

ERSTE BOND DANUBIA

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2018

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. November 2018	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
Stammkapital	2,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Group Bank AG (64,67 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (22,17 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %)
Aufsichtsrat	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Mag.(FH) Thomas SCHAUFLER (Vorsitzender-Stv.) MMag. Ingo BLEIER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Oswald HUBER Radovan JELASITY Mag. Robert LASSHOFER Dr. Martin SIMHANDL vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Wolfgang TRAINDL
Prokuristen	Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL
Staatskommissäre	Mag. Caroline HABERFELLNER Mag. Philipp VISKI-HANKA
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 ERSTE BOND DANUBIA Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. Juni 2018 bis 30. November 2018 vorzulegen.

Die bisherige Verwaltungsgesellschaft, ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., wurde mit der Eintragung der Verschmelzung im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien am 03.11.2018 mit Wirkung zum 31.12.2017 auf die Erste Asset Management GmbH verschmolzen, welche ab diesem Zeitpunkt die Verwaltungsgesellschaft des ERSTE BOND DANUBIA ist.

Entwicklung des Fonds

Marktentwicklung

Im Betrachtungszeitraum erzielte der ERSTE BOND DANUBIA eine Performance von -1,42%.

Türkische Assets mussten im Berichtszeitraum massive Verluste hinnehmen. Ein weiterhin hohes Leistungsbilanzdefizit verbunden mit einer ungesunden Zusammensetzung der Auslandsschulden ließen aufgrund der Schwäche in der TRY Befürchtungen über die Zahlungsfähigkeit der Türkei laut werden. Die türkische Lira kam vor allem wegen einer zu expansiven Geldpolitik und Aussagen von Präsident Erdogan unter Druck und verlor mehr als 11% gegenüber dem EUR. Der türkische Präsident hatte gefordert die Zinsen weiter zu senken um die Inflation nach unten zu bringen. Die Rendite der 5-jährigen Lokalwährungsanleihe stieg um 222 Basispunkte auf 17,56% an. Der Erste Bond Danubia war sowohl in der Währung als auch bei den Anleihen untergewichtet positioniert.

In Mitteleuropa war das Wirtschaftswachstum in allen Ländern weiterhin stark, die Inflationsraten entwickelten sich jedoch unterschiedlich und auch die jeweiligen Zentralbanken schlugen verschiedene Wege ein. In Ungarn behielt die Zentralbank ihre expansive Politik trotz Inflationsanstiegen bei, es kam aber trotzdem zu Kursverlusten bei den Lokalwährungsanleihen. Die Rendite der fünfjährigen Staatsanleihe stieg um 96 Basispunkte auf 2,61%. Der HUF ging allerdings unterstützt durch den hohen Leistungsbilanzüberschuss seitwärts. In Polen beließ die Zentralbank ihre Geldpolitik unverändert. Sowohl Währung als auch Anleihen zeigten wenig Volatilität und gingen seitwärts. In Tschechien hingegen erhöhte die Zentralbank ihren Leitzinssatz viermal um jeweils 25 Basispunkte auf 1,75%. Die Rendite der 5-jährigen Staatsanleihe stieg um 40 Basispunkte von 1,39% auf 1,79% an, während die CZK gegenüber dem EUR minimal verlor. In Umsetzung des Investmentprozesses war der Fonds in CZK, PLN übergewichtet und im HUF überwiegend neutral gewichtet.

EUR-denominierte Anleihen aus der Investmentregion waren zwar weiterhin indirekt durch das Anleihekaufprogramm der EZB unterstützt, konnten sich allerdings nicht dem globalen Spreadanstieg entziehen. Im Fonds brachte die Untergewichtung türkischer EUR-Anleihen einen positiven Performancebeitrag. Russische USD-denominierte Anleihen profitierten von steigenden Ölpreisen, einer anziehenden Konjunktur und der nach wie vor guten globalen Liquiditätssituation und mussten nur leichte Spreadausweitungen in Kauf nehmen. Der Fonds war in Russland im Schnitt neutral positioniert.

