ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2018

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft **2**

Entwicklung des Fonds **3**

Zusammensetzung des Fondsvermögens **4**

Vermögensaufstellung zum 31. August 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)
Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin)
Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv., 2. Stellvertreter)
Matthias BAUER
Mag. Monika JUNG, MSc
Josef PRESCHITZ
VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA
Mag. Rupert RIEDER
Mag. (FH) Thomas SCHAUFLER
VDir. Mag. Reinhard WALTL
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
Günther MANDL
Mag. Wolfgang TRAINDL

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 ERSTE RESPONSIBLE STOCK EUROPE Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. März 2018 bis 31. August 2018 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Marktentwicklung

Das abgelaufene Halbjahr begann mit einer Kurskorrektur, die sich bis Ende März hinzog. Im Vorfeld der Berichtssaison fürs 1.Quartal konnten sich die Aktienmärkte bis Mitte Mai wieder erholen, danach ging der positive Impuls verloren und gewonnenes Aktienkursterrain musste wieder hergegeben werden. Insgesamt waren die Quartalsergebnisse in Europa nicht berauschend, in klarem Gegensatz zu der US-amerikanischen Berichtssaison. Zusätzlich negativ wirkten die Verflechtung der europäischen Banken mit Russland wegen der Verschärfung der US-Sanktionen und der Türkei, deren Währung gegenüber dem Euro 40% an Wert verloren hat. Die neuen US-Sanktionen gegen den Iran unterstützen den Ölpreis deutlich, die Sorte Brent verteuerte sich um 23% auf Eurobasis. Befürchtungen bezüglich eines eskalierenden Handelskrieges zwischen den großen Wirtschaftsnationen kamen auf, nachdem die Regierung Trump Strafzölle auf bestimmte Importe aus China im Warenwert von 200 Mrd USD beschlossen hat und China mit Gegenmaßnahmen gekontert hat. Die Drohung des amerikanischen Präsidenten nach den europäischen Stahlproduzenten auch die deutschen Autohersteller mit Zöllen zu belegen, führte zu starken Kursrückgängen bei allen europäischen Automobilproduzenten.
Der deutsche Aktienindex DAX verlor 0,6% und der ATX 5% an Wert, die italienische Börse verlor sogar 10%, am besten lag die Schweizer Börse mit plus 5% und der britische Aktienmarkt mit 1,8% Wertsteigerung auf Eurobasis.
Unter den Sektoren war Energie der Starperformer, gefolgt von Technologie und dem Gesundheitsbereich, am schlechtesten entwickelten sich Banken und Telekomunternehmen in diesem Umfeld.

Portfolio

Im gesamten Halbjahr war die Sektorpositionierung eher defensiv ausgerichtet, Basiskonsumaktien wurden favorisiert, Technologieunternehmen und Basismaterialwerte weniger stark gewichtet. Der Gesundheitsbereich wurde im Verlauf aufgestockt und Industriewerte wegen der sich abschwächenden vorlaufenden Konjunkturindikatoren abgebaut. Im Juni haben wir dann auch Technologieunternehmen wieder verstärkt. Index-Futures auf den DJ Stoxx 50 wurden zeitweise zur Absicherung verwendet. Optionen wurden im Fonds keine eingesetzt.
Derzeit favorisieren wir Unternehmen aus dem Gesundheitsbereich, Basiskonsum und Finanzwerte. Die Aktienquote liegt aktuell bei 98%.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. August 2018		28. Februar 2018	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
Britische Pfund	12,2	17,03	12,1	16,66
Dänische Kronen	3,4	4,81	5,3	7,37
EURO	43,3	60,36	43,6	60,20
Norwegische Kronen	2,0	2,83	1,6	2,25
Schwedische Kronen	3,0	4,17	3,1	4,25
Schweizer Franken	6,1	8,52	4,9	6,78
Ungarische Forint	0,3	0,40	0,3	0,40
Wertpapiervermögen	70,3	98,12	70,9	97,91
Dividendenansprüche	0,2	0,21	0,1	0,09
Bankguthaben	1,2	1,68	1,5	2,00
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,01	- 0,0	- 0,00
Fondsvermögen	**71,7**	**100,00**	**72,4**	**100,00**

