

ERSTE RESPONSIBLE BOND

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2018

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 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 ERSTE RESPONSIBLE BOND Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. April 2018 bis 30. September 2018 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Die Kapitalmarktentwicklung im Beobachtungszeitraum war weiterhin von einer expansiven Zins- und Geldpolitik der Notenbanken gekennzeichnet. Die Inflationsentwicklung zog getrieben von steigenden Rohstoffpreisen etwas an, verharrte aber dennoch auf niedrigem Niveau. Das Anleiheaufkaufprogramm, das seit Juni 2016 neben Staatsanleihen, staatsnahen Emittenten und Pfandbriefen auch Unternehmensanleihen aus dem Euroraum beinhaltet, unterstützte die Rentenmarktpapiere in der Eurozone. Mit Anfang 2018 wurde dieses Ankaufprogramm von 60 Mrd. pro Monat auf 30 Mrd. pro Monat zurückgefahren, ab Oktober 2018 erfolgt eine Reduktion auf 15 Mrd. pro Monat, die EZB hat angekündigt, mit Jahresende 2018 dieses Programm auslaufen zu lassen. Kapitalmarktrenditen stiegen während des Beobachtungszeitraums ausgehend von einem sehr niedrigen Niveau moderat an. Die Leitzinsen in der Eurozone verharrten auf sehr tiefem Niveau während die US-FED schrittweise Zinsanhebungen vollzogen hat. Bei Anleihen von Peripheriestaaten war Italien deutlich schwächer als andere Länder. Bei Unternehmensanleihen tendierten die Risikoaufschläge uneinheitlich, in Summe gab es moderate Ausweitungen. Die Nachfrage seitens Investoren und der Notenbanken ist weiterhin sehr groß sodass viele Neuemissionen mehrfach überzeichnet sind. Durch das etwas gestiegene Renditeniveau und die sukzessiven Tilgungen von Anleihen waren die Bewertungsreserven im Fonds leicht rückläufig. Aufgrund des niedrigen Renditeniveaus wurden im Beobachtungszeitraum nur sehr selektiv Anleihen mit attraktivem Rendite-Risiko-Verhältnis bei gleichzeitig längeren Restlaufzeiten zugekauft.

Währungen in entwickelten Industrienationen schwankten im Beobachtungszeitraum recht stark, der Euro wertete gegen zahlreiche Weltwährungen auf. Zuletzt konnte der USD gegen den EUR wieder zulegen. Währungen aus Emerging Markets waren im Beobachtungszeitraum stark unter Druck.

Der ERSTE RESPONSIBLE BOND ist ein Anleihefonds, der schwerpunktmäßig in Euro-denominierte Anleihen im Investment Grade Bereich (Minimumrating BBB-/Baa3) investiert. In geringem Ausmaß können auch Sub-Investment Grade-Anleihen sowie Anleihen ohne offizielles Rating beigemischt werden. Im Mittelpunkt stehen bonitätsmäßig OECD-domilierte Anleihen von Industrieunternehmen, Finanzdienstleister, Pfandbriefe sowie Staatsanleihen und Anleihen staatsnaher Emittenten, wobei durchschnittlich zumindest ein Rating von A- im Fonds gehalten wird. Der Fonds investiert ausschließlich in Emittenten, die soziale und umweltgerechte Produktionsprozesse ermöglichen. ERSTE RESPONSIBLE BOND erreicht seine Investmentziele durch die Optimierung der in den Prozess einfließenden Daten, welche auf die nachhaltige Performance der Unternehmen abstellen. Aktives und dynamisches Fondsmanagement stellen eine zweite Quelle für das Alpha dar. Ein vierstufiger Investment-Prozess gewährleistet die Optimierung der CSR/ SRI-Inputdaten. Dieser Prozess beinhaltet ein Advisory Board für Feedback seitens der einzelnen Stakeholder sowie die Zusammenarbeit mit drei ESG-Research Agenturen. Ein Investment-Komitee vereinigt Nachhaltigkeit und finanzielles Know-how.

