

ESPA BOND EURO RENT

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2017/18

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	5
Vermögensaufstellung zum 14. April 2018.....	5

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 ab 22.02.2018) Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender bis 21.02.2018) Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin) Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv. 2. Stellvertreter) Matthias BAUER Mag. Monika JUNG, MSc (ab 22.02.2018) Josef PRESCHITZ VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Mag. Rupert RIEDER Mag. Rudolf SAGMEISTER (von 15.02.2018 bis 21.02.2018) 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 (ab 01.03.2018) Günther MANDL Christian SCHÖN (bis 28.02.2018) Mag. Wolfgang TRAINDL (ab 01.03.2018)
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 EURO RENT Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 15. Oktober 2017 bis 14. April 2018 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Marktentwicklung

In der Euro-Region wurde der über alle Länder robuste Konjunkturaufschwung durch die geldpolitischen Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) getragen. Das Bruttoinlandsprodukt wuchs aktuell 2,7 % Ende 4. Quartal im Jahresvergleich. Auch der globale Aufwind in der Weltkonjunktur gab zusätzliche Unterstützung für die Exportwirtschaft. Trotz des fortgeschrittenen Konjunkturzyklus in den USA, im Vergleich zur Euro-Zone, ist auch durch steuerpolitische Maßnahmen der dortigen Regierung eine weitere Belebung der Konjunktur zu erwarten. Auch die Aussichten der fortgeschrittenen Volkswirtschaften gesamt stehen im Zeichen eines weiteren moderaten Wachstums, das von einer anhaltenden geld- und finanzpolitischen Unterstützung getragen wird. Die Erholung der Investitionstätigkeiten profitiert auch nach wie vor von sehr günstigen Finanzierungsbedingungen und einer weiteren Verbesserung der Ertragslage der Unternehmen. Die Arbeitslosenquote ist seit 2013 von rund 12 % stetig bis auf zuletzt 8,5 % gefallen.

Die Geldpolitik hatte, weltweit betrachtet, noch immer einen vorwiegend expansiven Charakter, obwohl in einigen großen Volkswirtschaften eine graduelle Rücknahme der Geldmengenausweitung begann, zumal die disinflationären Kräfte deutlich abgenommen haben. Im Euro-Raum erreichte die Veränderungsrate der Verbraucherpreise zuletzt 1,1 %. Trotz der gewaltigen geldpolitischen Maßnahmen seitens der EZB sind keine nachhaltigen Preisanstiege erkennbar. Der Hauptrefinanzierungssatz wurde in der Berichtsperiode bei 0 % gehalten. Sie vergrößerte ihre ohnehin schon gigantische Bilanz schrittweise auf eine nunmehrige Gesamtsumme von 4,5 Billionen Euro. Dafür exekutierte sie u. a. mit den nationalen Euro-Notenbanken ein massives Wertpapierankaufsprogramm mit einem zwischenzeitlich von monatlich rund 80 Mrd. Euro auf monatlich 60 Mrd. Euro reduziertem Volumen bis Ende Dezember 2017. In der EZB-Sitzung vom Oktober 2017 wurde dieses Programm erneut verlängert, nämlich bis September 2018, jedoch mit einem ab Jänner 2018 nochmals reduzierten monatlichen Volumen von 30 Mrd. Euro. Erworben wurden überwiegend Staatspapiere, ferner Titel von supranationalen Emittenten, von Finanzierungseinrichtungen für Investitionsprojekte, die im öffentlichen Interesse liegen, Covered Bonds (zusätzlich besicherte Anleihen), Asset Backed Securities (ABS sind in handelbare Wertpapiere verbriefte Forderungen) und Unternehmensanleihen, die nicht von Banken begeben wurden. Der Zinssatz der extrem kurzfristigen Einlagenfazilität blieb negativ auf -0,40 % festgelegt. Die Geldmarktsätze wurden damit im Negativraum faktisch eingefroren. Beispielsweise verharrte während der Berichtsperiode der 3-Monats-EURIBOR, eine für viele variabel verzinsten Spar- bzw. Kreditformen wichtige Referenzgröße, unverändert bei rund minus 0,33 % p. a. Die Bankeinlagensätze waren bis über 12 Monate hinaus zum größten Teil negativ. Die nachhaltig guten US-Wirtschaftsdaten und die Preisentwicklung veranlassten das Offenmarktkomitee der amerikanischen Federal Reserve Bank den Leitzinskorrridor im Dezember 2017 und März 2018 in zwei weiteren Schritten um je 25 Basispunkte auf zuletzt 1,75 % anzuheben. Die Staatsanleiherenditen im Euro-Währungsgebiet haben sich in der Berichtsperiode maßgeblich im Einklang mit der verbesserten globalen Konjunkturentwicklung, verschwindenden Deflationsgefahren hin zu einem relativ schwachen Anstieg der Teuerungsraten, nach oben entwickelt. Darüber hinaus waren für die volatile Renditeentwicklung politische Unsicherheiten (Wahlen), geopolitischen Risiken (Nordkorea) und Aussagen von EZB-Präsident Draghi und anderen namhaften Notenbankern maßgeblich verantwortlich. Die Verzinsung der zehnjährigen deutschen Bundesanleihe kletterte von anfangs rund +0,40 % auf bis zu +0,80 % empor und beendete den Berichtszeitraum mit etwa 0,50 %. Vor dem Hintergrund verbesserter gesamtwirtschaftlicher Aussichten für den Euroraum verringerten sich die Renditeabstände zwischen den Euro-Ländern kontinuierlich.

