

ESPA BOND CORPORATE BB

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2018

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31. Juli 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 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) Anteilsinhaber(in),

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

Entwicklung des Fonds

Durch das laufende Kaufprogramm von Unternehmensanleihen durch die EZB handeln viele Unternehmensanleihen im Investment Grade Bereich immer noch mit einer negativen Rendite, was viele Investoren auf höher rentierliche Anleihen im BB-Segment zurückgreifen lässt. Das BB-Segment bleibt durch das Kaufprogramm ebenfalls unterstützt und ein Ansteigen der Renditeaufschläge schien weiterhin stark begrenzt zu sein. Daher wurden die Anleihen-Bewertungen nach wie vor durch die Suche nach attraktiven Ertragsmöglichkeiten getragen. Nachdem immer mehr Emittenten aus dem US-amerikanischen Raum, aufgrund der günstigen Voraussetzungen, im Euro-Raum Emissionen ebendort begeben haben, stieg der Anteil an Titeln von amerikanischen Unternehmen stark an. So haben wir im Fonds dort Positionen zugekauft.

Die Abwärtsrisiken aus politischen Entwicklungen des vergangenen Jahres haben auch im Jahr 2018 weiter zugenommen, wie zum Beispiel die fortlaufende Ungewissheit des EU-Austritt-Prozesses vom Vereinigten Königreich, sehr polarisierende Wahlen in einigen ökonomisch maßgeblichen Ländern, und der in den letzten Monaten zunehmende Handelsprotektionismus der US-Administration. Allerdings haben sich die Märkte davon auch in 2018 kaum schocken lassen. Dies hat am Markt einige Male zu kräftigen Verwerfungen geführt und führte letztlich dazu, dass über den Berichtszeitraum die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihe zugenommen haben.

Die Konjunkturindikatoren deuteten unverändert auf ein über Potential liegendes Wirtschaftswachstum in der Eurozone hin. Jedoch haben Stimmungsindikatoren, wie der IFO-Index oder Einkaufsmanagerindices, an Dynamik verloren. Trotz weiter starker Konjunkturentwicklung blieben die Inflationsraten weiterhin unter dem angestrebten EZB-Ziel. Ab September 2018 wird das befristete Anleiheankaufprogramm auf monatlich 15 Mrd. reduziert; der prozentuelle Anteil an Unternehmensanleihen erhöht. Dieser Umstand half die Risikoaufschläge trotz angestiegener Volatilität zu stabilisieren. Die immer noch hohe Liquidität wurde genutzt, um das Risiko aus dem Fonds weiter zu reduzieren.

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 weiteren Ausweitung der Aufschläge auf Unternehmensanleihen. Der Fonds konnte sich dem allgemeinen Trend nicht entziehen. Opportunitäten wurden aber genutzt, um den Anteil in italienischen Banktitel weiterhin abzubauen.

Dennoch bleibt das globale Umfeld der „Jagd nach Rendite“ mangels Alternativen (vor allem der Peripherie-, Unternehmens- und High Yield-Anleihen) unterstützend. Entsprechend wurde an der bis geführten Strategie des Fonds bei einem implizierten hohen Investitionsgrad keine Änderung vorgenommen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. Juli 2018		31. Jänner 2018	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf				
Britische Pfund	14,4	8,62	17,4	9,95
EURO	142,6	85,47	146,3	83,91
US-Dollar	3,9	2,32	4,3	2,44
Investmentzertifikate lautend auf				
EURO	1,7	1,00	1,8	1,02
Wertpapiervermögen	162,6	97,41	169,7	97,33
Devisentermingeschäfte	0,3	0,16	0,1	0,05
Bankguthaben	2,2	1,32	2,1	1,19
Zinsenansprüche	1,9	1,11	2,5	1,44
Sonstige Abgrenzungen	-	0,00	-	0,00
Fondsvermögen	166,9	100,00	174,3	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. Juli 2018

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Februar 2018 bis 31. Juli 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 Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
CO-OPERATIVE GROUP 11/20	XS0629969352	6,875	0	0	500	107,500	602.591,99	0,36
IRON MOUNT.UK 17/25 REGS	XS1713495759	3,875	1.000	0	1.000	95,560	1.071.324,47	0,64
LADBROKES GR.FI. 16/23	XS1514268165	5,125	0	0	200	104,260	233.772,06	0,14
SAGA 17/24	XS1610655950	3,375	0	0	200	95,262	213.596,84	0,13
TRAVIS PERKINS 14/21	XS1107288596	4,375	0	0	500	103,726	581.434,36	0,35
Summe Emissionsland Großbritannien							2.702.719,72	1,62
Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89198							2.702.719,72	1,62

