

# **ERSTE BOND LOCAL EMERGING**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2016

## Inhaltsübersicht

|  |          |
|--|----------|
| <b>Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....</b> | <b>2</b> |
| <b>Entwicklung des Fonds .....</b>                                 | <b>3</b> |
| <b>Zusammensetzung des Fondsvermögens.....</b>                     | <b>6</b> |
| <b>Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016.....</b>             | <b>6</b> |

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Die Gesellschaft</b> | ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.<br>Am Belvedere 1, A-1100 Wien<br>Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102   |
| <b>Stammkapital</b>     | 4,50 Mio. EURO   |
| <b>Gesellschafter</b>   | Erste Asset Management GmbH (81,48 %)<br>DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %)<br>„Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (2,87 %)<br>NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,31 %)<br>Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %)<br>Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %)<br>Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)  |
| <b>Aufsichtsrat</b>     | Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender)<br>Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin)<br>Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv. 2. Stellvertreter)<br>Matthias BAUER (ab 13.10.2016)<br>DDr. Klaus BRUGGER (bis 30.10.2016)<br>Josef PRESCHITZ (ab 13.10.2016)<br>VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA<br>Mag. Rupert RIEDER<br>Mag. (FH) Thomas SCHAUFLENER<br>VDir. Mag. Reinhard WATTL<br>vom Betriebsrat entsandt:<br>Martin CECH (ab 23.12.2016)<br>Mag. (FH) Regina HABERHAUER<br>Mag. Dieter KERSCHBAUM (bis 22.12.2016)<br>Mag. Gerhard RAMBERGER (bis 22.12.2016)<br>Ing. Heinrich Hubert REINER (ab 23.12.2016)<br>Peter RIEDERER (ab 23.12.2016)<br>Herbert STEINDORFER (bis 22.12.2016)<br>Mag. Manfred ZOUREK (ab 23.12.2016) |
| <b>Geschäftsführer</b>  | Mag. Heinz BEDNAR<br>Mag. Markus KALLER<br>Günther MANDL<br>Christian SCHÖN  |
| <b>Prokuristen</b>      | Mag. Magdalena ARNEZEDER (ab 01.07.2016)<br>Mag. Achim ARNHOF<br>Mag. Karl BRANDSTÖTTER<br>Mag. Winfried BUCHBAUER<br>Karl FREUDENSCHUSS<br>Dr. Dietmar JAROSCH<br>Manfred LENTNER<br>Mag. Gerold PERMOSER<br>Mag. Jürgen SINGER   |
| <b>Staatskommissäre</b> | AD Erwin GRUBER<br>HR Dr. Michael MANHARD  |
| <b>Prüfer</b>           | ERNST & YOUNG<br>WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH   |
| <b>Depotbank</b>        | Erste Group Bank AG  |

## Sehr geehrte(r) Anteilshaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE BOND LOCAL EMERGING Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016 vorzulegen.

Weiters gestatten wir uns den Hinweis, dass mit 29. Juli 2016 der Name des Fonds von ESPA BOND LOCAL EMERGING auf ERSTE BOND LOCAL EMERGING geändert wurde.

## Entwicklung des Fonds

Im Zeitraum der Rechenschaftsperiode vom 30.06.2016 bis 30.12.2016 erzielte der Fonds eine Performance von 1,93 %.

### Markt

Juni: Das dominierende Ereignis des Monats war die BREXIT Abstimmung, welche die Befürworter gewannen. Eine negative Marktreaktion für die Emerging Markets auf das Ergebnis war, abgesehen von erhöhter Volatilität und temporäre Illiquidität direkt nach dem Bekanntwerden, nicht zu beobachten. Im Gegenteil, durch das Repricing der Erwartungen bezüglich der FED Zinspolitik kam es zu einem sehr positiven Sentiment für die Emerging Markets. Mexikos Zentralbank überraschte mit einer Zinsanhebung um 50bps auf 4,25 % um der starken Abwertung des MXN entgegenzuwirken. Auch in Kolumbien wurden die Zinsen um 25bps auf 7,5 % angehoben, mit Signalen dass der Anhebungszyklus endet. Die indonesische Zentralbank reduzierte den Leitzins um 25bps auf 5,25 %. Die russische Zentralbank hat die Zinsen um 50bps auf 10,5 % reduziert, basierend auf ihrer Einschätzung fallender Inflation in einem schwachen Wachstumsumfeld. Am 20. Juni wurde in Nigerien die Fixierung zum USD zu Gunsten eines Floating Regimes aufgegeben. Chinas volkswirtschaftliche Indikatoren waren schwächer als erwartet, jedoch überraschten die Einzelhandelsumsätze positiv. Indonesien verabschiedete eine Steueramnestie, welche in den nächsten 9 Monaten umgesetzt werden soll. Die Auswirkungen auf die Volkswirtschaft werden positiv eingeschätzt. Die Präsidentenwahl in Peru brachte mit Pedro Pablo Kuczynski (PPK) als Gewinner ein marktfreundliches Ergebnis. In der Türkei sahen wir eine positive Überraschung in den Einzelhandelszahlen. Das Wachstum wurde mit +4,8 % J/J berichtet. Hingegen deuten die Wachstumsindikatoren in Südafrika weiterhin auf eine Rezession hin. Die Emissionstätigkeit in den Emerging Markets hatte im letzten Monat zugenommen.

Juli: Die Ölpreise befanden sich wieder in einem fallenden Trend Richtung \$ 40,00/Fass – grundsätzlich schlecht für die Rohstoff – getriebenen Emerging Markets (EM). Allerdings hatten sich viele EMs über die letzten 12 Monate angepasst, indem sie mit einem Ölpreis von \$ 30 - 40,00 budgetierten und damit ihre Verwundbarkeit reduzierten. Einige EMs lassen auf Turnaround hoffen (inklusive Brasilien und Argentinien), und auch Relative Value mäßig sehen EMs vis-a-vis Developed Markets (DMs) etwas reizvoller aus, in Anbetracht von Brexit, US Wahlen und den Problemen der italienischen Banken. Es waren starke Zuflüsse in die Assetklasse zu beobachten. Die letzte Neuemission Russlands (2026) wurde trotz Sanktionen euroclearfähig, was deren Handelbarkeit entsprechend leichter machte. Türkei: Der missglückte Putschversuch und anschließende „Säuberungsmassnahmen“ seitens der Erdogan-Regierung führten zu erhöhter Volatilität der türkischen Assetpreise. S&P erließ einen Downgrade von BB+ auf BB, Outlook negativ. Auch seitens Moody's ist noch im 2. HJ 2016 mit einer Rating-Änderung zu rechnen. In Venezuela tauchten erste Umschuldungsgerüchte auf, welche das kurze Ende der PDVSA Zinskurve betrafen („friendly“ Extension ?), aber das Land befindet sich in einer katastrophalen Wirtschaftslage, welche eine Umschuldung in irgendeiner Form früher oder später schwer vermeidbar macht. Makroökonomische Daten verbesserten sich zwar in der Ukraine, jedoch hielt der IMF die Auszahlung einer Tranche zurück, auf Grund Nichterfüllung einiger Kriterien. Aus Saudi Arabien wird ein großes Neuemissionsvolumen (USD 15 Mrd. ?) erwartet, was die Assetpreise anderer Middle East Länder belasten könnte.