Italien wies eine hohe Volatilität auf, bedingt durch die Probleme des heimischen Finanzsektors und der politischen Instabilität. Bei den Wahlen im März 2018 gingen die europakritischen Parteien als Sieger hervor.

ESPA BOND EURO RENT

Die Rendite eines zehnjährigen spanischen oder italienischen Staatspapiers übertraf jene von Deutschland zuletzt nur mehr um rund 0,7 bzw. 1,25 Prozentpunkte. Auf der Zinsstrukturkurve waren bei Staatsanleihen aus den „Kern-Ländern“ der Eurozone erst ab einer Laufzeit von fünf bis sechs Jahren positive Renditen zu erzielen sind. Für Anleihen aus den Peripherieländern liegt der Schnittpunkt zu positiven Renditen im Laufzeitenbereich zwischen drei und fünf Jahren.

Anlagepolitik

Der Gesamtmarkt hatte im Berichtszeitraum grundsätzlich eine relativ neutrale Auswirkung auf die Entwicklung des ESPA BOND EURO RENT.

Im Berichtszeitraum wurde innerhalb des vorgegebenen Rahmens eine aktive Durationsteuerung durch Einsatz von Zinsderivaten (zur Absicherung wie auch als Anlage), hauptsächlich über die Beimischung der Fonds ESPA ALPHA 1 und ESPA ALPHA 2, umgesetzt. Dadurch wurde ein positiver Performancebeitrag erzielt.

Auch in der Ländergewichtung innerhalb der Eurogruppe wurde eine aktive Strategie umgesetzt, sofern ein Land eine gewisse Mindestbonität vorweisen konnte. Es wurde die überwiegende Zeit hindurch eine Übergewichtung relativ zum vergleichbaren Gesamtmarkt in spanischen, italienischen, belgischen, irischen und französischen Staatsanleihen vorgenommen und dafür Positionen in den Euro-Kernzonenländern, allen voran Deutschland, aber auch Niederlande und Finnland, abgebaut. Im März 2018 wurde die Position in Italien aufgrund von Wahlunsicherheit vorübergehend reduziert.

Aus Renditegründen wurde im kürzeren Laufzeitensegment bis 3 Jahre kein Bestand an deutschen Staatsanleihen gehalten und der Euro-Kernzonenanteil in diesem Laufzeitenbereich stark reduziert und teilweise durch Bankanleihen, Pfandbriefe und staatsgarantierte Anleihen ersetzt. Auch mittels Geldmarkt-Floater wurde diese Strategie umgesetzt. Der Anteil an diesen Anleihen betrug Ende des Berichtszeitraums rund 5 %. Teilweise wurde als Ersatz auch ein höherer Bargeldbestand gehalten. Diese Strategien hatten eine leicht positive Auswirkung auf die Gesamtwertentwicklung des Fonds.