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 Finnland								
NOKIA OYJ 17/24 MTN	XS1577731604	2,000	0	0	1.000	101,241	1.012.409,97	0,61
Summe Emissionsland Finnland							1.012.409,97	0,61
Emissionsland Irland								
AIB GROUP 18/25 MTN	XS1849550592	2,250	1.000	0	1.000	101,045	1.010.450,00	0,61
GPB EUROBOOND FIN.14/19MTN	XS1084024584	4,000	0	0	1.000	102,340	1.023.399,96	0,61
Summe Emissionsland Irland							2.033.849,96	1,22
Emissionsland Italien								
ICCREA BANCA 14/19 MTN	XS1143070503	1,875	0	0	300	100,935	302.803,80	0,18
ICCREA BANCA 17/20 MTN	XS1569103259	1,500	0	0	900	99,742	897.677,22	0,54
LKQ ITALIA BO. 16/24 REGS	XS1395004408	3,875	0	0	1.350	105,170	1.419.794,97	0,85
SACE 15/UND. FLR	XS1182150950	3,875	0	0	410	98,985	405.837,69	0,24
SALINI IMPREG. 16/21	XS1435297202	3,750	0	0	1.000	102,404	1.024.039,99	0,61
SALINI IMPREG. 17/24 REGS	XS1707063589	1,750	1.463	0	1.463	87,500	1.280.125,00	0,77
TELECOM ITALIA 16/24 MTN	XS1347748607	3,625	0	0	1.000	107,194	1.071.938,02	0,64
TELECOM ITALIA 16/25 MTN	XS1497606365	3,000	0	0	1.500	101,768	1.526.519,97	0,91
TELECOM ITALIA 16/26 MTN	XS1419869885	3,625	0	0	600	105,554	633.321,58	0,38
TELECOM ITALIA 17/23 MTN	XS1551678409	2,500	0	0	1.000	102,073	1.020.728,00	0,61
UNIPOL GRUPPO 15/25 MTN	XS1206977495	3,000	0	0	1.406	99,013	1.392.122,25	0,83
Summe Emissionsland Italien							10.974.908,49	6,58
Emissionsland Luxemburg								
CNH INDUSTRI.FIN.EUR.16/23	XS1412424662	2,875	0	0	1.500	106,650	1.599.750,03	0,96
CNH INDUSTRI.FIN.EUR.17/22	XS1616917800	1,375	0	600	500	101,111	505.555,00	0,30
FIAT CHRY.F. 14/21 MTN	XS1048568452	4,750	0	0	1.000	109,890	1.098.899,99	0,66
FIAT CHRY.F. 14/22 MTN	XS1088515207	4,750	600	0	1.400	111,837	1.565.715,20	0,94
SB CAPITAL 14/19 MTN REGS	XS1082459568	3,352	0	0	1.000	102,750	1.027.500,00	0,62
Summe Emissionsland Luxemburg							5.797.420,22	3,47
Emissionsland Niederlande								
FERROVIAL NETH.17/UND.FLR	XS1716927766	2,124	0	0	1.000	92,539	925.390,01	0,55
FIAT CHRYSL.AUTO.16/24MTN	XS1388625425	3,750	0	0	500	107,930	539.651,15	0,32
LKQ EU.HLDGS 18/26REGS	XS1799640666	3,625	1.000	0	1.000	100,514	1.005.140,00	0,60
TEVA PH.F.NL.II 15/23	XS1211040917	1,250	900	0	3.900	94,289	3.677.280,87	2,20
TEVA PH.F.NL.II 16/20	XS1439749109	0,375	1.000	0	1.000	98,536	985.361,94	0,59
TEVA PH.F.NL.II 16/28	XS1439749364	1,625	0	0	500	81,381	406.905,29	0,24
Summe Emissionsland Niederlande							7.539.729,26	4,52
Emissionsland Österreich								
WIENERBERGER 18-24	AT0000A20F93	2,000	700	0	700	102,533	717.728,20	0,43
Summe Emissionsland Österreich							717.728,20	0,43