August: Einerseits sahen wir Anfang August PMI Indices, die ein gemischtes Bild zeigten, andererseits brachten die berichteten BIP Zahlen mehrheitlich positive Überraschungen in EM, welche auf ein weiterhin robustes Wachstum hinweisen. China bleibt diesbezüglich weiterhin im Fokus, wie auch die Turnaround Kandidaten Argentinien und Brasilien. Problematisch ist der Ausblick weiterhin in Venezuela. Aus politischen Gründen stehen neben der Türkei nach dem missglückten Militärputsch, weiterhin auch Brasilien, Venezuela und Südafrika im Fokus. In Brasilien wurde die Absetzung von Präsidentin Rousseff nun final beschlossen und Michael Temer steht eine herausfordernde Aufgabe der Reformpolitik bis zu den Wahlen 2018 bevor. In Südafrika ist ein politischer Machtkampf zwischen Präsident Zuma und Finanzminister Gordhan entbrannt, wobei letzterer ein Reformpolitiker ist, der von den Märkten geschätzt wird. In Venezuela ist die politische und wirtschaftliche Lage weiterhin verfahren, wobei Präsident Maduro jetzt ein Referendum zu seiner Person zulässt. Positiv sind Thailand und Indien hervorzuheben. Hier wurde die neue Verfassung in einer Volksabstimmung angenommen und somit die Tür zu Neuwahlen 2017 aufgestoßen. Indien hat weitere Fortschritte bei der Entwicklung einer Umsatzsteuer gemacht um dadurch die Steuereffizienz zu steigern. In Polen wurde eine Lösung des CHF Kredit Problems vorgeschlagen, welche den Bankensektor weniger als befürchtet belasten wird. Ratingseitig waren die Agenturen auch aktiv im letzten Monat. S&P änderte den Ausblick für Mexiko auf BBB+ negativ mit dem Hinweis auf das Misslingen der Reformagenda. Fitch versah sowohl die Türkei (BBB-) als auch Ecuador (B) mit einem negativen Ausblick. Moody's reduzierte das Rating der Mongolei auf B2 mit negativem Ausblick und El Salvador auf B1 mit weiterhin negativem Ausblick.

September: Die Preise von Emerging Markets Anleihen werden nach wie vor hauptsächlich von den Erwartungen über die Zinspolitik der großen Zentralbanken in der entwickelten Welt getrieben. So hat die FED bei ihrer Sitzung den Leitzins nicht angehoben und ihre Projektionen für die Leitzinsentwicklung nach unten genommen, was Emerging Markets Anleihen in der zweiten Monatshälfte unterstützte, nachdem zuvor steilere Zinskurven auch zu verstärktem Druck auf EM Assets führten. Über den gesamten Monat September gesehen fiel die Rendite des GBI-EM Global Diversified um 7 Basispunkte auf 6,18 %. Länderspezifisch war ein Highlight das Downgrade der Türkei durch Moody's. Damit hat die Türkei das durchschnittliche Investmentgraderating verloren, was es für viele Investoren unmöglich macht in diesem Land zu investieren. Das Downgrade wurde vom Markt allerdings schon erwartet und hat zu keinen großen Kursbewegungen geführt. Die Parlamentswahlen in Kroatien haben erneut keine klaren politischen Verhältnisse gebracht, während der IWF der Ukraine einen lange erwarteten Kredit gegeben hat. China hat sich mit Hilfe kräftiger fiskalpolitischer Unterstützung und einer Lockerung der Geldpolitik weiter stabilisiert, und in Brasilien endeten die Lokalwahlen mit einer schweren Niederlage der lange regierenden Arbeiterpartei der ehemaligen Präsidenten Rousseff und Lula.

Oktober: Der IWF hielt den Wachstumsausblick für 2016 bei und erhöhte seine Erwartungen für 2017 leicht auf 3,4 %. Jedoch war in den zugrundeliegenden Zahlen für 2016 eine Verschiebung zu Gunsten von EM zu sehen. Volkswirtschaftliche Daten aus China waren weiter gemischt. Das Q3 Wachstum wurde bei 6,7 % berichtet, was auf die Erreichung des Wachstumsziels 2016 von 6,5 - 7 % schließen lässt. Die indische Zentralbank senkte den Leitzins um 25Bps auf 6,25 %. Auch die kasachische Zentralbank reduzierte den Leitzins um 50Bps auf 12,5 %. Den größten Schritt machte die ukrainische Notenbank mit einem 100Bps Schnitt auf 14 %. In Thailand ist der beliebte König Bhumibol verstorben. Ein Jahr Staatstrauer wurde ausgerufen. Südafrika war geprägt von Korruptionsvorwürfen gegen Finanzminister Gordhan, welche zu Unsicherheit bei Investoren führte. In Venezuela gab PDVSA den erfolgreichen Abschluss des Bondtausches bekannt und konnte so Anleihen fällig 2017 auf 2020 umschulden. Politisch bleibt das Land weiterhin im Spannungsfeld zwischen Präsident Maduro und den Protesten der Opposition. In einer Volksabstimmung lehnte eine knappe Mehrheit der Kolumbianer ein ausgehandeltes Friedensabkommen der Regierung mit der FARC ab. Jedoch wollen die Regierung und FARC weiter an einer friedlichen Beilegung des Konflikts arbeiten. Die Regionalwahlen in Brasilien brachten Verluste für die durch Korruptionsvorwürfe gebeutelte PT Partei der vormaligen Präsidentin Dilma Rousseff. Ratingseitig sahen wir Upgrades für Taiwan (Fitch, AA-), Zypern (Fitch, BB-) und Pakistan (S&P, B). El Salvador wurde von S&P mit einem negativen Ausblick versehen.

November: Donald Trump gewinnt die Präsidentenwahlen in den USA. Die Einschätzung der möglichen Folgen seiner politisch-ökonomischen Pläne seitens der Investoren führte zu einem Sell-Off von US Treasury Bonds. In dessen Folge kam es erwartungsgemäß auch zu Kursverlusten bei Emerging Market Bonds, wobei das lange Ende der Kurve die größte Underperformance zeigte. Asien litt vergleichsweise weniger als andere Regionen auf Grund einer stärkeren lokalen Unterstützung, niedrigerem Beta sowie tendenziell kürzerer Duration. EM Bond Funds hatten Abflüsse in Rekordhöhe. Rohstoffe (v.a. Mineralien, Erdöl) stiegen, produzierende EM's hatten eine Outperformance in der Berichtsperiode. Der relevante Indexspread (EMBI Global Div) weitete sich im November von 345 bps (1.11.) auf 361 bps (30.11.) aus. In Venezuela wurden einige November-Fälligkeiten von PDVSA Anleihen nicht termingerecht bedient. Die Zahlung erfolgte jedoch verspätet innerhalb der Grace Period. Dieser Umstand führte zu erhöhter Volatilität bei venezuelanischen Anleihepreisen. Ratingseitig kam es zu einem Upgrade Ungarns auf Baa3/Stable sowie einem Upgrade Jamaicas auf B3/Stable und einem Downgrade der Mongolei auf Caa1/Stable durch Moodys. Fitch wertete die Dominikanische Republik auf BB-/Stable auf.

Dezember: Aktuelle Zahlen aus China hatten wieder etwas beruhigt. Retail Sales stiegen um 10,8 % y/y und die Industrieproduktion um 6,2 % y/y. Die Inflation ist im Rahmen der Zentralbankpolitik. Der Handelsbilanzüberschuss geht weiter langsam zurück. Der Fokus liegt auf den fallenden Devisenreserven. Während ein Teil durch Bewertungseffekte (Abwertung CNY) erklärbar ist, spiegelt ein anderer Teil Kapitalabflüsse wider. In CEMEA war die Türkei im Fokus. Während die politischen Entwicklungen auch medial stark unter Beobachtung stehen, schlagen sich auch die ökonomischen Folgen in der Zwischenzeit in Zahlen nieder. Das Wachstum fiel auf - 1,8 % y/y im Q3 und Retail Sales zeigten Schwäche. Mexiko konnte die erste Runde der Liberalisierung des Energiesektors durch den Verkauf von 8 von 10 Tiefsee Ölfeldern an internationale Ölgesellschaften erfolgreich vorantreiben. Politisch waren Südkorea und Rumänien in den Schlagzeilen. Während in Südkorea die Absetzung von Präsidentin Park Geun-hye aufgrund von Korruptionsvorwürfen beschlossen wurde, wurde in Rumänien nach dem Wahlerfolg der Sozialdemokraten (PSD) Sorin Grindeanu zum Premier ernannt. Zum Jahresende beschloss Präsident Obama Sanktionen und russische Diplomanten wurden ausgewiesen. Die Marktreaktion war gering. Gegenmaßnahmen aus Russland gab es keine. Hier wird die zukünftige Außenpolitik von Trump abgewartet. Banxico in Mexiko hob den Leitzins um 50bps auf 5,75 % an. In der Höhe überraschend, war die Begründung mittels Inflationsdruck, auch aufgrund der Währungsabwertung 2016, ein greifbares Argument. International ist die Einigung der OPEC auch mit Nichtmitgliedern der Vereinigung, zur Reduzierung der Förderungsmengen zu erwähnen. El Salvador sah ein Rating Downgrade auf B- durch S&P und der Oman bekam seitens Fitch BBB das dritte Rating. Fitch hat Mexikos BBB+ und Chiles A+ einen negativen Outlook versehen.

