RT Active Global Trend

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2017/18

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft 2

Entwicklung des Fonds 3

Zusammensetzung des Fondsvermögens 4

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 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 (98,84 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (1,16 %)
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 Mag. (FH) Regina HABERHAUER (bis 31.01.2018) Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST (ab 01.02.2018) Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL (ab 01.03.2018) Christian SCHÖN (bis 28.02.2018) Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (ab 01.03.2018)
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) Anteilsinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des RT Active Global Trend Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Marktentwicklung

Nach einem teils negativ geprägten Vormonat starteten die internationalen Aktienindizes mit einer leicht positiven Tendenz in den Berichtszeitraum. Dies trotz Negativschlagzeilen wie bspw. weiteren Atom- und Raketentests von Nordkorea, einem terroristischen Angriff in der Londoner U-Bahn, sowie der politischen Krise um die Unabhängigkeit Kataloniens. Zudem wurde seitens der Währungshüter in Europa eine Fortführung des Anleihekaufprogramms bestätigt, die US Fed ließ den Leitzins hier unverändert. In den beiden Folgemonaten stellten sich die Aktienindizes wieder durchwegs positiv dar – im Oktober beispielsweise übertraf der Deutsche Aktienindex DAX erstmals in seiner Geschichte die Marke von 13.000 Punkten. Diese Aufwärtsbewegungen wurden vorübergehend gebrochen, wobei vor allem der DAX Verluste verzeichnete. Zentrale Themen in den Medien waren in diesem Zeitraum vor allem die Nominierung von Jerome Powell zum Nachfolger von Fed-Chefin Janet Yellen, die größte drohende Staatsinsolvenz Südamerikas in Venezuela und politische Unsicherheiten in Deutschland bezüglich einer neuen Regierungsbildung. Zum Jahresende hin zeigten die internationalen Märkte eine differenzierte Entwicklung.

So gelang es besonders den Werten in Übersee, hier allen voran dem S&P 500, weiter zuzulegen, während europäische Werte den Berichtsmonat im negativen Bereich beenden mussten. In das neue Jahr starteten die internationalen Aktienindizes geschlossen in eine fulminante Neujahrs-Rally. Während diese Aufwärtsbewegungen an den europäischen Märkten im weiteren Verlauf wieder etwas abflauten, setzten die Werte in Übersee ihre Rekordjagd vorerst ungebremst fort. Im medialen Mittelpunkt standen hier vor allem der Zwangsstillstand der US-Regierung, der tiefste Stand der US-Währung gegenüber dem Euro seit mehr als drei Jahren und die letzte Sitzung unter der Leitung von -noch- Fed-Chefin Janet Yellen. Vor diesem Hintergrund erreichte der Deutsche Aktienindex DAX erstmals in seiner Geschichte die Marke von 13.596 Punkten, ehe die internationalen Aktienindizes geschlossen seitlich bis negativ liefen. Zum Berichtsultimo hin mussten nahezu alle internationalen Handelsplätze heftige Kursverluste hinnehmen – allen voran der deutsche Aktienindex DAX und der japanische Nikkei 225, welche beide in der Spitze mehr als 8 % ihres Wertes einbüßen mussten. Trotz folgender Gegenbewegungen an den internationalen Börsen konnten die globalen Indizes die Wertverluste jedoch nicht mehr wettmachen und schlossen somit einheitlich im negativen Bereich.

In der Berichtsperiode ergab sich folgendes Bild: S&P 500 in USD + 9,80 %, der Deutsche Aktienindex DAX + 3,15 %, Nikkei 225 in JPY 12,33 %, der MSCI World Index in USD mit 8,08 %, der MSCI World Index in EUR mit + 5,35 % und der EuroSTOXX 50 mit + 0,51 %. An den Devisenmärkten konnte die europäische Gemeinschaftswährung im Berichtszeitraum gegenüber dem US Dollar mit + 2,63 % und gegenüber dem Schweizer Franken mit + 0,85 % aufwerten. Gegenüber dem Japanischen Yen musste diese mit - 0,50 % abwerten.

Anlagepolitik

Das von ARTS proprietär entwickelte Handelssystem reagierte auf den Verlauf der internationalen Finanzmärkte im Berichtszeitraum wie folgt:

Das ARTS Handelssystem startete mit einer Aktienquote von etwa 94 % in die Berichtsperiode. In den Folgewochen wurde die Aktienauslastung noch etwas erhöht und nahe ihres Maximums belassen, ehe sie zum Berichtsultimo hin auf rund 69 % reduziert wurde.

In Summe trugen vor allem globale Papiere und US-Amerikanische Titel am stärksten zur Performance bei. Am schlechtesten schnitten Werte aus dem Immobiliensektor ab. ab.

Im Berichtszeitraum wurde eine Performance von + 6,21 % generiert. Die Anlagestrategie des Ringturm Active Global Trend ist an keinen Vergleichsindex gebunden.

