	0	1.000	102,240	1.022.400,00	0,38
ENI S.P.A. 15/24 MTN	XS1292988984	1,750	1.000	0	1.000	103,984	1.039.838,10	0,39
GENERALI 09/24 MTN	XS0452314536	5,125	0	0	1.000	119,678	1.196.776,81	0,45
INTESA SAN. 17/22 FLR MTN	XS1599167589	0,629	0	0	3.000	97,495	2.924.850,00	1,09
INTESA SAN. 17/23 FLR MTN	XS1577427872	1,049	1.500	0	1.500	98,525	1.477.875,00	0,55
IREN 16/24 MTN	XS1511781467	0,875	0	0	500	95,349	476.745,76	0,18
MEDIOBCA 17/20 MTN	XS1551000364	0,750	0	0	1.000	99,885	998.851,39	0,37
MEDIOBCA 17/22 FLR MTN	XS1615501837	0,474	0	0	4.000	96,360	3.854.400,00	1,43
SALINI IMPREG. 16/21	XS1435297202	3,750	0	0	500	101,304	506.521,99	0,19
SNAM 17/24 FLR MTN	XS1657785538	0,081	0	0	4.300	98,520	4.236.360,00	1,58
TELECOM ITALIA 12/20 MTN	XS0868458653	4,000	0	0	1.000	104,896	1.048.957,98	0,39
UNICREDIT 12/22 MTN	XS0849517650	6,950	0	0	500	113,557	567.785,00	0,21
UNICREDIT 15/20 FLR MTN	XS1169707087	0,681	0	0	4.000	100,350	4.014.000,00	1,49
Summe Emissionsland Italien							28.726.678,06	10,69
Emissionsland Luxemburg								
FIAT CHRY.F. 14/21 MTN	XS1048568452	4,750	0	0	1.000	109,500	1.095.000,00	0,41
GAZ CAPITAL 13/20MTN REGS	XS0906946008	3,389	0	0	500	103,500	517.500,00	0,19
Summe Emissionsland Luxemburg							1.612.500,00	0,60
Emissionsland Neuseeland								
BNZ INTERNAT.FDG 14/19FLR	XS1145855646	0,181	0	0	4.000	100,535	4.021.400,00	1,50
Summe Emissionsland Neuseeland							4.021.400,00	1,50
Emissionsland Niederlande								
EDP FIN. 13/21 MTN	XS0995380580	4,125	1.000	0	1.000	109,057	1.090.569,00	0,41
TEVA PH.F.NL.II 15/23	XS1211040917	1,250	0	0	1.500	93,662	1.404.935,19	0,52
TEVA PH.F.NL.II 16/20	XS1439749109	0,375	0	0	1.000	98,000	980.001,14	0,36
VOLKSWAGEN INTL 13/UN.FLR	XS0968913268		0	0	400	100,055	400.220,00	0,15
Summe Emissionsland Niederlande							3.875.725,33	1,44

ESPA RESERVE 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 Österreich								
RLBK OBEROEST. 17/23 MTN	XS1720806774	0,750	0	0	1.000	99,904	999.043,50	0,37
Summe Emissionsland Österreich							999.043,50	0,37
Emissionsland Schweden								
NORDEA BK 17/21 FLR MTN	XS1689534029	0,176	0	0	5.500	100,870	5.547.850,00	2,07
SKAND. ENSK. 16/20 FLR MTN	XS1419638215	0,281	0	0	2.000	100,885	2.017.700,00	0,75
Summe Emissionsland Schweden							7.565.550,00	2,82
Emissionsland Slowenien								
PETROL LJUB. 14/19	XS1028951777	3,250	0	0	500	102,702	513.511,88	0,19
Summe Emissionsland Slowenien							513.511,88	0,19
Emissionsland Spanien								
BCO SANTANDER 17/22FLRMTN	XS1578916261	0,697	3.000	0	3.000	101,165	3.034.950,00	1,13
BCO SANTANDER 17/23FLRMTN	XS1608362379	0,679	0	0	2.000	100,905	2.018.100,00	0,75
Summe Emissionsland Spanien							5.053.050,00	1,88
Emissionsland USA								
GM FINANCIAL 17/21MTN FLR	XS1609252645	0,352	0	0	3.000	100,585	3.017.550,00	1,12
GOLDM.S.GRP 15/23 MTN	XS1265805090	2,000	0	0	250	105,022	262.553,81	0,10
Summe Emissionsland USA							3.280.103,81	1,22
Summe Anleihen auf Euro lautend							65.943.468,21	24,55
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							65.943.468,21	24,55