## Portfolio

Im Juni wurde die Cash Quote erhöht. Die Duration wurde weiter verkürzt. Die Lokalwährungspositionen in PLN, ZAR, IDR und MXN wurden reduziert. Positionen in BRL wurden relativ zum Vormonat erhöht. In Summe ist der Fonds derzeit vorsichtig ausgerichtet.

Im Juli wurde die Cash Quote reduziert. Die Duration wurde verlängert. Die Lokalwährungspositionen in PLN, ZAR und THB wurden reduziert. Positionen in IDR, HUF und RUB wurden relativ zum Vormonat erhöht.

Im August wurde die Cash Quote erhöht. Die Duration wurde verkürzt. Die Lokalwährungspositionen in MXN, TRY und ZAR wurden reduziert. Positionen in PLN wurden relativ zum Vormonat erhöht. In Summe ist der Fonds defensiv ausgerichtet.

Im September wurde das relative Risiko verringert.

Im Oktober wurde die Cash Quote erhöht. Positionen in BRL, MXN und PLN wurden reduziert, hingegen wurden Positionen in RUB, RON, TRY und IDR erhöht. Die Duration wurde leicht verkürzt.

Im November wurde die Cash Quote reduziert. Positionen in MXN und TRY wurden reduziert, hingegen wurden Positionen in HUF, MYR, PLN, RUB und ZAR erhöht. Die Duration wurde verlängert.

Im Dezember wurde die Cash Quote erhöht. Positionen in MYR, IDR, THB, ZAR und TRY wurden reduziert, hingegen wurden Positionen in RUB, HUF, PEN, BRL und PLN erhöht. Die Duration blieb nahezu unverändert.

Der ERSTE BOND LOCAL EMERGING erwirbt vorrangig Staatsanleihen aus Schwellenländern in Lokalwährung. Es werden dabei vor allem Länder aus Zentral- und Osteuropa (aktuell ca. 33 %), Asien (27 %), Lateinamerika (30 %), dem mittleren Osten und Afrika (10 %) ausgewählt. Daneben können auch Unternehmensanleihen von Emittenten aus den jeweiligen Staaten beigemischt werden. Diese Anleihen weisen großteils eine Bonität von „A“ bis „B“ auf. Wechselkursrisiken werden nicht abgesichert. Zur Steuerung des Wechselkursrisikos werden auch Devisentermingeschäfte eingesetzt.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

|                               | 31. Dezember 2016 |               | 30. Juni 2016 |               |
|-------------------------------|-------------------|---------------|---------------|---------------|
|                               | Mio. EURO         | %             | Mio. EURO     | %             |
| Anleihen lautend auf          |                   |               |               |               |
| Brasilianische Real <b>1)</b> | 16,4              | 9,76          | 14,9          | 10,99         |
| EURO                          | 3,1               | 1,84          | 2,9           | 2,11          |
| Indonesische Rupie            | 16,8              | 9,98          | 12,2          | 9,03          |
| Kolumbianische Peso           | 11,2              | 6,67          | 6,8           | 5,02          |
| Malaysische Ringgit neu       | 13,3              | 7,89          | 12,1          | 8,95          |
| Mexikanische Pesos            | 14,4              | 8,58          | 12,3          | 9,07          |
| Peruanische Nuevo Sol         | 3,5               | 2,07          | 3,2           | 2,36          |
| Polnische Zloty               | 17,4              | 10,35         | 13,1          | 9,64          |
| Rumänische Leu alt            | 5,3               | 3,17          | 3,7           | 2,76          |
| Russische Rubel               | 8,5               | 5,07          | 4,0           | 2,97          |
| Südafrikanische Rand          | 13,9              | 8,25          | 11,4          | 8,42          |
| Thailändische Baht            | 10,5              | 6,22          | 11,4          | 8,40          |
| Türkische Lira alt            | 11,5              | 6,84          | 11,4          | 8,40          |
| US-Dollar                     | 2,8               | 1,66          | 1,9           | 1,43          |
| Ungarische Forint             | 7,8               | 4,62          | 6,2           | 4,55          |
| Wertpapiervermögen            | 156,3             | 92,96         | 127,4         | 94,10         |
| Devisentermingeschäfte        | 0,1               | 0,05          | 0,2           | 0,17          |
| Bankguthaben                  | 8,2               | 4,86          | 5,2           | 3,86          |
| Zinsenansprüche               | 3,6               | 2,13          | 2,5           | 1,87          |
| Sonstige Abgrenzungen         | -                 | 0,00          | -             | -             |
| <b>Fondsvermögen</b>          | <b>168,2</b>      | <b>100,00</b> | <b>135,3</b>  | <b>100,00</b> |

1) Siehe auch die Fußnote in der Vermögensaufstellung.

## Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2016

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Juli 2016 bis 31. Dezember 2016)

| Wertpapier-Bezeichnung                          | Kenn-<br>nummer | Zinssatz  | Käufe/<br>Zugänge | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|-----------------|-----------|-------------------|----------------------|---------|--|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>           |                 |           |                   |                      |         |  |                     |                                      |
| <b>Anleihen auf Brasilianische Real lautend</b> |                 |           |                   |                      |         |  |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Brasilien</b>                  |                 |           |                   |                      |         |  |                     |                                      |
| BRAZIL 2018 F <b>1)</b>                         | BRSTNCNTF139    | 10,000000 | 0                 | 0                    | 8.000   | 987,872000   | 2.301.491,19        | 1,37                                 |
| BRAZIL 2019 F <b>1)</b>                         | BRSTNCNTF162    | 10,000000 | 5.000             | 0                    | 10.000  | 984,903000   | 2.868.210,81        | 1,71                                 |
| BRAZIL 2020 <b>1)</b>                           | BRSTNCNTB3A0    | 12,323460 | 0                 | 0                    | 3.000   | 3.032,102000   | 2.608.780,89        | 1,55                                 |
| BRAZIL 2021 F                                   | BRSTNCNTF0N5    | 10,000000 | 0                 | 5.200                | 6.000   | 963,638000   | 1.684.245,05        | 1,00                                 |
| BRAZIL 2023 NTF <b>1)</b>                       | BRSTNCNTF147    | 10,000000 | 4.000             | 0                    | 13.500  | 942,818000   | 3.706.589,41        | 2,20                                 |
| BRAZIL 2025 NTF <b>1)</b>                       | BRSTNCNTF170    | 10,000000 | 5.000             | 0                    | 10.000  | 932,143000   | 2.714.525,53        | 1,61                                 |
|   |                 |           |                   |                      |         | Summe  | 15.883.842,88       | 9,44                                 |
|   |                 |           |                   |                      |         | Summe Anleihen auf Brasilianische Real lautend umgerechnet zum Kurs von 3,432890 | 15.883.842,88       | 9,44                                 |