Die Zinsduration im Fonds wurde im Beobachtungszeitraum etwas defensiver gehalten und bewegte sich zwischen 4,5 und 5,0 Jahren. Regional bilden Emittenten aus Österreich, Deutschland, Frankreich, UK und Niederlande den Schwerpunkt im Fondsportefeuille. Anstelle von Staatsanleihen aus südlichen Peripheriestaaten wie Italien, die aufgrund schwacher Nachhaltigkeitsbewertungen im Fonds nicht investiert werden, wird teilweise in Anleihen anderer kleinerer Peripheriestaaten der Eurozone wie Lettland, Litauen, Slowenien oder Malta investiert. Im Fondsportefeuille waren im Beobachtungszeitraum Unternehmensanleihen durchgehend Übergewichtet. Anleihen von staatsnahen Emittenten sowie Agencies und Supranationale Emittenten waren ebenfalls gegenüber Staatsanleihen und Pfandbriefen Übergewichtet. Im Beobachtungszeitraum weiteten sich die Risikoaufschläge bei Unternehmensanleihen mehrheitlich etwas aus. Die Wertentwicklung des Fonds verlief im Beobachtungszeitraum moderat negativ und war hauptsächlich von leicht gestiegenen Renditen über die gesamte Euro-Zinskurve sowie die Spreadentwicklung der investierten Anleihen geprägt. Risikokennzahlen wie Tracking Error blieben deutlich innerhalb der festgelegten Bandbreiten und

ERSTE RESPONSIBLE BOND

zeigen trotz des nachhaltigen Universums keine groben Abweichungen zum Gesamtmarkt. Die Gesamtstruktur des Fonds wurde im Beobachtungszeitraum nur geringfügig adaptiert.

Derivative Instrumente:

Im ERSTE RESPONSIBLE BOND wurden im Beobachtungszeitraum Bund Futures Kontrakte zur Duration- und Zinskurvenpositionierung eingesetzt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2018		31. März 2018	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf EURO	103,3	98,05	102,4	98,62
Wertpapiervermögen	103,3	98,05	102,4	98,62
Financial Futures	0,2	0,16	-	0,24
Bankguthaben	0,7	0,68	0,7	0,65
Zinsenansprüche	1,2	1,11	1,0	0,98
Sonstige Abgrenzungen	0,0	0,00	-	0,00
Fondsvermögen	105,4	100,00	103,9	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2018

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2018 bis 30. September 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 Deutschland								
BAYERN LSA 10/20 S119	DE0001053387	2,375	0	0	2.000	105,358	2.107.160,00	2,00
BD.LAENDER 40 LSA 12/22	DE000A1PGZ58	1,750	0	0	2.000	106,686	2.133.717,80	2,03
BERLIN HYP AG IS114	DE000BHYOGS9	1,125	0	0	1.000	98,283	982.834,09	0,93
LAND NRW MTN.LSA R.1421	DE000NRW0JV3	0,750	0	0	1.600	83,779	1.340.464,00	1,27
Summe Emissionsland Deutschland							6.564.175,89	6,23
Emissionsland Großbritannien								
THE WELLCOME TRUST 15/27	XS1171485722	1,125	0	0	2.300	100,446	2.310.268,33	2,19
Summe Emissionsland Großbritannien							2.310.268,33	2,19
Emissionsland Irland								
CRH FINANCE DAC 13/23 MTN	XS0909369489	3,125	0	0	800	111,258	890.066,78	0,84
IRELAND 09-25	IE00B4TV0D44	5,400	0	0	1.700	131,076	2.228.292,00	2,11
Summe Emissionsland Irland							3.118.358,78	2,96