Anlagepolitik

Das Hauptaugenmerk liegt auf Staatsanleihen aus Polen, Tschechien, Ungarn und der Türkei in lokaler Währung. Zu etwa einem Drittel des Fondsvolumens wird auch in auf EUR bzw. USD lautende Emissionen von zentral- und osteuropäischen Emittenten (sowohl Staaten als auch Unternehmen) investiert. Außereuropäisches Währungsrisiko, sprich USD-Exposure, wird permanent abgesichert. Zur Durationsteuerung können auch Zinsfutures eingesetzt werden.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. November 2018		31. Mai 2018	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf				
EURO	53,1	22,27	61,3	20,94
Polnischer Zloty	67,8	28,41	80,0	27,33
Tschechische Kronen	29,1	12,22	35,9	12,26
Türkische Lira	31,3	13,14	40,4	13,80
Ungarische Forint	26,4	11,06	27,7	9,46
US-Dollar*	24,8	10,40	39,2	13,37
Wertpapiervermögen	232,5	97,49	284,6	97,16
Devisentermingeschäfte	0,0	0,01	- 2,5	- 0,86
Bankguthaben	2,5	1,04	5,8	1,98
Zinsenansprüche	3,5	1,46	5,0	1,72
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,01	- 0,0	- 0,00
Fondsvermögen	238,5	100,00	292,9	100,00

* siehe auch die Fussnote in der Vermögensaufstellung.

Vermögensaufstellung zum 30. November 2018

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Juni 2018 bis 30. November 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 Albanien									
ALBANIEN 18/25 REGS	XS1877938404	3,500	1.000	500	500	99,300	496.500,02	0,21	
							Summe Emissionsland Albanien	496.500,02	0,21
Emissionsland Irland									
RZD CAPITAL 13/21	XS0919581982	3,374	0	1.000	2.000	104,020	2.080.399,94	0,87	
							Summe Emissionsland Irland	2.080.399,94	0,87
Emissionsland Mazedonien									
MAZEDONIEN 18/25 REGS	XS1744744191	2,750	0	0	1.100	96,810	1.064.909,98	0,45	
							Summe Emissionsland Mazedonien	1.064.909,98	0,45
							Summe Anleihen auf Euro lautend	3.641.809,94	1,53
Anleihen auf Tschechische Kronen lautend									
Emissionsland Tschechische Republik									
PRAG 11-21	CZ0001500110	4,250	0	0	30.000	103,970	1.201.287,00	0,50	
							Summe Emissionsland Tschechische Republik	1.201.287,00	0,50
							Summe Anleihen auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 25,96453	1.201.287,00	0,50
Anleihen auf Türkische Lira alt lautend									
Emissionsland Türkei									
TURKEY 10/20	TRT150120T16	10,500	0	0	12.600	91,950	1.949.279,73	0,82	
TURKEY 12-22	TRT120122T17	9,500	0	0	18.000	80,526	2.438.712,02	1,02	
TURKEY 12-22	TRT140922T17	8,500	0	0	15.000	78,259	1.975.047,03	0,83	
TURKEY 13-23	TRT080323T10	7,100	0	0	17.500	70,462	2.074.650,29	0,87	
TURKEY 14-19	TRT270319T13	10,400	0	0	15.000	96,985	2.447.640,98	1,03	
TURKEY 14-24	TRT200324T13	10,400	0	0	15.000	78,649	1.984.889,58	0,83	
TURKEY 14-24	TRT240724T15	9,000	0	0	17.000	74,274	2.124.406,50	0,89	
TURKEY 15-20	TRT050220T17	7,400	0	0	12.000	88,250	1.781.754,43	0,75	
TURKEY 15-20	TRT080720T19	9,400	12.000	0	12.000	87,200	1.760.555,09	0,74	
TURKEY 15-25	TRT120325T12	8,000	1.000	0	22.500	67,907	2.570.685,51	1,08	
TURKEY 16-21	TRT170221T12	10,700	10.000	0	25.000	86,000	3.617.348,47	1,52	
TURKEY 16-21	TRT220921T18	9,200	0	0	20.000	82,300	2.769.374,69	1,16	
TURKEY 16-26	TRT110226T13	10,600	0	13.000	20.000	77,497	2.607.754,92	1,09	
TURKEY 17-27	TRT240227T17	11,000	0	0	9.500	76,897	1.229.093,41	0,52	
							Summe Emissionsland Türkei	31.331.192,65	13,14
							Summe Anleihen auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 5,94358	31.331.192,65	13,14