| Wertpapier-Bezeichnung   | Kenn-<br>nummer | Zinssatz  | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand    | Kurs       | Kurswert<br>in Euro             | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |      |
|--|-----------------|-----------|---|----------------------|------------|------------|---------------------------------|--------------------------------------|------|
| <b>Anleihen auf Euro lautend</b>   |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| <b>Emissionsland Luxemburg</b>   |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| GAZ CAPITAL 06/17  | XS0276455937    | 5,136000  | 0   | 0                    | 1.350      | 101,060000 | 1.364.310,00                    | 0,81                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe                           | 1.364.310,00                         | 0,81 |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe Anleihen auf Euro lautend | 1.364.310,00                         | 0,81 |
| <b>Anleihen auf Indonesische Rupien lautend</b>                                      |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| <b>Emissionsland Indonesien</b>  |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| INDONESIA 2021 FR0053  | IDG000009101    | 8,250000  | 0   | 0                    | 5.000.000  | 102,842000 | 361.861,84                      | 0,22                                 |      |
| INDONESIA 2023 FR39  | IDG000007105    | 11,750000 | 10.000.000  | 0                    | 10.000.000 | 118,875000 | 836.551,73                      | 0,50                                 |      |
| INDONESIA 2023 FR46  | IDG000007907    | 9,500000  | 0   | 0                    | 5.000.000  | 108,125000 | 380.450,71                      | 0,23                                 |      |
| INDONESIA 2024 FR70  | IDG000012006    | 8,375000  | 0   | 0                    | 32.000.000 | 102,327500 | 2.304.329,68                    | 1,37                                 |      |
| INDONESIA 2025 FR40  | IDG000007204    | 11,000000 | 0   | 0                    | 10.000.000 | 118,250000 | 832.153,46                      | 0,49                                 |      |
| INDONESIA 2026 FR56  | IDG000009507    | 8,375000  | 0   | 0                    | 15.000.000 | 103,125000 | 1.088.572,83                    | 0,65                                 |      |
| INDONESIA 2027 FR42  | IDG000007402    | 10,250000 | 0   | 0                    | 10.000.000 | 115,150000 | 810.338,02                      | 0,48                                 |      |
| INDONESIA 2028 FR64  | IDG000010307    | 6,125000  | 15.000.000  | 0                    | 15.000.000 | 84,825000  | 895.400,64                      | 0,53                                 |      |
| INDONESIA 2029 FR71  | IDG000011107    | 9,000000  | 0   | 0                    | 15.000.000 | 106,053500 | 1.119.485,66                    | 0,67                                 |      |
| INDONESIA 2030 FR52  | IDG000009002    | 10,500000 | 6.000.000   | 0                    | 15.000.000 | 117,750000 | 1.242.952,25                    | 0,74                                 |      |
| INDONESIA 2032 FR58  | IDG000009705    | 8,250000  | 0   | 0                    | 25.000.000 | 99,400000  | 1.748.753,77                    | 1,04                                 |      |
| INDONESIA 2034 FR68  | IDG000010802    | 8,375000  | 0   | 0                    | 10.000.000 | 100,900000 | 710.057,37                      | 0,42                                 |      |
| INDONESIA 2037 FR45  | IDG000007808    | 9,750000  | 7.000.000   | 0                    | 10.000.000 | 115,500000 | 812.801,05                      | 0,48                                 |      |
| INDONESIA 2042 FR62  | IDG000010109    | 6,375000  | 0   | 0                    | 3.999.000  | 77,400000  | 217.818,44                      | 0,13                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe                           | 13.361.527,45                        | 7,94 |
| Summe Anleihen auf Indonesische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 14210,119450 |                 |           |   |                      |            |            |                                 | 13.361.527,45                        | 7,94 |
| <b>Anleihen auf Kolumbianische Peso lautend</b>                                      |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| <b>Emissionsland Kolumbien</b>   |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| COLOMBIA 07/27   | XS0306322065    | 9,850000  | 0   | 0                    | 5.700.000  | 118,158220 | 2.127.054,27                    | 1,26                                 |      |
| COLOMBIA 08-24 B   | COL17CT02385    | 10,000000 | 6.000.000   | 0                    | 6.000.000  | 117,985500 | 2.235.731,59                    | 1,33                                 |      |
| COLOMBIA 10/21   | XS0502258444    | 7,750000  | 0   | 0                    | 10.000.000 | 103,746175 | 3.276.512,80                    | 1,95                                 |      |
| COLOMBIA 12-28 B   | COL17CT02914    | 6,000000  | 7.000.000   | 0                    | 7.000.000  | 90,585500  | 2.002.610,56                    | 1,19                                 |      |
| COLOMBIA 12/23   | XS0833886095    | 4,375000  | 0   | 0                    | 5.000.000  | 87,110365  | 1.375.560,24                    | 0,82                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe                           | 11.017.469,46                        | 6,55 |
| <b>Emittent Weltbank</b>   |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| WORLD BK 10/20   | XS0490636791    | 8,000000  | 0   | 0                    | 600.000    | 105,124500 | 199.202,58                      | 0,12                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe                           | 199.202,58                           | 0,12 |
| Summe Anleihen auf Kolumbianische Peso lautend umgerechnet zum Kurs von 3166,359520  |                 |           |   |                      |            |            |                                 | 11.216.672,04                        | 6,67 |
| <b>Anleihen auf Malaysische Ringgit neu lautend</b>                                  |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| <b>Emissionsland Malaysia</b>  |                 |           |   |                      |            |            |                                 |                                      |      |
| MALAYSIA 2017  | MYBMN0700027    | 3,814000  | 0   | 0                    | 1.300      | 100,118200 | 275.072,67                      | 0,16                                 |      |
| MALAYSIA 2018  | MYBMS03002H0    | 4,240000  | 0   | 0                    | 1.500      | 100,835000 | 319.663,92                      | 0,19                                 |      |
| MALAYSIA 2019 0414   | MYBMJ1400047    | 3,654000  | 3.000   | 0                    | 5.000      | 100,100000 | 1.057.779,49                    | 0,63                                 |      |



## ERSTE BOND LOCAL EMERGING

| Wertpapier-Bezeichnung   | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs       | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|-----------------|----------|---|----------------------|---------|------------|---------------------|--------------------------------------|
| MALAYSIA 2019 0902   | MYBMO0900021    | 4,378000 | 0   | 0                    | 6.000   | 102,050000 | 1.294.062,70        | 0,77                                 |
| MALAYSIA 2020  | MYBML1200062    | 3,492000 | 0   | 0                    | 5.000   | 99,400000  | 1.050.382,43        | 0,62                                 |
| MALAYSIA 2021 0111   | MYBMO1100019    | 4,160000 | 0   | 0                    | 7.000   | 101,500000 | 1.501.603,05        | 0,89                                 |
| MALAYSIA 2022 0112   | MYBMO1200017    | 3,418000 | 5.000   | 4.000                | 9.000   | 96,650000  | 1.838.380,59        | 1,09                                 |
| MALAYSIA 2023  | MYBML1600014    | 3,800000 | 9.000   | 0                    | 9.000   | 98,325000  | 1.870.240,78        | 1,11                                 |
| MALAYSIA 2027 0212   | MYBMS1200026    | 3,892000 | 0   | 0                    | 6.000   | 95,200000  | 1.207.200,09        | 0,72                                 |
| MALAYSIA 2028 0308   | MYBMX0800032    | 5,248000 | 0   | 0                    | 2.500   | 105,001700 | 554.788,43          | 0,33                                 |
| MALAYSIA 2030 0310   | MYBMX1000038    | 4,498000 | 0   | 0                    | 4.000   | 97,650000  | 825.511,82          | 0,49                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe      | 11.794.685,97       | 7,01                                 |
| Summe Anleihen auf Malaysische Ringgit neu lautend umgerechnet zum Kurs von 4,731610 |                 |          |   |                      |         |            | 11.794.685,97       | 7,01                                 |