Den enthaltenen Unterfonds, die nicht in eigener Verwaltung stehen, wurden von deren jeweils verwaltenden Kapitalanlagegesellschaften Verwaltungsentschädigungen zwischen 0,015 % und 2,5 % verrechnet. Für den Kauf der Anteile an diesen wurden keine Ausgabeaufschläge in Rechnung gestellt.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	28. Februar 2018		31. August 2017	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Investmentzertifikate lautend auf				
EURO	98,7	74,39	104,8	81,52
Schwedische Kronen	-	-	3,1	2,43
Tschechische Kronen	5,1	3,82	9,8	7,64
US-Dollar	14,7	11,10	-	-
Wertpapiervermögen	118,5	89,31	117,7	91,58
Dividendenansprüche	0,0	0,02	-	-
Bankguthaben	14,2	10,67	10,8	8,42
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,00	- 0,0	- 0,00
Fondsvermögen	**132,7**	**100,00**	**128,5**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2018

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018)

Wertpapier-Bezeichnung	Kennnummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Investmentzertifikate							
Investmentzertifikate auf Euro lautend							
Emissionsland Frankreich							
COMGEST MONDE	FR0000284689	620	467	153	1.809,220	276.810,66	0,21
					Summe Emissionsland Frankreich	276.810,66	0,21
Emissionsland Irland							
ICS-EO LIQUI.ACC.	IE0005023910	28.500	0	28.500	137,792	3.927.067,04	2,96
ISHSIV-DIGITILASATION DLA	IE00BYZK4883	2.030.000	0	2.030.000	5,238	10.633.140,00	8,01
ISHSIV-ED.MSCI WLD M.EOHA	IE00BYXPXK00	300.000	0	300.000	5,890	1.767.000,00	1,33
LMGF-M.C.E.A.A. APFEOACCH	IE00BYN5V065	21.100	0	21.100	120,950	2.552.045,00	1,92
					Summe Emissionsland Irland	18.879.252,04	14,23
Emissionsland Luxemburg							
AB S.I-GL.CORE EQU.AEOH	LU1061040009	39.000	0	541.000	18,400	9.954.400,00	7,50
AB S.I-THEM.RES.PTF.A EOH	LU0511383332	0	0	33.000	21,490	709.170,00	0,53
AB.GL.-J.S.C. AAHEO	LU0476877054	127.000	85.500	41.500	26,301	1.091.487,35	0,82
AIS-AM.S+P G.L.EOC	LU1681048630	84.500	0	84.500	113,486	9.589.533,20	7,23
DEUT.INST.-MONEY PL.IC	LU0099730524	280	0	280	13.997,320	3.919.249,60	2,95
FID.FDS-EO SH.T.B.A AC.EO	LU0267388220	415.000	0	415.000	25,767	10.693.305,00	8,06
JHH-JHH P.EUR.PROP.EQ.A2A	LU0088927925	108.000	95.100	12.900	43,950	566.955,00	0,43
JPM-EM.MK.DV.JPMEMD CAEO	LU0862450359	6.200	0	6.200	98,900	613.180,00	0,46
JPM-GBL DYN. JPMGD CAEOH	LU0289216326	24.200	18.300	5.900	113,100	667.290,00	0,50
LO FDS-GL.CONSUMER NAEO	LU0718506768	128.000	42.500	85.500	12,830	1.096.922,25	0,83
LUPUS ALP.-SM.GER.CHAMP.C	LU0129233507	0	1.730	1.720	433,420	745.482,40	0,56
MORGAN STAN.I-GL.OPP.AEOH	LU0552385618	0	23.900	163.700	69,210	11.329.677,00	8,54
PPF-LPACTIVE VALUE FD EO	LU0434213525	0	6.800	3.100	277,480	860.188,00	0,65
SISF GL CLIM.CHA.A AC.EOH	LU0306804302	424.000	268.000	156.000	14,095	2.198.882,40	1,66
SISF-ASIAN DI.MAX.ADISEOH	LU0955665376	43.500	0	52.700	89,345	4.708.470,96	3,55
UBS(L)EQ.-E.M.H.D.EOHDPA.	LU1081987536	11.800	28.500	9.300	97,620	907.866,00	0,68
VONTOBEL-FAR E.EQ.H-EOH	LU0218912409	24.600	0	24.600	203,650	5.009.790,00	3,77
VONTOBEL-GL EQ.H-HD-EO	LU0218911690	0	45.200	29.200	151,190	4.414.748,00	3,33
XTR.MSCI THAILAND 1CDL	LU0514694701	116.000	0	116.000	23,595	2.737.020,00	2,06
					Summe Emissionsland Luxemburg	71.813.617,16	54,11
Emissionsland Österreich							
ESPA RESER.EO EOR01TEO	AT0000724307	6.100	0	6.100	1.271,440	7.755.784,00	5,84
					Summe Emissionsland Österreich	7.755.784,00	5,84
					Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	98.725.463,86	74,39