ESPA BOND CORPORATE BB

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 Portugal								
EDP-ENERG.PORTUG.15/75FLR	PTEDPUOM0024	5,375	0	0	1.000	108,905	1.089.048,00	0,65
Summe Emissionsland Portugal							1.089.048,00	0,65
Emissionsland Spanien								
CELLNEX TELECOM 16/24 MTN	XS1468525057	2,375	0	0	1.600	101,319	1.621.110,35	0,97
Summe Emissionsland Spanien							1.621.110,35	0,97
Emissionsland USA								
QUINTILES IMS 17/25 REGS	XS1533922776	3,250	2.000	0	2.000	100,235	2.004.697,58	1,20
Summe Emissionsland USA							2.004.697,58	1,20
Summe Anleihen auf Euro lautend							32.790.902,03	19,65
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
FRESENIUS MED. 2021 144A	US35803QAA58	5,750	0	0	250	104,590	223.473,35	0,13
Summe Emissionsland USA							223.473,35	0,13
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,17005							223.473,35	0,13
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							35.717.095,10	21,40
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
ESPA ALPHA 1 T	AT0000A03DF2		173	439	8.264	50,100	414.026,40	0,25
ESPA ALPHA 2 T	AT0000A05F50		497	1.241	16.807	74,270	1.248.255,89	0,75
Summe Emissionsland Österreich							1.662.282,29	1,00
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							1.662.282,29	1,00
Summe Investmentzertifikate							1.662.282,29	1,00
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Anleihen auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
ANGLIAN WAT.OSP.FI. 15/23	XS1223283091	5,000	0	0	300	101,615	341.762,14	0,20
ANGLIAN WAT.OSP.FI. 17/26	XS1732478000	4,000	0	0	900	91,513	923.357,70	0,55
EI GROUP 02/31	XS0143315140	6,375	0	0	150	110,232	185.371,07	0,11
EI GROUP 03/18	XS0163019143	6,500	0	0	96	101,355	109.084,06	0,07
EI GROUP 16/22	XS1514717732	6,375	0	0	550	103,725	639.571,72	0,38
HEATHROW FINANCE 12/19	XS0864352504	5,375	0	0	1.000	103,640	1.161.909,45	0,70
JAGUAR LAND R.A.14/22REGS	XS1025866119	5,000	0	0	500	101,500	568.958,95	0,34
JAGUAR LAND R.A.15/23REGS	XS1195502031	3,875	0	0	300	96,000	322.877,19	0,19
OCADO GROUP 17/24 REGS	XS1634001892	4,000	0	0	500	100,094	561.078,39	0,34

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
TESCO PLC 09/22 MTN	XS0414345974	6,125	0	333	67	112,979	84.862,44	0,05
VIRGIN MED.S.F.11/21	XS0658363865	5,500	0	0	500	108,800	609.879,17	0,37
VIRGIN MED.S.F.14/29 REGS	XS1047556664	6,250	0	0	1.500	104,500	1.757.326,40	1,05
VIRGIN MED.S.F.15/27 REGS	XS1207459725	4,875	0	0	700	97,250	763.189,76	0,46
WILLIAM HILL 13/20	XS0941604307	4,250	0	0	300	104,032	349.891,24	0,21
					Summe Emissionsland Großbritannien		8.379.119,68	5,02
Emissionsland Niederlande								
KON. KPN 13/73 FLR	XS0903872603	6,875	0	0	900	105,877	1.068.289,64	0,64
PETROBRAS GBL FIN. 12/29	XS0835891838	5,375	0	0	2.000	94,875	2.127.289,85	1,27
					Summe Emissionsland Niederlande		3.195.579,49	1,91
					Summe Anleihen auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89198		11.574.699,17	6,94
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
BARRY CALLEBAUT SVCS16/24	BE6286963051	2,375	0	0	500	104,621	523.107,00	0,31
					Summe Emissionsland Belgien		523.107,00	0,31
Emissionsland Brasilien								
VALE 12/23	XS0802953165	3,750	0	0	400	110,934	443.737,55	0,27
					Summe Emissionsland Brasilien		443.737,55	0,27
Emissionsland Cayman Inseln								
UPCB FIN.IV 15/27 REGS	XS1117297603	4,000	0	0	250	102,306	255.765,00	0,15
					Summe Emissionsland Cayman Inseln		255.765,00	0,15
Emissionsland Dänemark								
ORSTED 2013/3013 FLR	XS0943370543	6,250	0	0	200	117,075	234.149,99	0,14
					Summe Emissionsland Dänemark		234.149,99	0,14
Emissionsland Deutschland								
ADLER REAL ESTATE 15/20	XS1211417362	4,750	0	305	95	103,075	97.921,25	0,06
ADLER REAL ESTATE 18/23	XS1713464441	1,875	1.000	0	1.000	98,253	982.525,71	0,59
ADLER REAL ESTATE 18/26	XS1713464524	3,000	1.000	0	1.000	98,217	982.174,84	0,59
BAYWA AG NTS.17/UNBEFR.	XS1695284114	4,250	700	0	700	106,095	742.665,00	0,45
IHO VERW.GMBH 16/26 REG.S	XS1490159495	3,750	0	0	1.000	101,993	1.019.932,02	0,61
K+S AG ANL.13/21	XS0997941355	4,125	0	1.000	500	110,000	549.999,09	0,33
K+S AG ANL.17/23	XS1591416679	2,625	0	0	500	102,561	512.804,99	0,31
METRO MTN 15/25	XS1203941775	1,500	0	0	1.500	98,364	1.475.463,30	0,88
RWE AG SUB.ANL.15/75	XS1219498141	2,750	0	0	1.500	102,415	1.536.225,02	0,92
TUI AG AN.REG.S 16/21	XS1504103984	2,125	0	0	300	104,151	312.453,00	0,19
UNITYM.NRW/HE.13/29 REGS	XS0982713330	6,250	550	50	500	112,905	508.072,50	0,30
UNITYM.NRW/HE.15/26 REGS	XS1334248223	4,625	1.650	150	1.500	108,845	1.469.407,50	0,88
WEPA HYG.NTS.16/24REG.S	DE000A2AA0W5	3,750	700	0	950	97,994	930.942,53	0,56
					Summe Emissionsland Deutschland		11.120.586,75	6,66