### Anleihen auf Mexikanische Pesos lautend

#### Emissionsland Mexiko

|  |              |           |         |         |         |            |               |      |
|--|--------------|-----------|---------|---------|---------|------------|---------------|------|
| MEXICO 2017  | MXOMG00000F3 | 7,750000  | 0       | 0       | 170.000 | 101,874030 | 797.010,56    | 0,47 |
| MEXICO 2018  | MXOMG00000G1 | 8,500000  | 0       | 0       | 150.000 | 102,985000 | 710.913,72    | 0,42 |
| MEXICO 2020  | MXOMG00000L1 | 8,000000  | 0       | 0       | 150.000 | 102,915000 | 710.430,51    | 0,42 |
| MEXICO 2021  | MXOMG00000N7 | 6,500000  | 210.000 | 0       | 400.000 | 97,513995  | 1.795.058,50  | 1,07 |
| MEXICO 2022  | MXOMG00000Q0 | 6,500000  | 250.000 | 0       | 400.000 | 96,590000  | 1.778.049,40  | 1,06 |
| MEXICO 2023  | MXOMG0000003 | 8,000000  | 250.000 | 200.000 | 400.000 | 103,815000 | 1.911.048,75  | 1,14 |
| MEXICO 2024  | MXOMG0000078 | 10,000000 | 200.000 | 0       | 450.000 | 115,726500 | 2.396.607,96  | 1,43 |
| MEXICO 2027  | MXOMG00000D8 | 7,500000  | 0       | 0       | 385.000 | 99,526500  | 1.763.401,18  | 1,05 |
| MEXICO 2029  | MXOMG00000H9 | 8,500000  | 100.000 | 0       | 400.000 | 106,533500 | 1.961.091,48  | 1,17 |
| MEXICO 2031  | MXOMG00000P2 | 7,750000  | 0       | 0       | 130.000 | 100,166500 | 599.263,07    | 0,36 |
|  |              |           |         |         |         | Summe      | 14.422.875,13 | 8,58 |
| Summe Anleihen auf Mexikanische Pesos lautend umgerechnet zum Kurs von 21,729430 |              |           |         |         |         |            | 14.422.875,13 | 8,58 |

### Anleihen auf Peruanische Nuevo Sol lautend

#### Emissionsland Peru

|  |              |          |   |   |       |            |              |      |
|--|--------------|----------|---|---|-------|------------|--------------|------|
| PERU 05/20   | PEP01000CY33 | 7,840000 | 0 | 0 | 700   | 108,756000 | 215.023,87   | 0,13 |
| PERU 08/31   | PEP01000C4G7 | 6,950000 | 0 | 0 | 4.000 | 101,962550 | 1.151.956,50 | 0,68 |
| PERU 14-24   | PEP01000C4W4 | 5,700000 | 0 | 0 | 3.000 | 98,847800  | 837.574,92   | 0,50 |
|  |              |          |   |   |       | Summe      | 2.204.555,29 | 1,31 |
| Summe Anleihen auf Peruanische Nuevo Sol lautend umgerechnet zum Kurs von 3,540500 |              |          |   |   |       |            | 2.204.555,29 | 1,31 |

### Anleihen auf Polnische Zloty lautend

#### Emissionsland Polen

|  |              |          |       |   |        |           |              |      |
|--|--------------|----------|-------|---|--------|-----------|--------------|------|
| POLEN 15-20  | PL0000108510 | 1,500000 | 8.000 | 0 | 12.000 | 96,785000 | 2.637.888,27 | 1,57 |
|  |              |          |       |   |        | Summe     | 2.637.888,27 | 1,57 |
| Summe Anleihen auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,402840 |              |          |       |   |        |           | 2.637.888,27 | 1,57 |

### Anleihen auf Rumänische Leu alt lautend

#### Emissionsland Rumänien

|                 |              |          |       |       |       |            |              |      |
|-----------------|--------------|----------|-------|-------|-------|------------|--------------|------|
| RUMAENIEN 11-21 | RO1121DBN032 | 5,950000 | 0     | 0     | 4.000 | 114,780000 | 1.011.054,83 | 0,60 |
| RUMAENIEN 12-17 | RO1217DBN046 | 5,900000 | 0     | 2.000 | 1.500 | 102,829500 | 339.670,23   | 0,20 |
| RUMAENIEN 12-27 | RO1227DBN011 | 5,800000 | 2.000 | 0     | 2.000 | 117,767500 | 518.685,31   | 0,31 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs  | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|------------------------|-----------------|----------|---|----------------------|---------|---|---------------------|--------------------------------------|
| RUMAENIEN 13/23        | RO1323DBN018    | 5,850000 | 0   | 0                    | 3.000   | 115,828000  | 765.214,71          | 0,45                                 |
| RUMAENIEN 14-25        | RO1425DBN029    | 4,750000 | 1.000   | 0                    | 1.000   | 108,492000  | 238.916,54          | 0,14                                 |
| RUMAENIEN 15/19        | RO1519DBN037    | 2,500000 | 0   | 0                    | 5.000   | 102,214500  | 1.125.462,45        | 0,67                                 |
| RUMAENIEN 16/20        | RO1620DBN017    | 2,250000 | 6.000   | 0                    | 6.000   | 100,957000  | 1.333.939,66        | 0,79                                 |
|                        |                 |          |   |                      |         | Summe   | 5.332.943,73        | 3,17                                 |
|                        |                 |          |   |                      |         | Summe Anleihen auf Rumänische Leu alt lautend umgerechnet zum Kurs von 4,541000 | 5.332.943,73        | 3,17                                 |

**Anleihen auf Russische Rubel lautend****Emissionsland Russland**

|                    |              |          |        |   |        |   |              |      |
|--------------------|--------------|----------|--------|---|--------|---|--------------|------|
| RUSSIAN FED. 15-31 | RU000A0JVW48 | 8,500000 | 50.000 | 0 | 50.000 | 100,468750  | 780.207,70   | 0,46 |
| RUSSIAN FED. 16-21 | RU000A0JVW30 | 7,500000 | 80.000 | 0 | 80.000 | 97,843750   | 1.215.716,48 | 0,72 |
|                    |              |          |        |   |        | Summe   | 1.995.924,18 | 1,19 |
|                    |              |          |        |   |        | Summe Anleihen auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 64,385900 | 1.995.924,18 | 1,19 |

**Anleihen auf Thailändische Baht lautend****Emissionsland Thailand**

|              |              |          |   |   |        |  |              |      |
|--------------|--------------|----------|---|---|--------|--|--------------|------|
| THAILD 2023  | TH0623033303 | 5,500000 | 0 | 0 | 17.000 | 117,116950   | 527.119,03   | 0,31 |
| THAILD 04/19 | TH062303T807 | 5,500000 | 0 | 0 | 10.000 | 109,420350   | 289.693,08   | 0,17 |
| THAILD 06/21 | TH0623031307 | 5,850000 | 0 | 0 | 15.000 | 114,929550   | 456.418,24   | 0,27 |
| THAILD 09/19 | TH062303T609 | 3,875000 | 0 | 0 | 20.000 | 105,043050   | 556.208,14   | 0,33 |
| THAILD 2017  | TH062303R603 | 3,250000 | 0 | 0 | 55.000 | 100,795500   | 1.467.722,17 | 0,87 |
| THAILD 2019  | TH062303T302 | 3,450000 | 0 | 0 | 15.000 | 103,723360   | 411.915,24   | 0,24 |
| THAILD 2021  | TH0623031C01 | 3,650000 | 0 | 0 | 90.000 | 106,946715   | 2.548.296,64 | 1,52 |
| THAILD 2023  | TH0623033600 | 3,625000 | 0 | 0 | 30.000 | 106,802835   | 848.289,43   | 0,50 |
| THAILD 2027  | TH0623037C05 | 3,580000 | 0 | 0 | 65.000 | 105,652400   | 1.818.162,71 | 1,08 |
| THAILD 2031  | TH0623A3B608 | 3,650000 | 0 | 0 | 10.000 | 105,544300   | 279.431,14   | 0,17 |
|              |              |          |   |   |        | Summe  | 9.203.255,82 | 5,47 |
|              |              |          |   |   |        | Summe Anleihen auf Thailändische Baht lautend umgerechnet zum Kurs von 37,771130 | 9.203.255,82 | 5,47 |

**Anleihen auf Türkische Lira alt lautend****Emissionsland Türkei**

|              |              |           |       |       |       |   |               |      |
|--------------|--------------|-----------|-------|-------|-------|---|---------------|------|
| TURKEY 10-20 | TRT010420T19 | 4,000000  | 3.000 | 0     | 3.000 | 104,400000  | 1.358.783,65  | 0,81 |
| TURKEY 10/20 | TRT150120T16 | 10,500000 | 3.000 | 0     | 8.500 | 100,330000  | 2.298.548,05  | 1,37 |
| TURKEY 12-17 | TRT080317T18 | 9,000000  | 0     | 0     | 3.000 | 100,095000  | 809.352,08    | 0,48 |
| TURKEY 12-22 | TRT120122T17 | 9,500000  | 4.500 | 3.500 | 7.500 | 94,275000   | 1.905.731,24  | 1,13 |
| TURKEY 13-18 | TRT200618T18 | 8,300000  | 0     | 0     | 4.500 | 97,400000   | 1.181.341,12  | 0,70 |
| TURKEY 13-23 | TRT080323T10 | 7,100000  | 0     | 0     | 7.000 | 82,495000   | 1.556.429,72  | 0,93 |
| TURKEY 14-24 | TRT240724T15 | 9,000000  | 0     | 0     | 5.000 | 89,600000   | 1.207.485,33  | 0,72 |
| TURKEY 16-26 | TRT110226T13 | 10,600000 | 0     | 0     | 4.500 | 97,350000   | 1.180.734,68  | 0,70 |
|              |              |           |       |       |       | Summe   | 11.498.405,87 | 6,84 |
|              |              |           |       |       |       | Summe Anleihen auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 3,710190 | 11.498.405,87 | 6,84 |