Vermögensaufstellung zum 31. August 2018

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. März 2018 bis 31. August 2018)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
3I GROUP PLC LS-,738636	GB00B1YW4409	0	0	36.000	8,964	360.494,65	0,50
DIAGEO PLC LS-,28935185	GB0002374006	0	0	77.100	26,945	2.320.742,99	3,24
FRESNILLO PLC DL -,50	GB00B2QPKJ12	0	0	22.000	8,972	220.498,90	0,31
GLAXOSMITHKLINE LS-,25	GB0009252882	0	0	88.200	15,604	1.537.442,94	2,15
ITV PLC LS -,10	GB0033986497	0	0	120.000	1,607	215.355,74	0,30
LEGAL GENL GRP PLCLS-,025	GB0005603997	110.000	0	207.400	2,543	589.182,17	0,82
LLOYDS BKG GRP LS-,10	GB0008706128	0	0	529.000	0,593	350.432,88	0,49
MONDI PLC EO -,20	GB00B1CRLC47	0	0	20.300	21,450	486.427,16	0,68
NATIONAL GRID PLC	GB00BDR05C01	0	0	16.566	8,100	149.898,46	0,21
NEXT PLC LS 0,10	GB0032089863	2.800	1.300	10.000	55,000	614.408,44	0,86
PERSIMMON PLC LS-,10	GB0006825383	0	1.000	22.100	24,330	600.660,21	0,84
PRUDENTIAL PLC LS-,05	GB0007099541	0	15.000	81.400	17,350	1.577.677,98	2,20
SSE PLC	GB0007908733	0	0	23.000	12,530	321.938,85	0,45
STAND. CHART. PLC DL-,50	GB0004082847	0	0	30.000	6,271	210.161,20	0,29
TESCO PLC LS-,05	GB0008847096	140.000	0	140.000	2,465	385.513,37	0,54
VODAFONE GROUP PLC	GB00BH4HKS39	0	0	562.200	1,645	1.033.121,08	1,44
				Summe Emissionsland Großbritannien		10.973.957,02	15,31
Emissionsland Jersey							
EXPERIAN PLC DL -,10	GB00B19NLV48	0	0	17.300	19,200	371.058,01	0,52
RANDGOLD RESOURCES DL-,05	GB00B01C3S32	0	0	3.300	50,220	185.133,55	0,26
				Summe Emissionsland Jersey		556.191,56	0,78
				Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89517		11.530.148,58	16,09

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Aktien auf Dänische Kronen lautend							
Emissionsland Dänemark							
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DK0010272632	0	6.500	6.500	333,100	290.419,89	0,41
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DK0060534915	0	0	34.000	314,750	1.435.433,33	2,00
PANDORA A/S DK 1	DK0060252690	0	0	9.400	383,700	483.791,27	0,67
VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	DK0010268606	0	4.600	20.600	447,500	1.236.512,84	1,73
					Summe Emissionsland Dänemark	3.446.157,33	4,81
					Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,45524	3.446.157,33	4,81
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Belgien							
KBC GROEP N.V.	BE0003565737	0	4.500	8.800	61,200	538.560,00	0,75
					Summe Emissionsland Belgien	538.560,00	0,75
Emissionsland Deutschland							
ABWICKL.BIOGAS I NA O.N.	DE000SBGS111	0	0	42.354	0,000	0,00	0,00
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	0	1.200	11.600	183,640	2.130.224,00	2,97
CONTINENTAL AG O.N.	DE0005439004	0	0	1.900	158,050	300.295,00	0,42
COVESTRO AG O.N.	DE0006062144	0	0	2.500	73,380	183.450,00	0,26
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	0	0	3.280	119,000	390.320,00	0,54
DEUTSCHE POST AG NA O.N.	DE0005552004	0	0	10.000	31,410	314.100,00	0,44
DEUTSCHE WOHNEN SE INH	DE000A0HN5C6	0	0	7.000	43,540	304.780,00	0,43
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	DE0005785802	0	0	3.500	87,260	305.410,00	0,43
HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	DE0006048408	0	0	6.900	96,150	663.435,00	0,93
HUGO BOSS AG NA O.N.	DE000A1PHFF7	0	0	4.200	68,820	289.044,00	0,40
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004	0	0	26.500	21,920	580.880,00	0,81
LUFTHANSA AG VNA O.N.	DE0008232125	0	0	10.000	22,490	224.900,00	0,31
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	0	0	1.700	185,800	315.860,00	0,44
PROSIEBENSAT.1 NA O.N.	DE000PSM7770	0	0	4.700	22,690	106.643,00	0,15
PUMA SE	DE0006969603	108	0	108	472,000	50.976,00	0,07
SIEMENS AG NA	DE0007236101	0	0	17.200	111,980	1.926.056,00	2,69
TUI AG NA O.N.	DE000TUAG000	0	0	28.900	15,885	459.076,50	0,64
					Summe Emissionsland Deutschland	8.545.449,50	11,92
Emissionsland Frankreich							
NEXANS INH.	FR0000044448	0	0	15.000	27,500	412.500,00	0,58
TOTAL S.A. EO 2,50	FR0000120271	0	0	44.500	53,870	2.397.215,00	3,34
VALEO SA INH. EO 1	FR0013176526	0	0	5.900	39,110	230.749,00	0,32
					Summe Emissionsland Frankreich	3.040.464,00	4,24
Emissionsland Irland							
CRH PLC EO-,32	IE0001827041	0	0	23.000	28,610	658.030,00	0,92
					Summe Emissionsland Irland	658.030,00	0,92