ESPA BOND CORPORATE BB

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 Finnland								
STORA ENSO 16/23 MTN	XS1432392170	2,125	0	0	500	106,059	530.294,99	0,32
STORA ENSO 17/27 MTN	XS1624344542	2,500	0	0	300	103,627	310.879,81	0,19
TEOLLIS.VOIMA OYJ16/23MTN	XS1514470316	2,625	0	500	500	104,446	522.230,00	0,31
Summe Emissionsland Finnland							1.363.404,80	0,82
Emissionsland Frankreich								
ACCOR 14/UND.FLR	FR0012005924	4,125	0	0	1.800	105,125	1.892.250,00	1,13
ARKEMA S.A. 14/UND.FLR	FR0012278539	4,750	0	0	500	107,550	537.750,02	0,32
CASINO 14/24 MTN	FR0011765825	4,498	0	0	1.000	101,011	1.010.114,14	0,61
CASINO 17/22 MTN	FR0013260379	1,865	0	0	1.500	95,248	1.428.720,02	0,86
CASINO,GUICH-PER. 13/UND.	FR0011606169	4,870	500	0	2.500	85,685	2.142.125,00	1,28
CROWN EUROPEAN HLGS 14/22	XS1084050316	4,000	0	0	900	109,500	985.500,00	0,59
CROWN EUROPEAN HLGS 16/24	XS1490137418	2,625	0	0	1.000	100,146	1.001.460,04	0,60
EL. FRANCE 14/UND.FLR MTN	FR0011697028	5,000	0	300	700	106,753	747.270,99	0,45
ELIS 18/23 MTN	FR0013318094	1,875	500	0	500	100,500	502.500,00	0,30
FAURECIA 16/23	XS1384278203	3,625	0	0	1.000	104,250	1.042.500,00	0,62
FAURECIA 18/25	XS1785467751	2,625	800	0	800	102,392	819.135,98	0,49
FNAC DARTY 16/23	XS1496175743	3,250	700	0	1.200	103,513	1.242.156,00	0,74
LA POSTE 18-UND. FLR	FR0013331949	3,125	600	0	600	96,320	577.920,00	0,35
LOXAM 14/21 REGS	XS1089828450	4,875	0	0	500	101,297	295.614,27	0,18
LOXAM 16/23 REGS	XS1401324972	3,500	0	0	800	102,887	823.096,01	0,49
NEXANS 16/21	FR0013176294	3,250	0	0	200	104,751	209.501,80	0,13
ORANO 09-24 MTN	FR0010804500	4,875	0	0	1.000	106,400	1.064.000,02	0,64
ORANO 10-21 MTN	FR0010941690	3,500	0	0	1.000	105,444	1.054.440,00	0,63
ORANO 14/23 MTN	FR0011791391	3,125	0	0	1.400	100,869	1.412.166,04	0,85
PEUGEOT 16/23 MTN	FR0013153707	2,375	0	1.000	500	105,618	528.088,00	0,32
PEUGEOT 18/25 MTN	FR0013323326	2,000	1.500	0	1.500	100,378	1.505.664,03	0,90
RALLYE S.A. 17/23 MTN	FR0013257557	4,371	0	0	200	76,890	153.780,00	0,09
REXEL 16/23	XS1409506885	3,500	0	0	1.000	103,855	1.038.550,03	0,62
REXEL 17/24	XS1574686264	2,625	1.000	0	1.000	100,975	1.009.754,10	0,61
SOLVAY FIN. 13/UND. FLR	XS0992293901	5,425	0	0	1.000	112,202	1.122.020,03	0,67
SOLVAY FIN. 15/UND. FLR	XS1323897485	5,118	0	0	1.500	109,249	1.638.735,02	0,98
SPCM 15/23 REGS	XS1221105759	2,875	0	0	250	101,210	253.025,00	0,15
TEREOS FIN. GR.I 13/20	FR0011439900	4,250	0	0	500	101,015	505.074,85	0,30
TEREOS FIN. GR.I 16/23	FR0013183571	4,125	500	0	500	94,250	471.250,00	0,28
Summe Emissionsland Frankreich							27.014.161,39	16,19
Emissionsland Großbritannien								
EC FINANCE 17/22 REGS	XS1703900164	2,375	0	0	200	99,876	199.752,00	0,12
INEOS FINANCE 15/23 REGS	XS1117296209	4,000	0	0	500	102,078	510.390,02	0,31
INTL GAME TECH.	XS1204434028	4,750	0	0	950	108,376	1.029.571,99	0,62
INTL PERS.FIN. 14/21 MTN	XS1054714248	5,750	0	0	400	95,000	380.000,00	0,23
JAGUAR LAND R.A.17/24REGS	XS1551347393	2,200	0	0	800	95,841	766.731,20	0,46
OTE PLC 18/22 MTN	XS1857022609	2,375	1.000	0	1.000	101,955	1.019.550,00	0,61
TESCO C.TR.SERV.14/24 MTN	XS1082971588	2,500	1.700	0	3.700	105,752	3.912.812,94	2,34
VIRGIN MED.FI. 15/25 REGS	XS1169920193	4,500	0	0	500	101,412	507.057,99	0,30
WORLDPAY FIN. 15/22 REGS	XS1319701451	3,750	0	0	500	107,770	538.849,99	0,32
Summe Emissionsland Großbritannien							8.864.716,13	5,31