Die Gesamtwertentwicklung des ESPA BOND EURO RENT beträgt im Berichtszeitraum + 1,27 %.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	14. April 2018		14. Oktober 2017	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf EURO	192,6	91,81	176,8	93,51
Investmentzertifikate lautend auf EURO	9,5	4,51	8,7	4,62
Wertpapiervermögen	202,0	96,32	185,5	98,12
Financial Futures	- 0,1	- 0,03	- 0,0	- 0,00
Bankguthaben	6,5	3,09	2,7	1,41
Zinsenansprüche	1,3	0,64	0,9	0,49
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,02	- 0,0	- 0,02
Fondsvermögen	209,7	100,00	189,0	100,00

Vermögensaufstellung zum 14. April 2018

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 15. Oktober 2017 bis 14. April 2018)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
BUNDANL.V. 05/37	DE0001135275	4,000	2.250	650	1.600	152,792	2.444.674,24	1,17
BUNDANL.V.14/24	DE0001102333	1,750	2.100	1.550	2.750	110,083	3.027.282,50	1,44
BUNDANL.V.15/25	DE0001102374	0,500	400	2.000	800	102,419	819.352,00	0,39
BUNDANL.V.16/26	DE0001102390	0,500	3.050	2.350	3.300	101,837	3.360.637,17	1,60
BUNDANL.V.17/27	DE0001102416	0,250	1.850	1.600	850	98,860	840.313,15	0,40
BUNDANL.V.17/48	DE0001102432	1,250	1.550	100	1.450	101,777	1.475.765,06	0,70
BUNDANL.V.18/28	DE0001102440	0,500	1.400	1.200	200	99,943	199.885,48	0,10
BUNDANL.V.98/07.28 II	DE0001135085	4,750	1.100	4.200	700	142,349	996.443,00	0,48
BUNDESUBL.V.16/21 S.173	DE0001141737	0,000	300	4.000	700	101,356	709.488,64	0,34
BUNDESUBL.V.17/22 S.175	DE0001141752	0,000	4.200	2.900	4.200	101,105	4.246.415,88	2,02
Summe Emissionsland Deutschland							18.120.257,12	8,64