**Anleihen auf Ungarische Forint lautend****Emissionsland Ungarn**

|                    |              |          |   |   |         |            |              |      |
|--------------------|--------------|----------|---|---|---------|------------|--------------|------|
| HUNGARY 06-17 17/B | HU0000402375 | 6,750000 | 0 | 0 | 100.000 | 100,936500 | 326.798,04   | 0,19 |
| HUNGARY 11-22      | HU0000402524 | 7,000000 | 0 | 0 | 500.000 | 126,609250 | 2.049.588,35 | 1,22 |

## ERSTE BOND LOCAL EMERGING

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |      |
|------------------------|-----------------|----------|---|----------------------|---------|--|---------------------|--------------------------------------|------|
| HUNGARY 11-28          | HU0000402532    | 6,750000 |   | 0                    | 0       | 100.000  | 133,721850          | 432.945,85                           | 0,26 |
| HUNGARY 14-20 20/B     | HU0000402953    | 3,500000 |   | 0                    | 0       | 500.000  | 108,018450          | 1.748.634,93                         | 1,04 |
| HUNGARY 14-25 25/B     | HU0000402748    | 5,500000 |   | 0                    | 0       | 200.000  | 119,845700          | 776.039,19                           | 0,46 |
| HUNGARY 15-18 18/C     | HU0000402979    | 2,500000 |   | 0                    | 0       | 250.000  | 103,287100          | 836.021,21                           | 0,50 |
| HUNGARY 16-27 27/A     | HU0000403118    | 3,000000 | 500.000   |                      | 0       | 500.000  | 98,727400           | 1.598.228,64                         | 0,95 |
|                        |                 |          |   |                      |         | Summe  | 7.768.256,21        | 4,62                                 |      |
|                        |                 |          |   |                      |         | Summe Anleihen auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 308,865070 | 7.768.256,21        | 4,62                                 |      |
|                        |                 |          |   |                      |         | Summe amtlich gehandelte Wertpapiere   | 108.685.142,84      | 64,62                                |      |

### In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

#### Anleihen auf Euro lautend

##### Emissionsland Ungarn

|                 |              |          |       |  |   |                                 |              |              |      |
|-----------------|--------------|----------|-------|--|---|---------------------------------|--------------|--------------|------|
| MOL NYRT. 10/17 | XS0503453275 | 5,875000 | 1.550 |  | 0 | 1.700                           | 101,368000   | 1.723.256,00 | 1,02 |
|                 |              |          |       |  |   | Summe                           | 1.723.256,00 | 1,02         |      |
|                 |              |          |       |  |   | Summe Anleihen auf Euro lautend | 1.723.256,00 | 1,02         |      |

#### Anleihen auf Indonesische Rupien lautend

##### Emittent Europäische Investitionsbank

|                      |              |          |            |  |   |            |              |              |      |
|----------------------|--------------|----------|------------|--|---|------------|--------------|--------------|------|
| EIB EUR.INV.BK 14/19 | XS1083298072 | 7,200000 | 15.000.000 |  | 0 | 15.000.000 | 96,955000    | 1.023.443,19 | 0,61 |
|                      |              |          |            |  |   | Summe      | 1.023.443,19 | 0,61         |      |

##### Emittent Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung

|                       |              |           |  |   |   |            |              |              |      |
|-----------------------|--------------|-----------|--|---|---|------------|--------------|--------------|------|
| EUR.BK REC.DEV. 15/18 | XS1320522391 | 10,000000 |  | 0 | 0 | 14.000.000 | 102,235000   | 1.007.232,91 | 0,60 |
|                       |              |           |  |   |   | Summe      | 1.007.232,91 | 0,60         |      |

##### Emittent Inter-Amerikanische Entwicklungsbank

|                         |              |          |            |  |   |  |              |              |      |
|-------------------------|--------------|----------|------------|--|---|--|--------------|--------------|------|
| INTER-AMER.DEV.BK 14/17 | XS1078781496 | 7,250000 | 20.000.000 |  | 0 | 20.000.000   | 99,310000    | 1.397.736,32 | 0,83 |
|                         |              |          |            |  |   | Summe  | 1.397.736,32 | 0,83         |      |
|                         |              |          |            |  |   | Summe Anleihen auf Indonesische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 14210,119450 | 3.428.412,42 | 2,04         |      |

#### Anleihen auf Polnische Zloty lautend

##### Emissionsland Polen

|                  |              |          |       |   |   |  |               |              |      |
|------------------|--------------|----------|-------|---|---|--|---------------|--------------|------|
| POLEN 02/22 0922 | PL0000102646 | 5,750000 | 4.500 |   | 0 | 8.000  | 113,475000    | 2.061.850,99 | 1,23 |
| POLEN 08-19      | PL0000105441 | 5,500000 |       | 0 | 0 | 5.000  | 108,475000    | 1.231.875,34 | 0,73 |
| POLEN 08-29      | PL0000105391 | 5,750000 |       | 0 | 0 | 2.000  | 119,335000    | 542.081,93   | 0,32 |
| POLEN 10-20      | PL0000106126 | 5,250000 |       | 0 | 0 | 5.000  | 109,370000    | 1.242.039,23 | 0,74 |
| POLEN 11-21      | PL0000106670 | 5,750000 | 5.000 |   | 0 | 10.000   | 112,780000    | 2.561.528,47 | 1,52 |
| POLEN 12-18      | PL0000107314 | 3,750000 |       | 0 | 0 | 7.000  | 102,495000    | 1.629.550,47 | 0,97 |
| POLEN 12-23      | PL0000107264 | 4,000000 | 4.000 |   | 0 | 8.000  | 104,200000    | 1.893.323,40 | 1,13 |
| POLEN 13/18 0718 | PL0000107595 | 2,500000 |       | 0 | 0 | 6.000  | 100,870000    | 1.374.612,75 | 0,82 |
| POLEN 14-25      | PL0000108197 | 3,250000 | 5.000 |   | 0 | 10.000   | 97,980000     | 2.225.381,80 | 1,32 |
|                  |              |          |       |   |   | Summe  | 14.762.244,38 | 8,78         |      |
|                  |              |          |       |   |   | Summe Anleihen auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,402840 | 14.762.244,38 | 8,78         |      |