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
ESPA ALPHA 1 T	AT0000A03DF2		1.237	1.055	13.445	49,900	670.905,50	0,25
ESPA ALPHA 2 T	AT0000A05F50		2.459	2.188	27.268	73,750	2.011.015,00	0,75
Summe Emissionsland Österreich							2.681.920,50	1,00
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							2.681.920,50	1,00
Summe Investmentzertifikate							2.681.920,50	1,00
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
B.A.T. INTL FIN.10/40 MTN	XS0522408599	5,750	0	0	1.000	134,408	1.501.484,14	0,56
Summe Emissionsland Großbritannien							1.501.484,14	0,56
Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89517							1.501.484,14	0,56

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
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Australien								
A.N.Z. BKG GRP 14/19 FLR	XS1130526780	0,080	0	2.000	1.000	100,410	1.004.100,00	0,37
COMMONW.BK AUSTR.18/23FLR	XS1789454326	0,179	2.000	0	2.000	100,715	2.014.300,00	0,75
NATL AUSTR.BK 16/21FLRMTN	XS1412416486	0,249	0	0	3.000	101,115	3.033.450,00	1,13
ORIGIN ENGY FIN.13/21REGS	XS0976223452	3,500	1.000	0	1.000	109,606	1.096.063,54	0,41
TELSTRA CORP. 11/22FLRMTN	XS0706229555	3,750	1.000	0	1.000	112,481	1.124.812,01	0,42
Summe Emissionsland Australien							8.272.725,55	3,08
Emissionsland China								
EXP.-IMP.BK CH 16/19	XS1521634441	0,250	0	0	900	100,000	899.998,90	0,34
Summe Emissionsland China							899.998,90	0,34
Emissionsland Dänemark								
A.P.MOELLER-MAERSK 16/21	XS1381693248	1,750	1.000	0	1.000	103,474	1.034.737,17	0,39
JYSKE BK 16/21 MTN	XS1395036947	0,625	0	0	1.000	101,221	1.012.211,23	0,38
Summe Emissionsland Dänemark							2.046.948,40	0,76
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE MTN.13/UNBEFR.	DE000A1YCQ29	4,750	2.000	0	2.000	113,308	2.266.153,86	0,84
BAYWA AG NTS.17/UNBEFR.	XS1695284114	4,250	250	0	250	105,675	264.187,50	0,10
BILFINGER SE ANL 12/19	DE000A1ROTU2	2,375	0	0	2.000	102,436	2.048.716,58	0,76
COBA LT2 NACHRANG 11/21	DE000CB83CF0	7,750	0	0	1.500	116,377	1.745.648,24	0,65
DT.BANK MTN 14/21	DE000DB7XJC7	0,329	0	0	2.000	98,030	1.960.600,00	0,73
ENBW AG ANL.14/76	XS1044811591	3,625	2.000	0	2.000	105,246	2.104.927,98	0,78
HOCHTIEF AG 14/19	DE000A12TZ95	2,625	0	0	1.000	101,815	1.018.150,00	0,38
HORNBACH BAUM. ANL. 13/20	DE000A1R02E0	3,875	0	0	1.500	104,698	1.570.464,02	0,58
IHO VERW.GMBH 16/21 REG.S	XS1490152565	2,750	0	0	1.000	101,318	1.013.180,01	0,38
IKB NRA 2018/2028	DE000A2GSG24	4,000	0	0	1.000	99,890	998.900,00	0,37
K+S AG ANL.12/22	DE000A1PGZ82	3,000	0	0	2.000	103,975	2.079.499,96	0,77
MAHLE MTN 14/21	XS1068092839	2,500	0	0	1.000	104,685	1.046.850,00	0,39
MAHLE MTN 15/22	XS1233299459	2,375	0	0	1.000	105,730	1.057.300,00	0,39
MERCK KGAA SUB.ANL.14/74	XS1152338072	2,625	0	0	1.000	103,654	1.036.541,98	0,39
O2 TELE.DTLD ANL.14/21	XS1025752293	2,375	0	0	1.000	105,073	1.050.729,98	0,39
OTTO GCKG MTN 13/20	XS0972058175	3,750	0	0	1.000	105,775	1.057.750,00	0,39
SAP SE MTN FLR 15/20	DE000A14KJE8		0	0	1.000	100,430	1.004.300,00	0,37