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 Guernsey-Insel								
SUMMIT GERMANY 18/25 REGS	XS1757821688	2,000	0	0	2.000	94,162	1.883.243,86	1,13
Summe Emissionsland Guernsey-Insel							1.883.243,86	1,13
Emissionsland Irland								
ARDAGH P.FIN./H.16/23REGS	XS1406669553	4,125	0	0	750	104,292	782.190,00	0,47
ARDAGH P.FIN./H.16/24REGS	XS1406669983	6,750	0	0	900	108,033	972.296,97	0,58
ARDAGH P.FIN./H.17/24REGS	XS1574148877	2,750	0	0	750	100,569	754.268,99	0,45
EUROPCAR MOB.G.17/24 REGS	XS1706202592	4,125	1.000	0	1.000	98,806	988.060,00	0,59
SMURF.KAPP.ACQ.14/21 REGS	XS1074396927	3,250	0	0	1.000	107,038	1.070.380,02	0,64
SMURF.KAPP.ACQ.15/25 REGS	XS1117298759	2,750	0	0	900	103,500	931.500,00	0,56
Summe Emissionsland Irland							5.498.695,98	3,29
Emissionsland Italien								
BANCO BPM 18/23 MTN	XS1811053641	1,750	2.000	1.000	1.000	94,248	942.483,75	0,56
TELECOM ITALIA 17/27 MTN	XS1698218523	2,375	0	0	1.000	94,783	947.827,99	0,57
WIND TRE 17/23 REGS	XS1708450488	2,625	0	0	1.000	94,875	948.750,00	0,57
WIND TRE 17/25 REGS	XS1708450561	3,125	1.500	0	1.500	93,448	1.401.719,97	0,84
Summe Emissionsland Italien							4.240.781,71	2,54
Emissionsland Japan								
SOFTBANK GROUP 17/25	XS1684385161	3,125	0	0	2.000	94,242	1.884.844,06	1,13
SOFTBANK GROUP 18/28	XS1793255941	5,000	1.641	1	1.640	98,124	1.609.233,62	0,96
Summe Emissionsland Japan							3.494.077,68	2,09
Emissionsland Jersey								
ADIANT GLB HLD 16/24 REGS	XS1468662801	3,500	0	0	800	95,130	761.039,98	0,46
Summe Emissionsland Jersey							761.039,98	0,46
Emissionsland Luxemburg								
CONTOURGLOB.PWR HDGS18/23	XS1859531060	3,375	500	0	500	100,350	501.750,00	0,30
CONTOURGLOB.PWR HDGS18/25	XS1859543073	4,125	1.000	0	1.000	100,120	1.001.200,00	0,60
DEA FINANCE 16/22 REGS	XS1498935391	7,500	0	400	400	107,590	430.360,81	0,26
INEOS GRP HLDGS 16/24REGS	XS1405769990	5,375	1.000	0	2.000	105,250	2.104.998,94	1,26
SES 16/UND. FLR	XS1405777746	4,625	0	0	1.200	106,275	1.275.300,02	0,76
SWISSPORT FIN. 17/21 REGS	XS1644604792	6,750	0	0	500	103,447	517.237,40	0,31
TELENET FIN.VI 15/27 REGS	XS1266726592	4,875	50	50	500	106,124	477.558,10	0,29
Summe Emissionsland Luxemburg							6.308.405,27	3,78
Emissionsland Mexiko								
NEMAK 17/24 REGS	XS1533916299	3,250	0	0	500	101,220	506.100,01	0,30
Summe Emissionsland Mexiko							506.100,01	0,30