| Wertpapier-Bezeichnung  | Kenn-<br>nummer | Zinssatz  | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs  | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|-----------------|-----------|---|----------------------|---------|---|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Anleihen auf Russische Rubel lautend</b>                       |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emittent Europäische Bank für Wiederaufbau und Entwicklung</b> |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| EUR. BK REC.DEV.10/17   | XS0506224871    | 6,750000  | 50.000  | 0                    | 50.000  | 99,210000   | 770.432,66          | 0,46                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe   | 770.432,66          | 0,46                                 |
| <b>Emittent Internationale Finanzorganisation</b>                 |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| EURAS.DEV.BK 12/17  | XS0837020014    | 8,000000  | 50.000  | 0                    | 80.000  | 98,791500   | 1.227.492,35        | 0,73                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe   | 1.227.492,35        | 0,73                                 |
| <b>Emissionsland Russland</b>                                     |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| RUSSIAN FED. 11-17  | RU000A0JRJU8    | 7,400000  | 0   | 0                    | 40.000  | 99,520000   | 618.272,01          | 0,37                                 |
| RUSSIAN FED. 11/18  | XS0564087541    | 7,850000  | 100.000   | 0                    | 100.000 | 99,100000   | 1.539.156,87        | 0,92                                 |
| RUSSIAN FED. 12-19  | RU000A0JS4M5    | 7,500000  | 0   | 0                    | 30.000  | 98,906250   | 460.844,30          | 0,27                                 |
| RUSSIAN FED. 12-22  | RU000A0JSMA2    | 7,600000  | 0   | 0                    | 65.000  | 97,812500   | 987.454,16          | 0,59                                 |
| RUSSIAN FED. 12-27  | RU000A0JS3W6    | 8,150000  | 0   | 0                    | 60.000  | 99,781250   | 929.842,56          | 0,55                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe   | 4.535.569,90        | 2,70                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe Anleihen auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 64,385900       | 6.533.494,91        | 3,88                                 |
| <b>Anleihen auf Südafrikanischer Rand lautend</b>                 |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emittent Europäische Investitionsbank</b>                      |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| EIB EUR.INV.BK 15/26  | XS1167524922    | 8,125000  | 0   | 0                    | 20.000  | 94,487500   | 1.310.169,16        | 0,78                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe   | 1.310.169,16        | 0,78                                 |
| <b>Emissionsland Südafrika</b>                                    |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| SOUTH AFR. 2017 203   | ZAG000021833    | 8,250000  | 0   | 0                    | 1.500   | 100,352500  | 104.362,02          | 0,06                                 |
| SOUTH AFR. 2021 208   | ZAG000030396    | 6,750000  | 0   | 0                    | 25.000  | 94,616325   | 1.639.944,32        | 0,98                                 |
| SOUTH AFR. 2023   | ZAG000096165    | 7,750000  | 0   | 0                    | 30.000  | 95,919100   | 1.995.029,71        | 1,19                                 |
| SOUTH AFR. 2026 186 21.12   | ZAG000016320    | 10,500000 | 0   | 0                    | 20.000  | 110,347530  | 1.530.085,26        | 0,91                                 |
| SOUTH AFR. 2030   | ZAG000106998    | 8,000000  | 0   | 0                    | 20.000  | 90,030615   | 1.248.369,73        | 0,74                                 |
| SOUTH AFR. 2031 R213  | ZAG000077470    | 7,000000  | 25.000  | 0                    | 45.000  | 81,798290   | 2.551.994,63        | 1,52                                 |
| SOUTH AFR. 2032   | ZAG000107004    | 8,250000  | 20.000  | 0                    | 40.000  | 90,172285   | 2.500.668,27        | 1,49                                 |
| SOUTH AFR. 2036 209   | ZAG000030404    | 6,250000  | 0   | 0                    | 20.000  | 71,342265   | 989.235,99          | 0,59                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe   | 12.559.689,93       | 7,47                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe Anleihen auf Südafrikanischer Rand lautend umgerechnet zum Kurs von 14,423710 | 13.869.859,09       | 8,25                                 |
| <b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>                             |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Indien</b>                                       |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| EXP.-IM.BK INDIA 12/17  | XS0813393849    | 4,000000  | 1.250   | 0                    | 1.250   | 101,088665  | 1.198.016,89        | 0,71                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe   | 1.198.016,89        | 0,71                                 |
| <b>Emissionsland Kolumbien</b>                                    |                 |           |   |                      |         |   |                     |                                      |
| COLOMBIA 09/19  | US195325BL83    | 7,375000  | 0   | 0                    | 500     | 111,250000  | 527.376,16          | 0,31                                 |
|   |                 |           |   |                      |         | Summe   | 527.376,16          | 0,31                                 |

## ERSTE BOND LOCAL EMERGING

| Wertpapier-Bezeichnung   | Kenn-<br>nummer | Zinssatz  | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand    | Kurs       | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |      |
|--|-----------------|-----------|---|----------------------|------------|------------|---------------------|--------------------------------------|------|
| <b>Emissionsland Litauen</b>   |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| LITAUEN 10/17  | XS0541528682    | 5,125000  | 1.000   | 0                    | 1.000      | 102,650000 | 973.216,40          | 0,58                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe               | 973.216,40                           | 0,58 |
| <b>Emissionsland Mexiko</b>  |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| PET. MEX. 13/18  | US71654QBK76    | 2,901670  | 0   | 0                    | 100        | 100,750000 | 95.520,27           | 0,06                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe               | 95.520,27                            | 0,06 |
| Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,054750               |                 |           |   |                      |            |            | 2.794.129,72        | 1,66                                 |      |
| Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere                                 |                 |           |   |                      |            |            | 43.111.396,52       | 25,63                                |      |
| <b>Neuemission - Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen</b>                       |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| <b>Anleihen auf Brasilianische Real lautend</b>                                      |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| <b>Emissionsland Brasilien</b>   |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| BRAZIL 2027 NTN F 1)   | BRSTNCNTF1P8    | 10,000000 | 0   | 0                    | 2.000      | 923,410000 | 537.817,26          | 0,32                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe               | 537.817,26                           | 0,32 |
| Summe Anleihen auf Brasilianische Real lautend umgerechnet zum Kurs von 3,432890     |                 |           |   |                      |            |            | 537.817,26          | 0,32                                 |      |
| <b>Anleihen auf Thailändische Baht lautend</b>                                       |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| <b>Emissionsland Thailand</b>  |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| THAILD 2026  | TH0623036C06    | 2,125000  | 50.000.000  | 0                    | 50.000.000 | 95,385300  | 1.262.674,69        | 0,75                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe               | 1.262.674,69                         | 0,75 |
| Summe Anleihen auf Thailändische Baht lautend umgerechnet zum Kurs von 37,771130     |                 |           |   |                      |            |            | 1.262.674,69        | 0,75                                 |      |
| Summe Neuemission - Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen                        |                 |           |   |                      |            |            | 1.800.491,95        | 1,07                                 |      |
| <b>Nicht notierte Wertpapiere</b>  |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| <b>Anleihen auf Malaysische Ringgit neu lautend</b>                                  |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| <b>Emissionsland Malaysia</b>  |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| MALAYSIA 2024 0114   | MYBMO1400013    | 4,181000  | 0   | 0                    | 7.000      | 99,350000  | 1.469.795,69        | 0,87                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe               | 1.469.795,69                         | 0,87 |
| Summe Anleihen auf Malaysische Ringgit neu lautend umgerechnet zum Kurs von 4,731610 |                 |           |   |                      |            |            | 1.469.795,69        | 0,87                                 |      |
| <b>Anleihen auf Peruanische Nuevo Sol lautend</b>                                    |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| <b>Emissionsland Peru</b>  |                 |           |   |                      |            |            |                     |                                      |      |
| PERU 06/26   | US715638AY86    | 8,200000  | 3.000   | 2.000                | 4.000      | 112,563450 | 1.271.723,77        | 0,76                                 |      |
|  |                 |           |   |                      |            |            | Summe               | 1.271.723,77                         | 0,76 |
| Summe Anleihen auf Peruanische Nuevo Sol lautend umgerechnet zum Kurs von 3,540500   |                 |           |   |                      |            |            | 1.271.723,77        | 0,76                                 |      |
| Summe nicht notierte Wertpapiere   |                 |           |   |                      |            |            | 2.741.519,46        | 1,63                                 |      |

| Wertpapier-Bezeichnung                         | Kenn-<br>nummer | Bestand                                       | nicht realisiertes<br>Ergebnis in EUR | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |      |
|--|-----------------|---|---------------------------------------|--------------------------------------|------|
| <b>Devisentermingeschäfte</b>                  |                 |   |                                       |                                      |      |
| <b>Devisentermingeschäfte auf Euro lautend</b> |                 |   |                                       |                                      |      |
| <b>Emissionsland Österreich</b>                |                 |   |                                       |                                      |      |
| FXF SPEST EUR/CNY 20.01.2017                   | FXF_TAX_3431383 | 675.986                                       | 5.030,01                              | 0,00                                 |      |
| FXF SPEST EUR/COP 27.01.2017                   | FXF_TAX_3431438 | 1.110.758                                     | -10.923,02                            | -0,01                                |      |
| FXF SPEST EUR/CZK 20.01.2017                   | FXF_TAX_3431331 | 1.297.979                                     | 2.213,70                              | 0,00                                 |      |
| FXF SPEST EUR/RUB 20.01.2017                   | FXF_TAX_3431332 | 1.535.037                                     | 11.279,37                             | 0,01                                 |      |
| FXF SPEST EUR/USD 13.01.2017                   | FXF_TAX_3431347 | 8.918.429                                     | 85.294,08                             | 0,05                                 |      |
|  |                 |   | Summe                                 | 92.894,14                            | 0,06 |
|  |                 | Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend |                                       | 92.894,14                            | 0,06 |