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
Emissionsland Italien								
CA CARIPARMA 16/31 MTN	IT0005216616	1,000	0	0	1.300	87,944	1.143.272,90	1,09
INTESA SAN. 14/26 MTN	IT0004992787	3,250	0	0	1.500	113,337	1.700.049,71	1,61
INTESA SAN. 15/20 MTN	XS1168003900	1,125	0	0	700	100,384	702.686,58	0,67
SNAM 16/26 MTN	XS1505573482	0,875	0	0	700	92,311	646.176,98	0,61
TERNA R.E.N. 16/28 MTN	XS1503131713	1,000	0	0	800	90,126	721.006,41	0,68
UNICREDIT 15/25 MTN	IT0005090813	0,750	0	0	800	96,688	773.500,91	0,73
Summe Emissionsland Italien							5.686.693,49	5,40
Emissionsland Malta								
MALTA 2033 I	MT0000012386	4,300	0	0	1.500	130,370	1.955.550,00	1,86
Summe Emissionsland Malta							1.955.550,00	1,86
Emissionsland Niederlande								
REN FIN. 18/28 MTN	XS1753814737	1,750	0	0	700	98,220	687.542,89	0,65
Summe Emissionsland Niederlande							687.542,89	0,65
Emissionsland Österreich								
HYPO VORARLG BK 17/22 MTN	XS1685589027	0,625	0	0	1.000	99,179	991.790,08	0,94
KAERNT.ELEKTRIZ. 14-26MTN	AT0000A17Z60	3,000	0	0	1.100	113,735	1.251.085,00	1,19
KOMMUNALKRED. 17/21 MTN	XS1645257590	0,375	0	0	1.000	100,068	1.000.679,78	0,95
OEBB INFRAST 11/26 MTN	XS0691970601	3,500	0	0	1.500	121,949	1.829.235,00	1,74
OESTERR. 14/24	AT0000A185T1	1,650	0	0	1.000	108,863	1.088.630,00	1,03
RLBK OBEROESTERR.16/26MTN	XS1495631993	0,375	0	0	600	96,630	579.779,89	0,55
UNICR.BK AUS. 11/21 MTN	AT000B048988	4,125	0	0	1.500	110,035	1.650.530,09	1,57
Summe Emissionsland Österreich							8.391.729,84	7,96
Emissionsland Schweden								
SKAND.ENS. 16/21 MTN	XS1370669639	0,750	0	0	1.000	101,884	1.018.840,18	0,97
Summe Emissionsland Schweden							1.018.840,18	0,97
Summe Anleihen auf Euro lautend							29.733.159,40	28,22
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							29.733.159,40	28,22
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emittent Afrikanische Entwicklungsbank								
AFR. DEV. BK 18/28 MTN	XS1824248626	0,875	1.000	0	1.000	99,839	998.385,00	0,95
Summe Emittent Afrikanische Entwicklungsbank							998.385,00	0,95
Emissionsland Australien								
A.N.Z. BKG GRP 12/22 MTN	XS0731129234	3,625	0	0	2.000	112,820	2.256.409,60	2,14
AMCOR LTD 11/19 MTN	XS0604462704	4,625	0	0	1.200	102,530	1.230.360,00	1,17

ERSTE RESPONSIBLE BOND

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
NATL AUSTR. BK 12/23 MTN	XS0864360358	1,875	0	0	1.700	106,595	1.812.108,01	1,72
SYDNEY AIRPORT FIN. 18/28	XS1811198701	1,750	600	0	600	100,530	603.179,99	0,57
Summe Emissionsland Australien							5.902.057,60	5,60
Emissionsland Belgien								
FLAEMISCHE GEM. 16-36 MTN	BE0001765198	1,000	0	0	1.000	91,244	912.440,00	0,87
Summe Emissionsland Belgien							912.440,00	0,87
Emissionsland Dänemark								
VESTAS WIND SYSTEMS 15/22	XS1197336263	2,750	0	0	1.000	106,080	1.060.800,00	1,01
Summe Emissionsland Dänemark							1.060.800,00	1,01
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE MTN.13/UNBEFR.	DE000A1YCQ29	4,750	0	0	1.000	112,701	1.127.005,46	1,07
COMMERZBANK 10/20 S.755	DE000CZ302M3	4,000	0	0	1.500	107,353	1.610.296,91	1,53
LBBW NACHR.MTN 16/26	DE000LB1B2E5	2,875	0	0	1.000	103,421	1.034.210,00	0,98
MUENCH.RUECK 12/42	XS0764278528	6,250	0	0	1.000	118,693	1.186.931,99	1,13
Summe Emissionsland Deutschland							4.958.444,36	4,71
Emittent Europäische Investitionsbank								
EIB EUR.INV.BK 05/37 MTN	XS0219724878	4,000	0	0	1.300	144,094	1.873.222,00	1,78
Summe Emittent Europäische Investitionsbank							1.873.222,00	1,78
Emissionsland Frankreich								
ACCOR 14/21	FR0011731876	2,625	0	0	1.000	105,386	1.053.860,02	1,00
AGENCE FSE DEV. 14/26 MTN	XS1072438366	2,250	0	0	2.100	111,502	2.341.546,14	2,22
AXA BK EUROPE 10/20 MTN	FR0010957670	3,500	0	0	1.500	107,726	1.615.893,63	1,53
BNP PARIBAS 12/22 MTN	XS0847433561	2,875	0	0	1.000	109,506	1.095.056,61	1,04
BPCE 15/22 MTN	FR0013067170	1,125	0	0	1.000	102,521	1.025.206,60	0,97
CARREFOUR 15/25 MTN	XS1179916017	1,250	0	0	1.000	98,929	989.287,26	0,94
ORANGE 13/24 MTN	FR0011560077	3,125	0	0	1.000	112,106	1.121.062,01	1,06
R.A.T.P. 10/22 MTN	XS0540501359	2,875	0	0	1.500	110,994	1.664.910,05	1,58
RCI BANQUE 15/22 MTN	FR0012759744	1,250	0	0	400	101,873	407.490,39	0,39
RCI BANQUE 18/26 MTN	FR0013334695	1,625	1.000	0	1.000	97,947	979.474,18	0,93
SANOFI 18/30 MTN	FR0013324357	1,375	0	0	1.200	100,045	1.200.544,56	1,14
SOC GENERALE 13/20 MTN	XS0876828541	2,250	0	0	1.500	103,174	1.547.617,38	1,47
TOTAL 15/UND. FLR MTN	XS1195202822	2,625	0	0	1.000	102,099	1.020.989,99	0,97
UNEDIC 14/24 MTN	FR0011755156	2,375	0	0	2.000	111,397	2.227.940,00	2,11
Summe Emissionsland Frankreich							18.290.878,82	17,36
Emissionsland Großbritannien								
NATIONAL GRID 05/20 MTN	XS0213972614	4,375	0	0	1.000	106,231	1.062.314,00	1,01
TESCO C.TR.SERV.14/24 MTN	XS1082971588	2,500	0	0	1.000	105,734	1.057.341,61	1,00
VODAFONE GRP 17/25 MTN	XS1721423462	1,125	0	0	1.300	98,191	1.276.477,77	1,21
Summe Emissionsland Großbritannien							3.396.133,38	3,22