ESPA BOND EURO RENT

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								
IRLAND 2022	IE00BDHDPQ37	0,000	1.000	400	600	99,849	599.092,56	0,29
IRLAND 2022	IE00BJ38CQ36	0,800	1.400	500	1.300	103,618	1.347.034,91	0,64
IRLAND 2024	IE00B6X95T99	3,400	2.550	1.400	1.600	118,487	1.895.791,04	0,90
IRLAND 2026	IE00BV8C9418	1,000	3.400	3.300	800	102,976	823.804,16	0,39
IRLAND 2028	IE00BDHDPR44	0,900	700	0	700	99,846	698.923,40	0,33
IRLAND 2030	IE00BJ38CR43	2,400	1.900	1.400	700	115,102	805.712,04	0,38
IRLAND 2045	IE00BV8C9186	2,000	1.150	750	700	107,561	752.927,07	0,36
Summe Emissionsland Irland							6.923.285,18	3,30
Emissionsland Italien								
B.T.P. 14-30	IT0005024234	3,500	300	2.300	500	115,268	576.337,50	0,27
B.T.P. 15-20	IT0005107708	0,700	300	0	1.500	101,808	1.527.120,00	0,73
B.T.P. 15-22	IT0005086886	1,350	3.000	2.200	4.000	103,784	4.151.340,00	1,98
B.T.P. 15-25	IT0005090318	1,500	1.400	1.100	2.400	101,438	2.434.500,00	1,16
B.T.P. 15-32	IT0005094088	1,650	2.950	1.900	8.200	94,190	7.723.539,00	3,68
B.T.P. 16-19	IT0005217929	0,050	0	100	3.800	100,551	3.820.919,00	1,82
B.T.P. 16-21	IT0005175598	0,450	2.000	800	6.100	101,164	6.171.004,00	2,94
B.T.P. 16-23	IT0005172322	0,950	1.000	900	5.200	101,391	5.272.306,00	2,51
B.T.P. 16-26	IT0005170839	1,600	2.300	1.400	2.100	100,837	2.117.566,50	1,01
B.T.P. 16-36	IT0005177909	2,250	2.550	750	4.600	97,346	4.477.897,42	2,13
B.T.P. 16-47	IT0005162828	2,700	1.550	650	1.300	98,431	1.279.600,41	0,61
B.T.P. 17-20	IT0005285041	0,200	2.500	300	2.200	100,652	2.214.333,00	1,06
B.T.P. 17-24	IT0005246340	1,850	2.600	0	3.200	104,958	3.358.656,00	1,60
B.T.P. 17-27	IT0005240830	2,200	2.600	1.100	2.400	104,523	2.508.540,00	1,20
Summe Emissionsland Italien							47.633.658,83	22,71
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 11/22 MTN 144A	AT0000A0N9A0	3,650	0	300	400	115,338	461.350,00	0,22
AUSTRIA 17/22 MTN	AT0000A1XM92	0,000	1.600	0	1.600	100,396	1.606.336,00	0,77
AUSTRIA 18/28 MTN	AT0000A1ZGE4	0,750	200	0	200	100,393	200.785,20	0,10
AUSTRIA 2020 MTN 144A	AT0000386115	3,900	300	400	300	109,813	329.437,50	0,16
AUSTRIA 2037 MTN 144A	AT0000A04967	4,150	600	750	750	151,483	1.136.118,83	0,54
HYPO NOE L.F.N.W. 14/19	XS1136259022	1,125	0	0	1.200	101,285	1.215.420,00	0,58
HYPO TIROL 15-18	AT0000A1ERN7	0,240	0	0	2.700	100,090	2.702.439,72	1,29
NIEDEROEST. 14-19 FLR	AT0000A19UR7	0,000	0	0	1.100	99,615	1.095.760,22	0,52
OESTERR. 14/24	AT0000A185T1	1,650	300	900	300	109,083	327.249,00	0,16
OESTERR. 16/23	AT0000A1PE50	0,000	700	300	1.200	99,648	1.195.776,00	0,57
OESTERR. 16/26	AT0000A1K9C8	0,750	2.050	200	2.750	101,877	2.801.626,85	1,34
OESTERR. 16/47	AT0000A1K9F1	1,500	1.500	200	1.700	101,963	1.733.371,00	0,83
Summe Emissionsland Österreich							14.805.670,32	7,06
Summe Anleihen auf Euro lautend							87.482.871,45	41,71
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							87.482.871,45	41,71