ERSTE BOND DANUBIA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Anleihen auf Ungarische Forint lautend								
Emissionsland Ungarn								
HUNGARY 04-20 20/A	HU0000402235	7,500	0	0	675.000	113,390	2.362.692,30	0,99
HUNGARY 07-23 23/A	HU0000402383	6,000	0	0	1.050.000	118,670	3.846.439,27	1,61
HUNGARY 08-19 19/A	HU0000402433	6,500	0	250.000	500.000	103,585	1.598.805,06	0,67
HUNGARY 11-22	HU0000402524	7,000	0	0	750.000	118,070	2.733.565,38	1,15
HUNGARY 13-18 18/A	HU0000402631	5,500	0	0	600.000	100,260	1.856.981,55	0,78
HUNGARY 14-25 25/B	HU0000402748	5,500	0	0	1.000.000	116,855	3.607.247,48	1,51
HUNGARY 15-24 24/B	HU0000403068	3,000	0	0	600.000	102,855	1.905.045,26	0,80
HUNGARY 15-31 31/A	HU0000403001	3,250	100.000	0	100.000	95,490	294.772,21	0,12
HUNGARY 16-21 21/B	HU0000403100	2,500	0	0	500.000	103,510	1.597.647,45	0,67
HUNGARY 16-27 27/A	HU0000403118	3,000	0	0	500.000	99,020	1.528.345,58	0,64
HUNGARY 17-20 20/C	HU0000403258	1,000	0	0	300.000	100,895	934.371,40	0,39
HUNGARY 17-22 22/B	HU0000403266	1,750	0	0	500.000	99,990	1.543.317,25	0,65
HUNGARY 17-26 26/D	HU0000403340	2,750	0	0	850.000	97,540	2.559.353,74	1,07
Summe Emissionsland Ungarn							<u>26.368.583,93</u>	<u>11,06</u>
Summe Anleihen auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 323,94506							<u>26.368.583,93</u>	<u>11,06</u>
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Luxemburg								
GAZ CAPITAL 07/22MTN REGS	XS0290580595	6,510	0	0	2.000	103,890	1.835.107,09	0,77
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>1.835.107,09</u>	<u>0,77</u>
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13225							<u>1.835.107,09</u>	<u>0,77</u>
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							<u>64.377.980,61</u>	<u>26,99</u>
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Bulgarien								
BULGARIEN 14/24	XS1083844503	2,950	0	1.000	2.000	112,873	2.257.460,02	0,95
BULGARIEN 15/22 MTN	XS1208855616	2,000	0	500	3.500	106,208	3.717.280,00	1,56
BULGARIEN 15/35 MTN	XS1208856341	3,125	0	0	2.000	105,125	2.102.500,00	0,88
Summe Emissionsland Bulgarien							<u>8.077.240,02</u>	<u>3,39</u>
Emissionsland Kasachstan								
KASACHSTAN 18/23 MTN REGS	XS1907130246	1,550	600	0	600	99,536	597.216,00	0,25
KASACHSTAN 18/28 MTN REGS	XS1901718335	2,375	800	0	800	97,675	781.400,00	0,33
Summe Emissionsland Kasachstan							<u>1.378.616,00</u>	<u>0,58</u>
Emissionsland Kroatien								
KROAT.ENTW.BK (HBOR)13/20	XS0961637542	6,000	300	0	300	107,150	321.450,00	0,13
KROATIEN 15/25	XS1117298916	3,000	0	1.000	3.000	106,994	3.209.820,09	1,35