ESPA BOND CORPORATE BB

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 Niederlande								
DUFY ONE 17/24	XS1699848914	2,500	0	0	400	100,498	401.991,27	0,24
GAS NAT.FE.FI.14/UND.FLR	XS1139494493	4,125	0	0	400	105,750	423.000,00	0,25
GAS NAT.FE.FI.15/UND.FLR	XS1224710399	3,375	0	0	1.100	100,232	1.102.552,02	0,66
KON. KPN 13/UND. FLR	XS0903872355	6,125	0	0	600	100,745	604.470,00	0,36
OI EUROPEAN GRP 13/21REGS	XS0908230781	4,875	0	0	1.000	110,443	1.104.430,01	0,66
OI EUROPEAN GRP 16/24REGS	XS1405765907	3,125	0	0	1.200	102,025	1.224.300,02	0,73
PETROBRAS GBL FIN. 14/21	XS0982711987	3,750	0	0	500	105,626	528.129,31	0,32
PHOENIX FINANCE 14/21	XS1091770161	3,625	0	0	101	108,445	109.529,45	0,07
REPSOL INTL F. 15/75 FLR	XS1207058733	4,500	0	300	700	107,650	753.550,01	0,45
REPSOL INTL F. 15/UND.FLR	XS1207054666	3,875	0	0	1.000	105,875	1.058.750,00	0,63
SAIPEM FIN.INT. 16/23 MTN	XS1487495316	3,750	0	750	370	105,198	389.232,59	0,23
SAIPEM FIN.INT. 17/25 MTN	XS1711584430	2,625	1.000	0	1.000	97,623	976.230,01	0,58
SCHAEFFLER FIN.15/25 REGS	XS1212470972	3,250	0	0	1.550	105,518	1.635.528,97	0,98
TELEFON.EUROPE 14/UND.FLR	XS1148359356	4,200	0	500	1.400	104,417	1.461.840,77	0,88
TELEFON.EUROPE 16/UND.FLR	XS1490960942	3,750	0	0	500	103,374	516.867,98	0,31
TELEFON.EUROPE 18/UND.FLR	XS1795406575	3,000	2.100	0	2.100	97,250	2.042.250,00	1,22
TELEFON.EUROPE 18/UND.FLR	XS1795406658	3,875	1.300	0	1.300	95,597	1.242.761,00	0,74
TENNET HOLDING 17/UND.FLR	XS1591694481	2,995	0	0	1.000	102,239	1.022.386,02	0,61
TEVA PH.F.NL.II 18/22	XS1812903828	3,250	200	0	200	104,242	208.484,95	0,12
UPC HOLDING 17/29 REGS	XS1629969327	3,875	750	0	750	94,914	711.855,01	0,43
ZIGGO B.V. 15/25 REGS	XS1175813655	3,750	500	0	1.300	99,500	1.293.500,00	0,78
Summe Emissionsland Niederlande							<u>18.811.639,39</u>	<u>11,27</u>
Emissionsland Österreich								
SAPPI PAP.HLDG 15/22 REGS	XS1117298676	3,375	0	0	500	101,710	508.550,00	0,30
Summe Emissionsland Österreich							<u>508.550,00</u>	<u>0,30</u>
Emissionsland Schweden								
ERICSSON 17/21 MTN	XS1571293171	0,875	0	0	1.000	100,251	1.002.509,99	0,60
INTRUM AB 17/22REGS	XS1634531344	2,750	0	0	1.100	96,497	1.061.469,87	0,64
INTRUM AB 17/24REGS	XS1634532748	3,125	0	0	2.500	94,284	2.357.108,30	1,41
SYNTHOS FIN. 14/21 REGS	XS1115183359	4,000	0	0	700	102,108	714.753,18	0,43
VOLVO CAR AB 16/21	XS1409634612	3,250	0	0	100	106,867	106.867,00	0,06
Summe Emissionsland Schweden							<u>5.242.708,34</u>	<u>3,14</u>
Emissionsland Spanien								
BANKIA 14-24 FLR	ES0213307004	4,000	0	0	1.200	102,310	1.227.720,00	0,74
GRIFOLS 17/25 REGS	XS1598757760	3,200	0	0	1.000	99,880	998.799,97	0,60
GRU.ANTOLIN IR. 17/24	XS1598243142	3,250	700	0	1.400	98,890	1.384.459,99	0,83
NH HOTEL GROUP 16/23 REGS	XS1497527736	3,750	0	0	400	104,703	418.812,01	0,25
Summe Emissionsland Spanien							<u>4.029.791,97</u>	<u>2,41</u>
Emissionsland USA								
BALL 15/20	XS1330978211	3,500	0	0	300	107,438	322.314,01	0,19
BALL 15/23	XS1330978567	4,375	0	0	700	112,970	790.790,01	0,47
BELDEN INC. 17/25 REGS	XS1684785345	2,875	365	0	1.065	98,174	1.045.553,14	0,63