STADA ARZNEIMITT.IS 15/22	XS1213831362	1,750	0	0	1.500	102,350	1.535.250,00	0,57
TUI AG AN.REG.S 16/21	XS1504103984	2,125	0	0	1.000	103,958	1.039.580,00	0,39
Summe Emissionsland Deutschland							25.898.730,11	9,64
Emissionsland Finnland								
FORTUM OYJ 12/22 MTN	XS0825855751	2,250	0	0	1.500	106,566	1.598.495,99	0,60
TEOLLIS.VOIMA OYJ14/21MTN	XS1043513529	2,500	0	0	500	104,245	521.222,99	0,19
Summe Emissionsland Finnland							2.119.718,98	0,79

ESPA RESERVE 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 Frankreich								
AIR FRANCE-KLM 15-UND.	FR0012650281	6,250	400	0	400	106,095	424.380,00	0,16
APRR 15/20	FR0013054020	0,379	0	0	2.300	100,715	2.316.445,00	0,86
ARKEMA S.A. 14/UND.FLR	FR0012278539	4,750	0	0	500	107,000	535.000,00	0,20
BNP PARIBAS 17/22 FLR MTN	XS1584041252	0,527	0	0	3.000	100,845	3.025.350,00	1,13
BNP PARIBAS 17/24 FLR MTN	XS1626933102	0,428	0	0	3.000	100,085	3.002.550,00	1,12
BPCE S.A. 13/23	FR0011538222	4,625	0	0	1.000	115,111	1.151.106,41	0,43
BPCE S.A. 18/23 FLR MTN	FR0013323672	0,171	2.000	0	2.000	98,980	1.979.600,00	0,74
CAPGEMINI 15-23	FR0012821940	2,500	1.000	0	1.000	108,425	1.084.245,53	0,40
CARREFOUR 14/22 MTN	XS1086835979	1,750	0	0	500	104,432	522.157,56	0,19
CARREFOUR BNQ. 15/19 FLR	XS1301773799	0,559	0	0	1.000	100,830	1.008.300,00	0,38
CARREFOUR BNQ. 15/20 FLR	XS1206712868	0,188	0	0	3.000	100,380	3.011.400,00	1,12
CASINO 11/21 MTN	FR0011052661	5,976	0	0	1.000	96,250	962.500,00	0,36
CASINO 12/19 MTN	FR0011301480	4,407	0	0	100	97,244	97.244,40	0,04
CASINO 17/22 MTN	FR0013260379	1,865	1.200	0	1.200	84,875	1.018.500,00	0,38
CASINO,GUICH-PER. 13/UND.	FR0011606169	4,870	500	0	500	64,075	320.375,00	0,12
CREDIT AGR.LN 18/23FLRMTN	XS1787278008	0,279	2.000	0	4.000	99,465	3.978.600,00	1,48
EL. FRANCE 13/UND.FLR MTN	FR0011401736	4,250	0	0	1.000	104,275	1.042.750,02	0,39
LA BANQ.P.HL SFH 17/25MTN	FR0013232998	0,375	0	0	2.000	99,908	1.998.155,82	0,74
ORANGE 14/UND. FLR MTN	XS1115490523	4,000	0	0	1.000	107,925	1.079.250,03	0,40
ORANO 10-21 MTN	FR0010941690	3,500	0	0	800	105,272	842.176,02	0,31
ORANO 14/23 MTN	FR0011791391	3,125	1.000	0	1.000	100,758	1.007.580,03	0,38
RALLYE S.A. 13/19 MTN	FR0011441831	4,250	500	0	500	82,000	410.000,00	0,15
RCI BANQUE 17/20 FLR MTN	FR0013241379	0,129	0	0	2.000	100,240	2.004.800,00	0,75
RCI BANQUE 17/21 FLR MTN	FR0013250685	0,329	0	0	3.000	100,505	3.015.150,00	1,12
RCI BANQUE 17/22 MTN	FR0013230737	0,750	0	0	1.000	100,636	1.006.363,98	0,37
SANOFI 15/19 FLR MTN	FR0012969012		0	0	1.500	100,145	1.502.175,00	0,56
SEB S.A. 15/22	FR0013059417	2,375	0	0	200	106,225	212.450,00	0,08
STE GENERALE 14/26FLR MTN	XS1110558407	2,500	0	0	1.000	103,363	1.033.629,99	0,38
STE GENERALE 17/22FLR MTN	XS1586146851	0,526	0	0	2.500	100,635	2.515.875,00	0,94
STE GENERALE 17/24FLR MTN	XS1616341829	0,474	0	0	4.000	99,810	3.992.400,00	1,49
TEREOS FIN. GR.I 13/20	FR0011439900	4,250	1.000	0	1.000	99,760	997.600,71	0,37
TEREOS FIN. GR.I 16/23	FR0013183571	4,125	1.000	0	1.000	93,478	934.779,97	0,35