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
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
ESPA ALPHA 1 T	AT0000A03DF2		7.917	5.032	46.120	51,210	2.361.805,20	1,13
ESPA ALPHA 2 T	AT0000A05F50		17.604	13.366	94.415	75,120	7.092.454,80	3,38
Summe Emissionsland Österreich							9.454.260,00	4,51
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							9.454.260,00	4,51
Summe Investmentzertifikate							9.454.260,00	4,51
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
BELGIQUE 14-34 73	BE0000333428	3,000	300	1.600	900	126,847	1.141.620,84	0,54
BELGIQUE 15/25 74	BE0000334434	0,800	1.300	600	1.500	102,926	1.543.889,85	0,74
BELGIQUE 15/31 75	BE0000335449	1,000	3.900	300	4.500	99,904	4.495.657,95	2,14
BELGIQUE 16/23 79	BE0000339482	0,200	3.300	1.350	3.650	100,450	3.666.425,00	1,75
BELGIQUE 16/26 77	BE0000337460	1,000	1.050	300	1.450	103,867	1.506.064,25	0,72
BELGIQUE 16/47 78	BE0000338476	1,600	750	300	1.000	100,679	1.006.794,90	0,48
BELGIQUE 17/24 82	BE0000342510	0,500	850	0	850	101,287	860.939,50	0,41
BELGIQUE 17/27 81	BE0000341504	0,800	1.150	100	1.450	101,289	1.468.690,50	0,70
BELGIQUE 17/37 84	BE0000344532	1,450	1.500	800	1.350	102,130	1.378.755,00	0,66
Summe Emissionsland Belgien							17.068.837,79	8,14
Emissionsland Frankreich								
REP. FSE 13/45 O.A.T.	FR0011461037	3,250	350	1.150	2.300	138,900	3.194.699,77	1,52
REP. FSE 13-24 O.A.T.	FR0011619436	2,250	500	400	3.500	112,588	3.940.597,15	1,88
REP. FSE 14-24 O.A.T.	FR0011962398	1,750	100	2.100	800	109,767	878.139,92	0,42
REP. FSE 14-30 O.A.T.	FR0011883966	2,500	300	1.900	2.000	118,497	2.369.940,00	1,13
REP. FSE 15-20 O.A.T.	FR0012557957	0,000	1.200	1.800	2.700	101,003	2.727.089,91	1,30
REP. FSE 15-25 O.A.T.	FR0012517027	0,500	3.500	1.100	4.500	101,188	4.553.460,00	2,17
REP. FSE 15-31 O.A.T.	FR0012993103	1,500	1.900	300	5.300	106,446	5.641.639,06	2,69
REP. FSE 16-21 O.A.T.	FR0013157096	0,000	800	1.300	4.200	100,988	4.241.479,28	2,02
REP. FSE 16-22 O.A.T.	FR0013219177	0,000	1.900	300	4.400	100,577	4.425.396,80	2,11
REP. FSE 16-26 O.A.T.	FR0013131877	0,500	2.000	200	3.400	100,325	3.411.033,00	1,63
REP. FSE 16-36 O.A.T.	FR0013154044	1,250	3.150	150	4.600	100,161	4.607.406,00	2,20
REP. FSE 16-66 O.A.T.	FR0013154028	1,750	100	0	300	100,290	300.870,00	0,14
REP. FSE 17-23 O.A.T.	FR0013283686	0,000	2.650	0	2.750	99,862	2.746.200,05	1,31
REP. FSE 17-27 O.A.T.	FR0013250560	1,000	1.250	300	2.700	103,479	2.793.933,00	1,33
REP. FSE 17-28 O.A.T.	FR0013286192	0,750	800	0	800	100,135	801.079,92	0,38
REP. FSE 17-48 O.A.T.	FR0013257524	2,000	800	0	1.100	109,797	1.207.767,00	0,58
Summe Emissionsland Frankreich							47.840.730,86	22,81

ESPA BOND EURO RENT

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								
HYPO VORARLG BK 14/19 MTN	XS1070100257	1,500	600	0	2.500	101,692	2.542.300,03	1,21
Summe Emissionsland Österreich							2.542.300,03	1,21
Emissionsland Schweiz								
CS AG LDN 14/18 MTN	XS1140476604	0,625	0	0	1.900	100,545	1.910.355,00	0,91
Summe Emissionsland Schweiz							1.910.355,00	0,91
Emissionsland Spanien								
SPANIEN 14-24	ES00000124W3	3,800	2.700	1.100	4.100	119,491	4.899.110,50	2,34
SPANIEN 15-20	ES00000127H7	1,150	1.500	0	2.900	103,270	2.994.815,50	1,43
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	1.600	1.000	2.600	106,089	2.758.314,00	1,32
SPANIEN 15-30	ES00000127A2	1,950	700	1.500	3.100	105,201	3.261.231,00	1,55
SPANIEN 16-21	ES00000128B8	0,750	400	600	1.000	102,834	1.028.340,00	0,49
SPANIEN 16-26	ES00000127Z9	1,950	1.350	650	2.600	107,831	2.803.606,00	1,34
SPANIEN 16-46	ES00000128C6	2,900	950	1.550	500	113,886	569.429,95	0,27
SPANIEN 17-21	ES00000128X2	0,050	300	0	2.200	100,578	2.212.705,00	1,05
SPANIEN 17-22	ES00000128O1	0,400	1.100	0	1.900	101,384	1.926.286,50	0,92
SPANIEN 17-22	ES0000012A97	0,450	3.400	1.500	1.900	101,227	1.923.313,00	0,92
SPANIEN 17-27	ES00000128P8	1,500	2.500	1.500	2.500	103,513	2.587.812,50	1,23
SPANIEN 17-33	ES00000128Q6	2,350	4.800	600	6.500	107,950	7.016.750,00	3,35
SPANIEN 18-28	ES0000012B39	1,400	650	0	650	101,595	660.364,25	0,31
SPANIEN 18-48	ES0000012B47	2,700	1.000	0	1.000	108,383	1.083.830,00	0,52
Summe Emissionsland Spanien							35.725.908,20	17,03
Summe Anleihen auf Euro lautend							105.088.131,88	50,10
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							105.088.131,88	50,10
Derivate							nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Financial Futures auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
EURO-BUND FUTURE Jun18	FGBLM8					-24	-71.520,00	-0,03
Summe Emissionsland Deutschland							-71.520,00	-0,03
Summe Financial Futures auf Euro lautend							-71.520,00	-0,03
Summe Derivate							-71.520,00	-0,03