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
CEMEX FINANCE 16/24 REGS	XS1433214449	4,625	0	0	2.000	105,610	2.112.200,02	1,27
EQUINIX 17/26	XS1734328799	2,875	1.200	0	1.200	97,238	1.166.855,99	0,70
FED.-MOGUL HGS 17/22 REGS	XS1587905727	4,875	0	0	500	103,730	518.650,02	0,31
LEVI STRAUSS 17/27	XS1602130947	3,375	500	400	100	103,330	103.330,00	0,06
NETFLIX 17/27 REGS	XS1821883102	3,625	800	0	800	98,300	786.400,02	0,47
PVH CORP. 16/24 REGS	XS1435229460	3,625	300	0	300	109,747	329.239,97	0,20
PVH CORP. 17/27 REGS	XS1734066811	3,125	1.000	0	1.000	98,997	989.965,59	0,59
SEALED AIR 15/23 REGS	XS1247796185	4,500	0	0	500	112,870	564.351,01	0,34
							<u>8.729.649,78</u>	<u>5,23</u>
							<u>109.834.312,58</u>	<u>65,82</u>
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Japan								
SOFTBANK GROUP 17/UND.	XS1642682410	6,000	0	0	800	90,875	621.340,97	0,37
							<u>621.340,97</u>	<u>0,37</u>
Emissionsland Luxemburg								
ARCELORMITTAL 15/20	US03938LAY02	5,125	0	0	250	102,620	219.264,14	0,13
ARCELORMITTAL 2021	US03938LAU89	5,500	0	0	1.000	103,748	886.697,16	0,53
SB CAPITAL 12/19 MTN	XS0799357354	5,180	0	0	300	101,550	260.373,49	0,16
							<u>1.366.334,79</u>	<u>0,82</u>
Emissionsland Niederlande								
VEON HOLDINGS 17/21 REGS	XS1625994022	3,950	0	0	2.000	97,375	1.664.458,78	1,00
							<u>1.664.458,78</u>	<u>1,00</u>
							<u>3.652.134,54</u>	<u>2,19</u>
							<u>125.061.146,29</u>	<u>74,94</u>
Nicht notierte Wertpapiere								
Anleihen auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
VIRGIN MED.S.F.15/25 REGS	XS1169843007	5,125	0	0	100	101,750	114.072,06	0,07
							<u>114.072,06</u>	<u>0,07</u>
							<u>114.072,06</u>	<u>0,07</u>
							<u>114.072,06</u>	<u>0,07</u>

ESPA BOND CORPORATE BB

Wertpapier-Bezeichnung	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
Devisentermingeschäfte			
Devisentermingeschäfte auf Euro lautend			
Emissionsland Österreich			
FXF SPEST EUR/GBP 16.08.2018 FXF_TAX_3441465	15.145.067	229.396,23	0,14
FXF SPEST EUR/USD 16.08.2018 FXF_TAX_3441429	4.026.001	38.732,17	0,02
FXF SPEST EUR/USD 16.08.2018 FXF_TAX_3442226	-938.673	514,08	0,00
	Summe Emissionsland Österreich	268.642,48	0,16
	Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	268.642,48	0,16
	Summe Devisentermingeschäfte	268.642,48	0,16

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		162.554.595,74	97,41
Devisentermingeschäfte		268.642,48	0,16
Bankguthaben		2.199.832,41	1,32
Zinsenansprüche		1.859.241,58	1,11
Sonstige Abgrenzungen		-959,60	-0,00
Fondsvermögen		166.881.352,61	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A09HC7	Stück	792.754,759
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A09HC7	EUR	118,69
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A09HD5	Stück	450.350,767
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A09HD5	EUR	161,30
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0NWB5	Stück	843,955
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0NWB5	EUR	169,80