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
KROATIEN 17/27	XS1428088626	3,000	0	0	1.000	104,300	1.043.000,03	0,44
KROATIEN 17/30	XS1713475306	2,750	0	0	2.000	98,910	1.978.200,08	0,83
Summe Emissionsland Kroatien							6.552.470,20	2,75
Emissionsland Lettland								
LETTLAND 14/24 MTN	XS1063399536	2,875	0	0	2.340	112,891	2.641.658,83	1,11
LETTLAND 16/26 MTN	XS1501554874	0,375	0	0	3.000	95,911	2.877.330,00	1,21
LETTLAND 16/36 MTN	XS1409726731	1,375	0	0	1.000	96,090	960.900,00	0,40
Summe Emissionsland Lettland							6.479.888,83	2,72
Emissionsland Litauen								
LITAUEN 14-24 MTN	XS1020300288	3,375	0	0	1.000	115,970	1.159.700,00	0,49
LITAUEN 15-35 MTN	XS1310032260	2,125	0	0	2.500	108,050	2.701.250,08	1,13
LITAUEN 17/27 MTN	XS1619567677	0,950	0	1.000	1.000	100,062	1.000.619,96	0,42
Summe Emissionsland Litauen							4.861.570,04	2,04
Emissionsland Polen								
BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	XS1403619411	1,750	0	0	1.300	101,526	1.319.835,44	0,55
POLEN 10/25 MTN	XS0479333311	5,250	0	0	2.000	127,135	2.542.700,04	1,07
POLEN 12/24 MTN	XS0841073793	3,375	0	1.000	1.500	115,250	1.728.750,00	0,72
POLEN 15/27 MTN	XS1209947271	0,875	0	0	1.000	98,170	981.699,98	0,41
POLEN 16/26 MTN	XS1346201616	1,500	0	0	1.000	103,830	1.038.300,02	0,44
POLEN 16/36 MTN	XS1346201889	2,375	0	0	1.000	107,500	1.075.000,00	0,45
POLEN 18/26 MTN	XS1766612672	1,125	0	0	1.000	101,375	1.013.750,00	0,43
Summe Emissionsland Polen							9.700.035,48	4,07
Emissionsland Rumänien								
RUMAENIEN 12/19 MTN	XS0852474336	4,875	0	0	1.000	104,460	1.044.599,99	0,44
RUMAENIEN 13/20 MTN	XS0972758741	4,625	0	0	1.000	108,122	1.081.220,02	0,45
RUMAENIEN 14/24 MTN	XS1060842975	3,625	0	0	1.000	113,552	1.135.518,04	0,48
RUMAENIEN 15/25 MTN REGS	XS1312891549	2,750	0	0	1.000	107,692	1.076.920,01	0,45
RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	XS1313004928	3,875	0	2.500	1.300	98,300	1.277.900,04	0,54
RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	XS1420357318	2,875	0	0	1.000	100,750	1.007.500,00	0,42
Summe Emissionsland Rumänien							6.623.658,10	2,78
Emissionsland Türkei								
TURKEY 18/26 INTL	XS1909184753	5,200	4.000	1.000	3.000	98,320	2.949.600,00	1,24
Summe Emissionsland Türkei							2.949.600,00	1,24
Emissionsland Ungarn								
MFB MAGYAR F.BK 15/21	XS1330975977	2,375	0	0	2.700	105,830	2.857.410,00	1,20
Summe Emissionsland Ungarn							2.857.410,00	1,20
Summe Anleihen auf Euro lautend							49.480.488,67	20,75