**Devisentermingeschäfte auf US-Dollar lautend**

**Emissionsland Österreich**

|                              |                 |  |           |           |      |
|------------------------------|-----------------|--|-----------|-----------|------|
| FXF SPEST USD/CNY 20.01.2017 | FXF_TAX_3431287 | 718.597  | 115,26    | 0,00      |      |
| FXF SPEST USD/HKD 20.01.2017 | FXF_TAX_3431329 | 1.289.404  | -442,88   | 0,00      |      |
| FXF SPEST USD/RUB 20.01.2017 | FXF_TAX_3431325 | 1.634.655  | -2.587,68 | 0,00      |      |
|                              |                 |  | Summe     | -2.915,30 | 0,00 |
|                              |                 | Summe Devisentermingeschäfte auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,054750 |           | -2.915,30 | 0,00 |
|                              |                 | Summe Devisentermingeschäfte   |           | 89.978,84 | 0,05 |

**Gliederung des Fondsvermögens**

|                        |  |                |        |
|------------------------|--|----------------|--------|
| Wertpapiere            |  | 156.338.550,77 | 92,96  |
| Devisentermingeschäfte |  | 89.978,84      | 0,05   |
| Bankguthaben           |  | 8.174.446,75   | 4,86   |
| Zinsenansprüche        |  | 3.584.510,90   | 2,13   |
| Sonstige Abgrenzungen  |  | -4.929,96      | -0,00  |
| Fondsvermögen          |  | 168.182.557,30 | 100,00 |

|                                       |       |         |
|---------------------------------------|-------|---------|
| Umlaufende Ausschüttungsanteile       | Stück | 183.128 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile      | Stück | 621.121 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile  | Stück | 453.504 |
| Anteilswert Ausschüttungsanteile      | Euro  | 99,62   |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile     | Euro  | 137,16  |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | Euro  | 142,76  |

1) Kurs beinhaltet Zinsabgrenzungen.

## ERSTE BOND LOCAL EMERGING

Folgende Wertpapiere waren am 30.12.2016 mit den nachstehend angeführten (Teil-)Beträgen und den nachstehend angeführten Gebühren im Wertpapierleihsystem der Erste Group Bank AG verliehen:

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn-<br>nummer | verliehener<br>(Teil-)Betrag<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Gebühren-<br>satz in % |
|------------------------|-----------------|--|------------------------|
| POLEN 10-20            | PL0000106126    | 5.000  | 0,13                   |

### 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-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|------------------------|-----------------|----------|---|----------------------|
|------------------------|-----------------|----------|---|----------------------|

#### Amtlich gehandelte Wertpapiere

##### Anleihen auf Brasilianische Real lautend

###### Emissionsland Brasilien

|               |              |           |   |       |
|---------------|--------------|-----------|---|-------|
| BRAZIL 2017 F | BRSTNCNTFOG9 | 10,000000 | 0 | 6.500 |
|---------------|--------------|-----------|---|-------|

##### Anleihen auf Indonesische Rupien lautend

###### Emissionsland Indonesien

|                     |              |           |   |           |
|---------------------|--------------|-----------|---|-----------|
| INDONESIA 2017 FR60 | IDG000009903 | 6,250000  | 0 | 4.000.000 |
| INDONESIA 2019 FR36 | IDG000006701 | 11,500000 | 0 | 4.000.000 |

##### Anleihen auf Malaysische Ringgit neu lautend

###### Emissionsland Malaysia

|                    |              |          |   |       |
|--------------------|--------------|----------|---|-------|
| MALAYSIA 2016 1/06 | MYBM00600019 | 4,262000 | 0 | 3.000 |
|--------------------|--------------|----------|---|-------|

| Wertpapier-Bezeichnung                                | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|-----------------|----------|---|----------------------|
| <b>Anleihen auf Polnische Zloty lautend</b>           |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Polen</b>                            |                 |          |   |                      |
| POLEN 15-17 ZO  | PL0000108502    | 0,000000 | 0   | 1.500                |
| <b>Anleihen auf Russische Rubel lautend</b>           |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Irland</b>                           |                 |          |   |                      |
| GPB EUROBOND FIN.13/16MTN                             | XS0877983642    | 7,875000 | 0   | 25.000               |
| <b>Anleihen auf Thailändische Baht lautend</b>        |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Thailand</b>                         |                 |          |   |                      |
| THAILD 04/19  | TH062303TC05    | 5,375000 | 0   | 60.000               |
| THAILD 09/16  | TH062303QB09    | 4,125000 | 0   | 15.000               |
| <b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>                 |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Luxemburg</b>                        |                 |          |   |                      |
| GAZ CAPITAL 06/16 MTN                                 | XS0276456315    | 6,212000 | 0   | 200                  |
| <b>Anleihen auf Ungarische Forint lautend</b>         |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Ungarn</b>                           |                 |          |   |                      |
| HUNGARY 01-17 17/A                                    | HU0000402037    | 6,750000 | 0   | 50.000               |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b> |                 |          |   |                      |
| <b>Anleihen auf Euro lautend</b>                      |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>                      |                 |          |   |                      |
| COBA LOAN PART.06/16                                  | XS0271772559    | 5,064000 | 0   | 750                  |
| <b>Emissionsland Kroatien</b>                         |                 |          |   |                      |
| KROAT.ENTW.BANK 06/16                                 | XS0260606560    | 4,807000 | 0   | 500                  |
| <b>Emissionsland Slowenien</b>                        |                 |          |   |                      |
| TELEK.SLOVEN.INH. 09/16                               | XS0473928371    | 4,875000 | 0   | 200                  |
| <b>Emissionsland Ungarn</b>                           |                 |          |   |                      |
| HUNGARY 06/16   | XS0240732114    | 3,500000 | 0   | 250                  |



## ERSTE BOND LOCAL EMERGING

| Wertpapier-Bezeichnung                            | Kenn-<br>nummer | Zinssatz  | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|-----------------|-----------|---|----------------------|
| <b>Anleihen auf Polnische Zloty lautend</b>       |                 |           |   |                      |
| <b>Emissionsland Polen</b>                        |                 |           |   |                      |
| POLEN 06/17                                       | PL0000104543    | 5,250000  | 0   | 5.000                |
| <b>Anleihen auf Russische Rubel lautend</b>       |                 |           |   |                      |
| <b>Emissionsland Russland</b>                     |                 |           |   |                      |
| RUSSIAN FED. 10-16                                | RU000A0JQZ18    | 6,900000  | 0   | 40.000               |
| <b>Anleihen auf Südafrikanischer Rand lautend</b> |                 |           |   |                      |
| <b>Emissionsland Südafrika</b>                    |                 |           |   |                      |
| SOUTH AFR. 2016 159 15.09                         | ZAG000099870    | 13,500000 | 0   | 333                  |
| SOUTH AFR. 2018 204                               | ZAG000021841    | 8,000000  | 0   | 3.000                |
| SOUTH AFR. 2020 207                               | ZAG000024738    | 7,250000  | 0   | 20.000               |
| <b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>             |                 |           |   |                      |
| <b>Emissionsland Türkei</b>                       |                 |           |   |                      |
| TUE.IHRACAT K.B.11/16REGS                         | XS0701688128    | 5,375000  | 0   | 600                  |
| TURKEY 06/16                                      | US900123AZ36    | 7,000000  | 0   | 650                  |

Wien, im Jänner 2017

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können unter [www.signaturpruefung.gv.at](http://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).