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Emissionsland Italien							
UNICREDIT	IT0005239360	0	0	39.100	12,434	486.169,40	0,68
					Summe Emissionsland Italien	486.169,40	0,68
Emissionsland Österreich							
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011	0	0	11.000	34,270	376.970,00	0,53
LENZING AG	AT0000644505	4.000	0	4.000	104,500	418.000,00	0,58
OMV AG	AT0000743059	0	0	4.800	45,630	219.024,00	0,31
RAIFFEISEN INTL BK-HO.INH	AT0000606306	10.000	0	10.000	24,500	245.000,00	0,34
VOESTALPINE AG	AT0000937503	0	0	9.900	38,640	382.536,00	0,53
					Summe Emissionsland Österreich	1.641.530,00	2,29
Emissionsland Spanien							
ACS,ACT.CO.SER.INH.EO-,50	ES0167050915	0	0	10.350	35,880	371.358,00	0,52
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019	0	0	4.200	79,920	335.664,00	0,47
					Summe Emissionsland Spanien	707.022,00	0,99
					Summe Aktien auf Euro lautend	15.617.224,90	21,79
Aktien auf Norwegische Kronen lautend							
Emissionsland Norwegen							
DNB NOR ASA A NK 10	NO0010031479	0	0	43.100	170,800	756.575,54	1,06
MARINE HARVEST ASA NK 7,5	NO0003054108	0	0	45.000	181,150	837.795,48	1,17
					Summe Emissionsland Norwegen	1.594.371,02	2,22
					Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 9,73000	1.594.371,02	2,22
Aktien auf Schwedische Kronen lautend							
Emissionsland Schweden							
ATLAS COPCO A	SE0011166610	36.000	0	36.000	260,700	882.875,87	1,23
ESSITY AB B	SE0009922164	0	0	37.100	237,000	827.138,75	1,15
NORDEA BANK AB EO 0,40	SE0000427361	0	0	27.000	98,800	250.944,00	0,35
SANDVIK AB	SE0000667891	0	0	47.100	160,050	709.141,17	0,99
					Summe Emissionsland Schweden	2.670.099,79	3,73
					Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,63026	2.670.099,79	3,73
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
ABB LTD. NA SF 0,12	CH0012221716	0	0	35.000	22,850	710.749,90	0,99
					Summe Emissionsland Schweiz	710.749,90	0,99
					Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12522	710.749,90	0,99

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Aktien auf Ungarische Forint lautend							
Emissionsland Ungarn							
MOL NYRT. NA A UF 125	HU0000153937	0	0	32.600	2.870,000	286.934,00	0,40
					Summe Emissionsland Ungarn	286.934,00	0,40
					Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 326,07499	286.934,00	0,40
					Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere	35.855.685,52	50,03
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							
Aktien auf Britische Pfund lautend							
Emissionsland Großbritannien							
BUNZL PLC LS-,3214857	GB00B0744B38	15.000	0	15.000	23,980	401.823,12	0,56
					Summe Emissionsland Großbritannien	401.823,12	0,56
Emissionsland Jersey							
WPP PLC LS-,10	JE00B8KF9B49	0	0	19.200	12,785	274.218,30	0,38
					Summe Emissionsland Jersey	274.218,30	0,38
					Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,89517	676.041,42	0,94
Aktien auf Euro lautend							
Emissionsland Belgien							
UCB S.A.	BE0003739530	0	0	9.700	78,760	763.972,00	1,07
					Summe Emissionsland Belgien	763.972,00	1,07
Emissionsland Finnland							
NOKIA OYJ EO-,06	FI0009000681	220.000	0	220.000	4,798	1.055.560,00	1,47
					Summe Emissionsland Finnland	1.055.560,00	1,47
Emissionsland Frankreich							
AIR LIQUIDE INH. EO 5,50	FR0000120073	0	0	8.080	108,500	876.680,00	1,22
ATOS SE NOM. EO 1	FR0000051732	0	0	2.800	103,200	288.960,00	0,40
AXA S.A. INH. EO 2,29	FR0000120628	0	34.800	35.300	21,745	767.598,50	1,07
BNP PARIBAS INH. EO 2	FR0000131104	0	0	27.500	50,580	1.390.950,00	1,94
CAPGEMINI SE INH. EO 8	FR0000125338	0	0	3.000	110,750	332.250,00	0,46
CREDIT AGRICOLE INH. EO 3	FR0000045072	0	0	42.900	11,792	505.876,80	0,71
INGENICO GROUP S.A. EO 1	FR0000125346	0	0	5.000	60,540	302.700,00	0,42
KERING S.A. INH. EO 4	FR0000121485	0	0	1.300	468,000	608.400,00	0,85
LVMH EO 0,3	FR0000121014	0	0	6.780	301,850	2.046.543,00	2,86
ORANGE INH. EO 4	FR0000133308	0	0	70.400	13,950	982.080,00	1,37
OREAL (L') INH. EO 0,2	FR0000120321	0	0	4.700	206,700	971.490,00	1,36
PERNOD-RICARD O.N.	FR0000120693	0	0	3.800	136,000	516.800,00	0,72