WENDEL S.A. 16/23	FR0013213709	1,000	0	0	300	100,187	300.559,80	0,11
Summe Emissionsland Frankreich							<u>48.333.450,27</u>	<u>17,99</u>
Emissionsland Großbritannien								
BARCLAYS 14/22 MTN	XS1116480697	1,500	0	0	450	101,979	458.904,38	0,17
BRIT. TELECOM. 16/21 MTN	XS1377680381	0,625	0	0	500	101,130	505.649,99	0,19
CENTRICA 15/76 MTN FLR	XS1216020161	3,000	0	0	1.000	102,260	1.022.600,02	0,38
EC FINANCE 17/22 REGS	XS1703900164	2,375	1.000	0	1.000	100,615	1.006.149,98	0,37
FCE BANK PLC 15/19 FLR	XS1292513105	0,659	0	0	3.000	100,710	3.021.300,00	1,12
HSBC HLDGS 16/24 MTN	XS1485597329	0,875	0	0	1.000	98,624	986.241,23	0,37
LLOYDS BANK 12/24FLRMTN	XS0744444588	10,375	0	0	331	104,595	346.209,45	0,13
LLOYDS BKG GRP 17/24 MTN	XS1633845158	0,457	0	0	5.000	99,860	4.993.000,00	1,86
SKY PLC 15/20 FLR MTN	XS1212467911	0,426	0	0	1.481	100,805	1.492.922,05	0,56
TESCO C.TR.SERV.14/19 MTN	XS1082970853	1,375	0	0	799	101,045	807.349,55	0,30
Summe Emissionsland Großbritannien							<u>14.640.326,65</u>	<u>5,45</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 Island								
ARION BANK 16/19 MTN	XS1400642382	2,500	0	0	500	101,485	507.425,00	0,19
Summe Emissionsland Island							507.425,00	0,19
Emissionsland Italien								
ACEA S.P.A. 18/23 MTN FLR	XS1767087940	0,051	0	0	3.000	97,420	2.922.600,00	1,09
BENI STABILI 17/24	XS1698714000	1,625	1.000	0	1.000	100,663	1.006.628,00	0,37
PIRELLI + C. 18/23 MTN	XS1757843146	1,375	0	0	600	97,625	585.750,00	0,22
Summe Emissionsland Italien							4.514.978,00	1,68
Emissionsland Kanada								
TORONTO-DOM. BK 15/20 FLR	XS1287714502	0,159	0	0	2.000	100,755	2.015.100,00	0,75
Summe Emissionsland Kanada							2.015.100,00	0,75
Emissionsland Luxemburg								
DEA FINANCE 16/22 REGS	XS1498935391	7,500	0	0	2.000	107,525	2.150.500,04	0,80
EUROF.SCIENTIF.13/UND.FLR	XS0881803646	7,000	1.300	0	1.300	108,450	1.409.850,00	0,52
FMC FINANCE VIII 11/18	XS0675221419	6,500	0	0	500	100,220	501.100,00	0,19
HDLBGCEM.FIN.LU. 17/21	XS1549372420	0,500	0	0	1.000	100,760	1.007.600,02	0,38
SES 16/UND. FLR	XS1405777746	4,625	0	0	500	103,496	517.477,65	0,19
Summe Emissionsland Luxemburg							5.586.527,71	2,08
Emissionsland Mexiko								
PET. MEX. 18/23 FLR MTN	XS1824425265	2,081	2.000	0	2.000	101,750	2.035.000,00	0,76
Summe Emissionsland Mexiko							2.035.000,00	0,76
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO BANK15/25 FLRMTN	XS1253955469	2,875	0	0	1.500	103,970	1.559.557,35	0,58
BUNGE FIN.EUR 16/23	XS1405777316	1,850	0	0	2.000	102,040	2.040.800,02	0,76
DT.TELEK.INTL F.16/20 MTN	XS1382791892	0,029	0	0	2.000	100,193	2.003.860,00	0,75
GAS NAT.FE.FI.14/UND.FLR	XS1139494493	4,125	0	0	1.000	104,580	1.045.800,02	0,39
GAS NAT.FE.FI.15/UND.FLR	XS1224710399	3,375	0	0	500	99,000	495.000,00	0,18
ING BK NV 13/23 FLR MTN	XS0995102695	3,500	0	0	2.000	100,710	2.014.200,00	0,75
KON. KPN 11/21 MTN	XS0677389347	4,500	0	0	1.000	112,956	1.129.560,01	0,42
MYLAN 16/18 FLR	XS1522989869	0,544	0	0	3.000	100,145	3.004.350,00	1,12