ERSTE BOND DANUBIA

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 Polnische Zloty lautend								
Emissionsland Polen								
POLEN 02/22 0922	PL0000102646	5,750	0	0	24.000	113,170	6.328.710,44	2,65
POLEN 08-19	PL0000105441	5,500	0	0	15.000	103,875	3.630.571,24	1,52
POLEN 08-29	PL0000105391	5,750	0	0	27.000	123,790	7.787.929,20	3,27
POLEN 10-20	PL0000106126	5,250	0	10.000	15.200	106,810	3.782.928,83	1,59
POLEN 11-21	PL0000106670	5,750	0	0	15.000	110,950	3.877.852,03	1,63
POLEN 12-23	PL0000107264	4,000	0	10.000	21.000	107,540	5.262.135,11	2,21
POLEN 13-28	PL0000107611	2,750	17.000	25.000	27.000	97,510	6.134.590,65	2,57
POLEN 14-25	PL0000108197	3,250	0	0	29.000	103,340	6.982.953,06	2,93
POLEN 15-20	PL0000108510	1,500	0	0	14.500	100,040	3.379.981,73	1,42
POLEN 15-21	PL0000108916	2,000	0	16.000	12.000	100,630	2.813.723,30	1,18
POLEN 15-26	PL0000108866	2,500	0	0	23.000	97,620	5.231.657,53	2,19
POLEN 16-19 Z00419	PL0000109633		0	0	13.500	99,655	3.134.768,90	1,31
POLEN 16-21	PL0000109153	1,750	0	0	11.000	99,920	2.561.048,35	1,07
POLEN 16-22	PL0000109492	2,250	0	0	10.000	100,710	2.346.633,49	0,98
POLEN 16-27	PL0000109427	2,500	20.000	17.000	20.000	96,500	4.497.073,41	1,89
Summe Emissionsland Polen							67.752.557,27	28,41
Summe Anleihen auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,29168							67.752.557,27	28,41

Anleihen auf Tschechische Kronen lautend

Emissionsland Tschechische Republik

CZECH REP. 2019 56	CZ0001002471	5,000	0	0	60.000	101,465	2.344.698,71	0,98
CZECH REP. 2019 76	CZ0001003834	1,500	0	50.000	50.000	100,140	1.928.400,01	0,81
CZECH REP. 2020 46	CZ0001001317	3,750	0	50.000	60.000	103,875	2.400.390,07	1,01
CZECH REP. 2021 61	CZ0001002851	3,850	0	0	76.000	106,260	3.110.304,71	1,30
CZECH REP. 2022 52	CZ0001001945	4,700	0	0	60.000	111,085	2.567.001,98	1,08
CZECH REP. 2023	CZ0001004600	0,450	100.000	50.000	50.000	93,870	1.807.658,37	0,76
CZECH REP. 2024 58	CZ0001002547	5,700	0	0	30.000	121,575	1.404.704,80	0,59
CZECH REP. 2025 89	CZ0001004253	2,400	0	0	40.000	102,955	1.586.086,87	0,67
CZECH REP. 2026	CZ0001004469	1,000	0	0	70.000	93,115	2.510.367,03	1,05
CZECH REP. 2030 94	CZ0001004477	0,950	0	0	75.000	87,390	2.524.309,12	1,06
CZECH REP. 2036 49	CZ0001001796	4,200	0	0	120.000	124,410	5.749.844,11	2,41
Summe Emissionsland Tschechische Republik							27.933.765,78	11,71
Summe Anleihen auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 25,96453							27.933.765,78	11,71

Anleihen auf US-Dollar lautend

Emissionsland Luxemburg

SB CAPITAL 11/21 MTN	XS0638572973	5,717	0	1.000	1.000	101,159	893.433,40	0,37
Summe Emissionsland Luxemburg							893.433,40	0,37

Emissionsland Niederlande

LUKOIL INTL FIN. 07/22	XS0304274599	6,656	0	750	1.000	105,720	933.716,05	0,39
Summe Emissionsland Niederlande							933.716,05	0,39

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 Russland								
RUSSIAN FED. 00/30 REGS	XS0114288789	1) 7,500	0	0	4.000	108,390	1.589.113,71	0,67
RUSSIAN FED. 10/20 REGS	XS0504954347	5,000	0	0	6.000	101,530	5.380.260,54	2,26
RUSSIAN FED. 12/22 REGS	XS0767472458	4,500	0	3.000	4.000	100,765	3.559.814,53	1,49
RUSSIAN FED. 12/42 REGS	XS0767473852	5,625	0	1.600	3.400	100,900	3.029.896,22	1,27
RUSSIAN FED. 13/23 REGS	XS0971721450	4,875	0	2.600	2.400	101,445	2.150.302,50	0,90
RUSSIAN FED. 13/43 REGS	XS0971721963	5,875	0	0	4.000	103,840	3.668.447,78	1,54
RUSSIAN FED. 98/28 REGS	XS0088543193	12,750	0	0	600	157,005	831.998,23	0,35
Summe Emissionsland Russland							20.209.833,51	8,47