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Anleihen auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Frankreich				
VEOLIA ENVIR. 13/UND.FLR	FR0011391838		0	700
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Australien				
ORIGIN ENGY FIN.11/71 FLR	XS0615236774	7,875	0	600
Emissionsland Curacao				
TEVA PHARMAC.FIN.IV 12/19	XS0765295828	2,875	0	2.000
Emissionsland Dänemark				
TDC 15/3015 FLR MTN	XS1195581159	3,500	700	1.450

ESPA BOND CORPORATE BB

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Irland				
ALLIED IRISH 15/25FLR MTN	XS1325125158	4,125	0	1.000
RZD CAPITAL 13/21	XS0919581982	3,374	0	1.000
Emissionsland Italien				
BANCO BPM 15/20	XS1266866927	2,750	0	1.000
BUZZI UNICEM 16/23	XS1401125346	2,125	0	1.875
Emissionsland Luxemburg				
FIAT CHRY.F. 13/19 MTN	XS0953215349	6,750	0	1.000
Emissionsland Niederlande				
TEVA PH.F.NL.II 18/22	XS1789745137	3,250	200	200
Emissionsland Österreich				
WIENERBERGER 13-20	AT0000A100E2	4,000	0	250
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Anleihen auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Großbritannien				
DEBENHAMS 14/21 REGS	XS1081972850	5,250	0	265
TESCO PLC 06/23 MTN	XS0248392812	5,000	0	1.000
Emissionsland Niederlande				
TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR	XS0997326441	6,750	0	300
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Belgien				
BARRY CALLEBAUT SVCS11/21	BE6222320614	5,625	0	500
Emissionsland Cayman Inseln				
PETROBRAS GLOBAL FI.11/22	XS0716979595	5,875	0	1.500
Emissionsland Deutschland				
BILFINGER SE ANL 12/19	DE000A1R0TU2	2,375	0	500
HORNBACH BAUM. ANL. 13/20	DE000A1R02E0	3,875	0	300

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
LANXESS SUB.ANL.16/76	XS1405763019	4,500	0	1.000
NIDDA BONDCO REG-S 17/25	XS1690645129	5,000	0	500
UNITYM.NRW/HE.13/29 REGS	XS0982713330	6,250	0	500
UNITYM.NRW/HE.15/26 REGS	XS1334248223	4,625	0	1.500
Emissionsland Frankreich				
CASINO 14/25 MTN	FR0012369122	3,580	0	1.000
Emissionsland Großbritannien				
INTL GAME TECH.15/20	XS1204431867	4,125	0	750
Emissionsland Japan				
SOFTBANK GROUP 15/25	XS1266662334	4,750	0	1.500
Emissionsland Luxemburg				
ARCELORMITTAL 15/22 MTN	XS1167308128	3,125	0	1.000
GESTAMP FDG L. 16/23 REGS	XS1409497283	3,500	0	400
Emissionsland Niederlande				
PETROBRAS GBL FIN. 12/23	XS0835890350	4,250	0	1.800
SAIPEM FIN.INT. 16/21 MTN	XS1487498922	3,000	0	250
TELEFON.EUROPE 13/UND.FLR	XS0972588643	7,625	0	1.200
Emissionsland Norwegen				
NASSA TOPCO 17/24 REGS	XS1589980330	2,875	0	1.600
Emissionsland USA				
WALGREENS BO. A. 14/26	XS1138360166	2,125	0	1.000
ZF NA CAPITAL 15/23	DE000A14J7G6	2,750	0	1.200
Nicht notierte Wertpapiere				
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Italien				
MOBY S.P.A. 16/23 REGS	XS1361301457	7,750	0	1.200
Emissionsland Luxemburg				
GAZ CAPITAL 13/18 MTN	XS0954912514	3,700	0	1.500
GPN CAPITAL 13/18 MTN	XS0922296883	2,933	0	300

ESPA BOND CORPORATE BB

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Niederlande				
DARLING GLOB.FIN. 15/22	XS1240984754	4,750	0	800
Emissionsland Spanien				
CAMPOFRIO FOOD GR. 15/22	XS1117299211	3,375	0	650
ENCE ENERG.+CEL.15/22REGS	XS1117280112	5,375	0	350
Emissionsland USA				
NETFLIX 17/27 REGS	XS1603948032	3,625	0	800
Anleihen auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Niederlande				
LUKOIL INTL FIN. 13/18	XS0919502434	3,416	0	600

Wien, im August 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).