PHOENIX FINANCE 13/20	XS0935786789	3,125	0	0	1.000	104,500	1.045.000,00	0,39
RABOBK NEDERLD 15/20 FLR	XS1239520494		0	0	3.000	100,460	3.013.800,00	1,12
STEDIN HOLDING 17/22 FLR	XS1705553417		2.000	0	2.000	99,875	1.997.500,00	0,74
SYNGENTA FINANCE 14/21MTN	XS1050454682	1,875	0	0	1.000	102,964	1.029.637,37	0,38
TENNET HOLDING 17/UND.FLR	XS1591694481	2,995	0	0	1.000	101,253	1.012.526,17	0,38
VOLKSWAGEN INTL 17/19 FLR	XS1586555515	0,026	0	0	3.900	100,072	3.902.808,00	1,45
VONOVIA FINANCE 14/22 MTN	DE000A1ZLUN1	2,125	0	0	1.000	106,058	1.060.579,99	0,39
VONOVIA FINANCE 16/18 FLR	DE000A185WCE	0,059	0	0	1.700	100,010	1.700.170,00	0,63
Summe Emissionsland Niederlande							28.055.148,93	10,44

ESPA RESERVE 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 Norwegen								
EQUINOR ASA 15/23 MTN	XS1190624111	0,875	0	0	200	102,515	205.029,60	0,08
Summe Emissionsland Norwegen							205.029,60	0,08
Emissionsland Österreich								
RAIF.BK INTL 13/24 MTNFLR	XS1001668950	5,163	1.000	0	1.500	103,045	1.545.675,00	0,58
Summe Emissionsland Österreich							1.545.675,00	0,58
Emissionsland Portugal								
GALP GAS NAT.DIS.16/23MTN	PTGGDAOE0001	1,375	0	0	1.000	101,196	1.011.959,69	0,38
INFRAESTR.DE PORTUG.06/21	PTCPEDOM0000	4,250	0	0	2.000	111,265	2.225.300,00	0,83
Summe Emissionsland Portugal							3.237.259,69	1,21
Emissionsland Schweden								
ERICSSON 17/21 MTN	XS1571293171	0,875	0	0	1.000	100,427	1.004.270,02	0,37
SCANIA CV 17/20 MTN FLR	XS1599109896	0,079	0	0	2.100	100,229	2.104.809,00	0,78
VOLVO TREAS. 14/75 FLR	XS1150673892	4,200	0	0	1.000	105,500	1.055.000,00	0,39
Summe Emissionsland Schweden							4.164.079,02	1,55
Emissionsland Spanien								
BANKIA 14-24 FLR	ES0213307004	4,000	1.000	0	2.000	102,090	2.041.800,00	0,76
CRITERIA CAIXA 15/22 MTN	ES0205045000	1,625	0	0	1.500	101,510	1.522.646,25	0,57
MERLIN PPTYS S. 16/23 MTN	XS1398336351	2,225	0	0	1.000	104,540	1.045.399,78	0,39
RED ELECTR. F. 13/19 MTN	XS0935803386	2,375	0	0	500	101,865	509.325,00	0,19
TELEFONICA EM. 16/20 MTN	XS1505554698	0,318	0	0	1.000	100,544	1.005.441,97	0,37
Summe Emissionsland Spanien							6.124.613,00	2,28
Emissionsland USA								
AMER.HONDA F.15/19FLR MTN	XS1288342147	0,079	0	0	1.000	100,185	1.001.850,00	0,37
AT + T 14/19 FLR	XS1144084099	0,261	0	0	2.000	100,340	2.006.800,00	0,75
AT + T 18/23 REGS	XS1778825262	1,050	1.000	0	1.000	100,432	1.004.316,02	0,37
BANK AMERI. 14/19 FLRMTN	XS1079726763	0,479	0	0	4.000	100,585	4.023.400,00	1,50
BANK AMERI. 17/21 FLRMTN	XS1687279841	0,047	0	0	2.000	100,030	2.000.600,00	0,74
BMW US CAP 15/19 FLR MTN	DE000A1Z6M04	0,059	0	0	1.000	100,175	1.001.750,00	0,37
CITIGROUP 14/19 FLR MTN	XS1135549167	0,223	0	0	4.000	100,480	4.019.200,00	1,50
FORD MOTOR CRED.17/24 FLR	XS1729872736	0,381	0	0	4.000	97,260	3.890.400,00	1,45
GENL MILLS 16/20 FLR	XS1346107433	0,409	0	0	2.400	100,845	2.420.280,00	0,90
GOLDMAN S.GRP 16/21 FLR F	XS1458408306	0,679	2.000	0	2.000	101,765	2.035.300,00	0,76
MORGAN STANLEY 17/22FLR J	XS1603892065	0,372	0	0	4.000	100,435	4.017.400,00	1,50