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
Emissionsland Kanada								
CDP FINANCIAL 10/20	XS0516548384	3,500	0	0	1.250	105,776	1.322.205,54	1,25
ONTARIO PROV. 09/19 MTN	XS0470951400	4,000	0	0	1.500	105,125	1.576.875,00	1,50
QUEBEC PROV. 13/23	XS0953580981	2,250	0	0	2.000	109,005	2.180.100,00	2,07
Summe Emissionsland Kanada							5.079.180,54	4,82
Emissionsland Lettland								
LETTLAND 16/36 MTN	XS1409726731	1,375	0	0	1.700	97,340	1.654.780,00	1,57
Summe Emissionsland Lettland							1.654.780,00	1,57
Emissionsland Litauen								
LITAUEN 15-35 MTN	XS1310032260	2,125	0	0	1.000	109,855	1.098.550,00	1,04
Summe Emissionsland Litauen							1.098.550,00	1,04
Emissionsland Luxemburg								
GRD-DUCAL LUX. 17/27	LU1556942974	0,625	0	0	600	100,420	602.520,58	0,57
NORD/LB LUX 17/21 MTN	XS1569741884	0,250	0	0	700	100,341	702.384,25	0,67
Summe Emissionsland Luxemburg							1.304.904,83	1,24
Emissionsland Niederlande								
ABN AMRO 18/33 MTN	XS1747670922	1,250	0	0	1.300	98,731	1.283.506,32	1,22
AKZO NOBEL 11/18 MTN	XS0719962986	4,000	0	0	800	100,885	807.080,00	0,77
ALLIANZ FIN. II 13/28 MTN	DE000A1HG1K6	3,000	0	0	1.200	116,949	1.403.385,86	1,33
ASML HOLDING N.V. 16/27	XS1527556192	1,625	0	0	1.200	102,234	1.226.804,08	1,16
HEINEKEN 16/26 MTN	XS1401174633	1,000	0	0	1.000	98,109	981.092,38	0,93
ING BK NV 15/20 MTN	XS1324217733	0,750	0	0	800	101,648	813.187,44	0,77
NAT.-NEDERL.BANK 18/28MTN	NL0013088990	1,000	1.500	0	1.500	98,910	1.483.650,00	1,41
SIEMENS FINANC. 13/28 MTN	DE000A1UDWN5	2,875	0	0	1.000	115,711	1.157.110,14	1,10
TENNET HOLDING 18/34 MTN	XS1828037827	2,000	600	0	600	102,505	615.032,78	0,58
Summe Emissionsland Niederlande							9.770.849,00	9,27
Emissionsland Norwegen								
DNB BANK 11/21 MTN	XS0595092098	4,375	0	0	1.000	110,273	1.102.727,28	1,05
KOMM.LANDSPENSJ. 15/45	XS1217882171	4,250	0	0	1.000	107,417	1.074.167,33	1,02
Summe Emissionsland Norwegen							2.176.894,61	2,07
Emissionsland Österreich								
VIENNA INS.GRP 15-46 FLR	AT0000A1D5E1	3,750	0	0	800	106,833	854.660,89	0,81
Summe Emissionsland Österreich							854.660,89	0,81
Emissionsland Panama								
CARNIVAL 15/19	XS1317296421	1,125	0	0	700	101,224	708.569,97	0,67
Summe Emissionsland Panama							708.569,97	0,67