Wertpapier-Bezeichnung	Kennnummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Investmentzertifikate auf Tschechische Kronen lautend							
Emissionsland Luxemburg							
NN(L)INTL-CZ EQU.P CAP KC	LU0082087353	0	35.500	35.000	3.683,530	5.070.240,88	3,82
Summe Emissionsland Luxemburg						5.070.240,88	3,82
Summe Investmentzertifikate auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 25,42750						5.070.240,88	3,82
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Irland							
IFS 1-INV. ASEAN EQ.FD.A	IE0003702317	6.700	0	6.700	114,410	626.315,06	0,47
Summe Emissionsland Irland						626.315,06	0,47
Emissionsland Luxemburg							
BGF-ASEAN LEADERS FD A2DL	LU0803753879	430.000	0	430.000	14,310	5.027.616,64	3,79
FID.FDS-THAILAND A GL.	LU0048621477	98.000	0	98.000	63,250	5.064.547,76	3,82
HSBC GIF-THAI EQUITY A C.	LU0210636733	154.000	0	154.000	23,947	3.013.185,72	2,27
UBS-ETF-MSCI E.MA.S.R.ADL	LU1048313891	80.000	0	80.000	15,314	1.001.016,42	0,75
Summe Emissionsland Luxemburg						14.106.366,54	10,63
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,22390						14.732.681,60	11,10
Summe Investmentzertifikate						118.528.386,34	89,31

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	118.528.386,34	89,31
Bankguthaben	14.167.066,40	10,67
Dividendenansprüche	27.414,91	0,02
Sonstige Abgrenzungen	-4.164,07	- 0,00
Fondsvermögen	132.718.703,58	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A0LY51	Stück	995.937,420
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A0LY51	EUR	10,50
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000766373	Stück	10.095.321,910
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000766373	EUR	12,10
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0P7R6	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0P7R6	EUR	12,10

Wertpapierleihegeschäfte, Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) werden für den Fonds 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	Kennnummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
Investmentzertifikate			
Investmentzertifikate auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
AMUNDI ETF S+P GLB.LUXURY	FR0010688226	84.500	84.500
LYX.BEL 20 TR(DR)U.ETF EO	FR0000021842	35.500	35.500
LYXOR CAC MID60 U.ETF D	FR0011041334	0	15.350
LYXOR PRIVEX U.ETF D	FR0010407197	0	536.000
Emissionsland Großbritannien			
M+G I.(7)-M+G P.E.D.AA EO	GB00B39R4H73	0	10.500
THREADN.INVT.-AMER. RAEOH	GB00B3FQM304	0	375.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
Emissionsland Irland			
COMGEST GRO.-C.G.E.O.EOAC	IE00B4ZJ4188	0	41.500
ISHS IV-AUTO.+ROBOTIC.ETF	IE00BYZK4552	255.000	255.000
ISHSVII-FT.IT.MS ETF EOUA	IE00BF5LJ058	850.000	850.000
LAZ.G.A.-L.G.L.I.EQ.ADEOH	IE00B4552M33	0	2.530.000
OMGI-OLD M.WLD.EQ.AEOHACC	IE00B2899S33	300.000	300.000
RUSS.INV.-R.I.JP EQ.EH-A	IE00B0PZ4Z25	0	790.000
UBS ETFS-MSCI ACW.SF AAHE	IE00BYM11K57	3.550	12.650
Emissionsland Luxemburg			
AB S.I-CON.GL.EQ.PTF AAEH	LU1011998272	0	230.000
AB.GL.-CH.EQ. AAHEO	LU0854914826	100.000	100.000
BNPPE.-F.E./N.E.C.UEQDDEO	LU0192223062	19.900	19.900
DJE-ASIA HIGH DIVID.I(EO)	LU0374456811	0	5.300
FID.FDS-IBERIA A ACC. EUR	LU0261948904	0	180.000
INVESCO GR.CHINA E.AEOHD	LU0482497798	33.000	33.000
JPM-AMERIC EQ.JPMAE CAEOH	LU0289216672	0	643.000
LODHI-HEALTHC.EXP.INH.P C	LU0161986921	0	315.000
NN(L)-HEALTH CARE PCAPEOH	LU0546688564	3.660	3.660
SSGA LUX.-EUR.SM.CAP EQ.P	LU1112178824	108.095	108.095
SSGA LUX-EMU SM.C.E. P	LU1159225488	0	90.000
UBS-ETF-MSCI EMU S.C.EOAD	LU0671493277	6.500	95.500
VITRUVIUS-ASIAN EQUIT.BEO	LU0480488625	9.500	9.500
XTR.ATX 1CEO	LU0659579063	0	131.500
Emissionsland Österreich			
PIONEER AT-AUSTRIA ST.T	AT0000767736	0	32.500
RT OESTERR. AKTIENFDS T	AT0000497292	0	91.000
Investmentzertifikate auf Schwedische Kronen lautend			
Emissionsland Luxemburg			
FID.FDS-NORDIC A ACC. SEK	LU0261949381	0	246.000

Wien, im März 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).