THERMO FISH.SCI.17/19 FLR	XS1651071521		0	0	400	100,145	400.580,00	0,15
WELLS FARGO 15/20 FLR MTN	XS1240966348	0,099	0	0	3.000	100,400	3.012.000,00	1,12
WELLS FARGO 17/22 FLR MTN	XS1558022866	0,180	0	0	2.000	100,470	2.009.400,00	0,75
ZF NA CAPITAL 15/19	DE000A14J7F8	2,250	0	0	500	101,500	507.500,00	0,19
Summe Emissionsland USA							33.350.776,02	12,41
Summe Anleihen auf Euro lautend							193.553.510,83	72,05

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	
Anleihen auf US-Dollar lautend									
Emissionsland Japan									
FUKOKU MUTUAL LIFE15/UND.	XS1262602532	5,000	0	0	200	100,019	171.927,80	0,06	
							Summe Emissionsland Japan	171.927,80	0,06
							Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16350	171.927,80	0,06
							Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	195.226.922,77	72,67
Nicht notierte Wertpapiere									
Anleihen auf Euro lautend									
Emissionsland USA									
NEWELL BRANDS 16/21	XS1389996882	3,750	0	0	1.000	108,560	1.085.600,00	0,40	
							Summe Emissionsland USA	1.085.600,00	0,40
							Summe Anleihen auf Euro lautend	1.085.600,00	0,40
Anleihen auf US-Dollar lautend									
Emissionsland USA									
WASHINGTONT.MUT.BK 01/11 MTN	US93933WAA45		0	0	100	0,000	0,00	0,00	
							Summe Emissionsland USA	0,00	0,00
							Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,16350	0,00	0,00
							Summe Nicht notierte Wertpapiere	1.085.600,00	0,40
Derivate									
Financial Futures auf Euro lautend									
Emissionsland Deutschland									
EURO-BOBL FUTURE Sep18	EBOBU8				-100		-70.000,00	-0,03	
EURO-SCHATZ FUT Sep18	FGBSU8				-50		0,00	0,00	
							Summe Emissionsland Deutschland	-70.000,00	-0,03
							Summe Financial Futures auf Euro lautend	-70.000,00	-0,03
							Summe Derivate	-70.000,00	-0,03
Devisentermingeschäfte									
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend									
Emissionsland Österreich									
FXF SPEST EUR/GBP 19.10.2018	FXF_TAX_3442365				1.676.916		3.571,88	0,00	
FXF SPEST EUR/USD 19.10.2018	FXF_TAX_3442407				122.464		2.521,26	0,00	
							Summe Emissionsland Österreich	6.093,14	0,00
							Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	6.093,14	0,00
							Summe Devisentermingeschäfte	6.093,14	0,00

ESPA RESERVE CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Swaps				
Swaps auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Österreich				
IRSW 89859, VAR/FIX 683	IRSW00089859	1.000.000	-535.054,94	-0,20
		Summe Emissionsland Österreich	-535.054,94	-0,20
		Summe Swaps auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89517	-535.054,94	-0,20
		Summe Swaps	-535.054,94	-0,20

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere			264.937.911,48	98,62
Devisentermingeschäfte			6.093,14	0,00
Financial Futures			-70.000,00	-0,03
Swaps			-535.054,94	-0,20
Bankguthaben			2.375.984,21	0,88
Zinsenansprüche			1.939.550,86	0,72
Sonstige Abgrenzungen			-8.273,69	-0,00
Fondsvermögen			268.646.211,06	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000676838	Stück	1.528.629,417