Emissionsland Ungarn

HUNGARY 11/21	US445545AE60	6,375	0	0	1.000	105,256	929.617,99	0,39
Summe Emissionsland Ungarn							929.617,99	0,39
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13225							22.966.600,95	9,63
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							168.133.412,67	70,50

Devisentermingeschäfte**nicht realisiertes
Ergebnis in EUR****Devisentermingeschäfte auf Euro lautend****Emissionsland Österreich**

FXF SPEST EUR/USD 14.12.2018 FXF_TAX_3443358					387.243		-9.870,94	-0,00
FXF SPEST EUR/USD 18.01.2019 FXF_TAX_3443863					24.687.048		44.278,07	0,02
Summe Emissionsland Österreich							34.407,13	0,01
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							34.407,13	0,01
Summe Devisentermingeschäfte							34.407,13	0,01

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere							232.511.393,28	97,49
Devisentermingeschäfte							34.407,13	0,01
Bankguthaben							2.478.848,52	1,04
Zinsenansprüche							3.488.678,73	1,46
Sonstige Abgrenzungen							-11.966,45	-0,01
Fondsvermögen							238.501.361,21	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000831409		Stück	2.477.450,226
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000831409		EUR	53,13
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1X5G2		Stück	20.380,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1X5G2		EUR	94,81
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XG74		Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XG74		EUR	95,44
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XGA7		Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XGA7		EUR	98,52

ERSTE BOND DANUBIA

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQU4	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQU4	CZK	2.545,04
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQV2	Stück	0,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQV2	HUF	31.785,48
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000812946	Stück	557.667,251
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000812946	EUR	134,40
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1X5H0	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1X5H0	EUR	97,13
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XG82	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XG82	EUR	95,44
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XGB5	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XGB5	EUR	98,52
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQT6	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQT6	CZK	2.556,46
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQW0	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQW0	HUF	31.785,48
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000673199	Stück	141.251,101
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000673199	EUR	165,19
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000639398	Stück	40.000,759
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000639398	CZK	4.289,60
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GD6	Stück	48,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GD6	HUF	53.518,96
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1X5J6	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1X5J6	EUR	97,18
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XHX7	Stück	287,880
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XHX7	EUR	98,65
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQS8	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQS8	CZK	2.563,47
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQX8	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQX8	HUF	31.785,48

1) folgender Poolfaktor ist für die Kurswertermittlung relevant:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Poolfaktor	Kurswert in EUR
RUSSIAN FED. 00/30 REGS	XS0114288789	0,415000000	1.589.113,71

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.

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 Wertpapierleihegeschäfte.

Zum Halbjahresende des Fonds gab es folgende Wertpapierleihegeschäfte:

Wertpapierleihe

Die nachstehend angeführten Wertpapiere waren am 30.11.2018 mit den nachstehend angeführten (Teil-)Beträgen und den nachstehend angeführten Gebühren im Wertpapierleihsystem der Erste Group Bank AG verliehen:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	verliehener (Teil-)Betrag Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Gebühren- satz in %
POLEN 08-19	PL0000105441	4.000	0,15
POLEN 11-21	PL0000106670	10.000	0,15
POLEN 15-21	PL0000108916	12.000	0,15
POLEN 16-27	PL0000109427	5.000	0,15

Folgende Sicherheiten stehen für diese Leihegeschäfte zur Verfügung:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Nominale
POLEN 07/22 MTN	XS0282701514	380.000,00
POLEN 16/26 MTN	XS1346201616	1.720.000,00
ASFINAG 09/19 MTN	XS0438332271	5.520.000,00

Ausweis gemäß Artikel 13 der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung

Allgemeine Angaben:

Betrag der verliehenen Wertpapiere

Verliehene Wertpapiere:

7.557.031,82

in % vom Fondsvermögen (abzüglich Barmittel oder Barmitteläquivalent):

3,16%

Betrag der eingesetzten Vermögenswerte (ausschließlich WP Leihen):

(für die Art der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte):

7.557.031,82

in % des Fondsvermögens:

3,16%

Angaben zur Konzentration:

Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten:

Kurswert in Euro

- Volumen der gestellten Sicherheiten und Angabe Emittent

Republik Polen	XS0282701514	447.749,44
Republik Polen	XS1346201616	1.811.693,56
ASFINAG	XS0438332271	5.777.950,35
		8.037.393,35

Zehn wichtigsten Gegenparteien für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft (ausschließlich Wertpapierleihen):

Name der Gegenparteien:

ausschließlich Erste Group Bank AG

Bruttovolumen ausstehende Geschäfte:

7.557.031,82

ERSTE BOND DANUBIA

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft und Gesamtditeswap:

	ISIN	Art der Sicherheit	Laufzeit/Tage	Rating	Währung	Kurswert in Euro
Republik Polen	XS0282701514	staatsgarantiert	unbefristet	A-	Euro	447.749,44
Republik Polen	XS1346201616	staatsgarantiert	unbefristet	A-	Euro	1.811.693,56
ASFINAG	XS0438332271	staatsgarantiert	unbefristet	AA+	Euro	5.777.950,35
						8.037.393,35

Wertpapierleihe aufgeschlüsselt nach Laufzeiten:

Laufzeit 7-30 Tage	
Laufzeit 30-90 Tage	6.776.719,70
Laufzeit 90- 360 Tage	780.312,13
Laufzeit > 360 Tage	

Land der Gegenpartei:	Österreich
Abwicklung (bilateral/zentral etc.):	bilateral

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

- Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden (...%uell):	0,00%
- Rendite des Fonds aus Wiederanlage von Barsicherheiten:	0,00%

Verwahrer der erhaltenen Sicherheiten:

Anzahl:	1
Name der Verwahrer der Sicherheiten:	Erste Group Bank AG
Betrag der verwahrten Sicherheiten:	8.037.393,35

Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds gestellt hat:

Anteil der Sicherheiten, die auf gesonderten Konten gehalten werden:	Keine
--	-------

% Angabe zu Rendite und Kosten der einzelnen Finanzierungsgeschäfte an Gesamtdites der Finanzierungsgeschäfte:

100%

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 Türkei				
TURKEY 07/19	XS0285127329	5,875	0	2.250
Anleihen auf Tschechische Kronen lautend				
Emissionsland Tschechische Republik				
CZECH REP. 2018	CZ0001000822	4,600	0	100.000
Anleihen auf Türkische Lira alt lautend				
Emissionsland Türkei				
TURKEY 13-23	TRT270923T11	8,800	0	12.600
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Irland				
VEB FINANCE 10/25MTN REGS	XS0559915961	6,800	0	1.000
VEB FINANCE 12/22MTN REGS	XS0800817073	6,025	0	2.500
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Kroatien				
KROATIEN 14/22	XS1028953989	3,875	0	1.000
Emissionsland Türkei				
TURKEY 14/23 INTL	XS1057340009	4,125	0	1.000
TURKEY 17/25 INTL	XS1629918415	3,250	3.000	3.000

ERSTE BOND DANUBIA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Türkei				
TURKEY 10/21	US900123BH29	5,625	0	2.500
TURKEY 13/43	US900123CB40	4,875	3.500	5.500
TURKEY 17/47	US900123CM05	5,750	5.000	5.000

Nicht notierte Wertpapiere

Anleihen auf Polnische Zloty lautend

Emissionsland Polen

POLEN 13/18 0718	PL0000107595	2,500	0	13.700
------------------	--------------	-------	---	--------

Anleihen auf Türkische Lira alt lautend

Emissionsland Türkei

TURKEY 13-18	TRT200618T18	8,300	0	20.000
--------------	--------------	-------	---	--------

Wien, im Dezember 2018

Erste Asset Management GmbH
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).