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		202.025.263,33	96,32
Financial Futures		-71.520,00	- 0,03
Bankguthaben		6.489.793,36	3,09
Zinsenansprüche		1.349.482,42	0,64
Sonstige Abgrenzungen		-43.412,08	- 0,02
Fondsvermögen		209.749.607,03	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000858519	Stück	886.960,150
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000858519	EUR	87,29
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9W0	Stück	8.000,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9W0	EUR	102,12
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9X8	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1Y9X8	EUR	101,71
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000812854	Stück	580.801,672
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000812854	EUR	151,46
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y9Y6	Stück	314.839,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1Y9Y6	EUR	101,69
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000673272	Stück	66.519,965
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000673272	EUR	171,20
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000639430	Stück	631,925
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000639430	CZK	4.330,50
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09GV9	Stück	0,000
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A09GV9	HUF	52.993,21
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9Z3	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1Y9Z3	EUR	102,14
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA04	Stück	154,848
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA04	EUR	103,07
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA12	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA12	CZK	2.595,36
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA20	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YA20	HUF	31.903,50

Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) werden für den Fonds nicht eingesetzt. Der Einsatz von Wertpapierleihegeschäften ist gemäß den Fondsbestimmungen zulässig. Zum Stichtag dieses Berichtes waren keine Wertpapiere verliehen.

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Dänemark				
DANSKE BK 14/18 FLR MTN	XS1139303736	0,022	0	2.800
Emissionsland Deutschland				
BUNDANL.V.12/44	DE0001135481	2,500	150	2.800
BUNDANL.V.13/23	DE0001102309	1,500	100	2.500
BUNDANL.V.14/46	DE0001102341	2,500	150	1.250
Emissionsland Irland				
IRLAND 17/37	IE00BV8C9B83	1,700	0	150
IRLAND 2020 18.04	IE0034074488	4,500	400	1.100
Emissionsland Italien				
B.T.P. 14-24	IT0005045270	2,500	200	1.700
B.T.P. 16-19	IT0005177271	0,100	0	3.100

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 Belgien				
BELGIQUE 10-20 58	BE0000318270	3,750	0	2.000
Emissionsland Finnland				
FINLD 14-20	FI4000106117	0,375	0	300
FINLD 14-24	FI4000079041	2,000	0	400
FINLD 15-31	FI4000148630	0,750	0	600
FINLD 16-26	FI4000197959	0,500	0	600
FINLD 17-22	FI4000242862		0	400
Emissionsland Frankreich				
REP. FSE 11-22 O.A.T.	FR0011337880	2,250	0	1.500
REP. FSE 12-27 O.A.T.	FR0011317783	2,750	0	700
Emissionsland Niederlande				
NEDERLD 12-22	NL0010060257	2,250	0	100
NEDERLD 12-33	NL0010071189	2,500	500	2.550
NEDERLD 13-23	NL0010418810	1,750	100	600
NEDERLD 14-24	NL0010733424	2,000	0	900
NEDERLD 14-47	NL0010721999	2,750	600	1.150
NEDERLD 15-25	NL0011220108	0,250	300	800
NEDERLD 16-22	NL0011896857		1.000	2.500
NEDERLD 17-24	NL0012650469		700	700
NIEDERLANDE 16-26	NL0011819040	0,500	400	850
NIEDERLANDE 17-27	NL0012171458	0,750	450	850
Emissionsland Schweden				
SBAB 15/18 FLR MTN	XS1241559910		0	1.900
Emissionsland Spanien				
SPANIEN 14-20	ES00000126C0	1,400	200	2.600

Wien, im April 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).