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000676838	EUR	87,03
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1YER4	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1YER4	EUR	99,00
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000676846	Stück	1.008.647,613
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000676846	EUR	124,69
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YES2	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YES2	EUR	99,00
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00G96	Stück	2.212,064
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00G96	HUF	44.095,12
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GL9	Stück	70.442,897
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GL9	EUR	135,25
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YET0	Stück	0,000
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YET0	EUR	99,06
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YEU8	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YEU8	HUF	32.300,98

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.

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 geclearte 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 (EU) 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 Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
STE GENERALE 15/18FLR MTN	XS1264495000	0,102	0	2.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emittent Anden Entwicklungsgesellschaft				
CRP.AND. FOM.10/18 MTN	XS0563498632	4,625	0	350
Emissionsland Frankreich				
HSBC FR 15/19 FLR MTN	FR0013062684	0,231	0	2.000

ESPA RESERVE CORPORATE

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Großbritannien				
NATIONWIDE BLDG 13/23 FLR	XS0906394043		0	2.100
NATIONWIDE BLDG 15/18 FLR	XS1315154721	0,171	0	1.000
SANTANDER UK 14/19 FLR	XS1070235004	0,299	0	2.000
Emissionsland Niederlande				
ABN AMRO BANK 14/19 FLR	XS1040422526	0,479	0	3.000
RABOBK NEDERLD 14/19 FLR	XS1046796253	0,177	0	1.500
SHELL INTL FIN. 15/19 MTN	XS1292468987	0,079	0	3.000
VOLKSWAGEN INTL 14/19 FLR	XS1057486471	0,279	0	2.000
Emissionsland Spanien				
BBVA 17/22 FLR MTN	XS1594368539	0,279	0	2.000
BBVA 18/23 FLR MTN	XS1788584321	0,279	2.000	2.000
Emissionsland USA				
COLGATE-PALMOL.15/19 FLR	XS1230926609		0	1.000
UTD PARCEL SERV.15/20 FLR	XS1323463056	0,109	0	3.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
DT.BANK MTN 16/18	DE000DL19SS0	0,571	0	500
Emissionsland Frankreich				
CASINO 18/22 MTN 2	FR0013313111	1,865	0	1.200
Emissionsland Irland				
FCA BNK (IE BR.)15/18 MTN	XS1321405968	1,250	0	100
Emissionsland Italien				
MOBY S.P.A. 16/23 REGS	XS1361301457	7,750	0	1.000
Emissionsland Japan				
SOFTBANK GROUP 13/20 REGS	XS0918548644	4,625	0	800

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Niederlande				
VOLKSWAGEN INTL 15/18 FLR	XS1167637294		0	600
Emissionsland Spanien				
SANTDR CONS.FIN.15/18 MTN	XS1264601805	1,100	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).