ERSTE RESPONSIBLE BOND

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
Emissionsland Portugal								
PORTUGAL 18-34	PTOTEW0E0017	2,250	1.300	0	1.300	97,768	1.270.986,65	1,21
Summe Emissionsland Portugal							1.270.986,65	1,21
Emissionsland Schweden								
SKF AB 15/22	XS1327531486	1,625	0	0	1.000	104,087	1.040.867,31	0,99
STOCKHOLM GEM. 15/25 MTN	XS1195216707	0,750	0	0	1.250	100,708	1.258.850,00	1,19
Summe Emissionsland Schweden							2.299.717,31	2,18
Emissionsland Slowenien								
SLOWENIEN 18-28	SI0002103776	1,000	0	0	1.200	99,541	1.194.486,00	1,13
Summe Emissionsland Slowenien							1.194.486,00	1,13
Emissionsland Spanien								
BBVA 18/25 MTN	XS1820037270	1,375	800	0	800	97,715	781.723,21	0,74
BBVA SA 14/24	ES0413211816	2,250	0	0	1.000	109,616	1.096.156,01	1,04
CAIXABANK 17-27	ES0440609339	1,250	0	0	1.000	101,548	1.015.481,49	0,96
ENAGAS FINANC. 15/25	XS1177459531	1,250	0	0	1.000	101,915	1.019.145,97	0,97
SPANIEN 18-48	ES0000012B47	2,700	0	0	1.000	102,525	1.025.250,00	0,97
TELEFONICA EM. 15/21 MTN	XS1290729208	1,477	0	0	1.000	103,560	1.035.604,02	0,98
Summe Emissionsland Spanien							5.973.360,70	5,67
Emissionsland USA								
AT + T 14/29	XS1144088165	2,600	0	0	1.500	102,862	1.542.927,24	1,46
MONDELEZ INTL 16/23	XS1346872580	1,625	0	0	1.200	104,166	1.249.992,83	1,19
Summe Emissionsland USA							2.792.920,07	2,65
Summe Anleihen auf Euro lautend							73.572.221,73	69,83
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							73.572.221,73	69,83
Derivate							nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Financial Futures auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
EURO-BUND FUTURE Dec18	FGBLZ8				-100		170.000,00	0,16
Summe Emissionsland Deutschland							170.000,00	0,16
Summe Financial Futures auf Euro lautend							170.000,00	0,16
Summe Derivate							170.000,00	0,16

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		103.305.381,13	98,05
Financial Futures		170.000,00	0,16
Bankguthaben		713.759,43	0,68
Zinsenansprüche		1.170.252,06	1,11
Sonstige Abgrenzungen		410,43	0,00
Fondsvermögen		105.359.803,05	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A01G95	Stück	255.931,256
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A01G95	EUR	131,54
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A21LN1	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A21LN1	EUR	99,63
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000686084	Stück	425.674,095
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000686084	EUR	168,23
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0WLW5	Stück	488,801
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0WLW5	EUR	169,16
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A21LP6	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A21LP6	EUR	99,63

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 (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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
LBBW 16/19	XS1353555003	0,375	0	700
Emissionsland Lettland				
LETTLAND 17/47 MTN	XS1566190945	2,250	1.500	1.500
Emissionsland Niederlande				
TENNET HOLDING 16/36	XS1432384409	1,875	0	600
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
ERSTE GP BNK 11/18 MTN	XS0673643093	3,000	0	2.000
Emissionsland Schweden				
SBAB BANK 13/18 MTN	XS0920218079	1,375	0	1.250

Wien, im Oktober 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).