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
RENAULT INH. EO 3,81	FR0000131906	0	0	6.800	74,200	504.560,00	0,70
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578	0	0	19.500	73,690	1.436.955,00	2,00
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	0	500	11.000	70,240	772.640,00	1,08
ST GOBAIN EO 4	FR0000125007	0	0	14.800	37,065	548.562,00	0,77
STE GENERALE INH. EO 1,25	FR0000130809	0	0	13.300	35,240	468.692,00	0,65
VINCI S.A. INH. EO 2,50	FR0000125486	11.000	0	11.000	82,560	908.160,00	1,27
				Summe Emissionsland Frankreich		14.229.897,30	19,85
Emissionsland Italien							
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	0	0	235.000	2,128	499.962,50	0,70
TELECOM ITALIA	IT0003497168	0	0	430.000	0,549	236.070,00	0,33
				Summe Emissionsland Italien		736.032,50	1,03
Emissionsland Luxemburg							
APERAM S.A.	LU0569974404	0	0	12.000	38,720	464.640,00	0,65
				Summe Emissionsland Luxemburg		464.640,00	0,65
Emissionsland Niederlande							
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	NL0011794037	0	0	38.676	20,960	810.648,96	1,13
ASML HOLDING EO -,09	NL0010273215	0	0	6.700	175,640	1.176.788,00	1,64
HEINEKEN EO 1,60	NL0000009165	0	0	11.300	85,140	962.082,00	1,34
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	0	0	113.400	11,690	1.325.646,00	1,85
KONINKL. PHILIPS EO -,20	NL0000009538	0	0	11.700	38,490	450.333,00	0,63
NN GROUP NV EO -,12	NL0010773842	14.000	0	14.000	36,930	517.020,00	0,72
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	24.000	0	24.000	17,705	424.920,00	0,59
UNILEVER CVA EO -,16	NL0000009355	24.000	0	24.000	49,545	1.189.080,00	1,66
URW (STAPLED SHS) EO-,05	FR0013326246	2.000	0	2.000	181,000	362.000,00	0,51
				Summe Emissionsland Niederlande		7.218.517,96	10,07
Emissionsland Spanien							
AENA SME S.A. EO 10	ES0105046009	0	0	4.000	152,500	610.000,00	0,85
BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	ES0113211835	0	0	110.128	5,370	591.387,36	0,83
BCO SANTANDER N.E00,5	ES0113900J37	0	0	254.303	4,288	1.090.451,26	1,52
RED ELECTRICA CORP.EO-,50	ES0173093024	0	0	14.600	18,100	264.260,00	0,37
TELEFONICA INH. EO 1	ES0178430E18	0	0	88.547	6,987	618.677,89	0,86
				Summe Emissionsland Spanien		3.174.776,51	4,43
				Summe Aktien auf Euro lautend		27.643.396,27	38,57
Aktien auf Norwegische Kronen lautend							
Emissionsland Norwegen							
EQUINOR ASA NK 2,50	NO0010096985	8.500	0	19.500	215,100	431.084,28	0,60
				Summe Emissionsland Norwegen		431.084,28	0,60
				Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 9,73000		431.084,28	0,60

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds-vermögen
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
Aktien auf Schwedische Kronen lautend							
Emissionsland Schweden							
EPIROC AB A	SE0011166933	36.000	0	36.000	95,000	321.723,08	0,45
					Summe Emissionsland Schweden	321.723,08	0,45
					Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,63026	321.723,08	0,45
Aktien auf Schweizer Franken lautend							
Emissionsland Schweiz							
JUL. BAER GRP. NAM.SF-,02	CH0102484968	0	0	10.000	51,520	457.866,02	0,64
LONZA GROUP AG NA SF 1	CH0013841017	0	0	3.228	311,900	894.770,09	1,25
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	0	0	14.900	240,800	3.188.638,67	4,45
SONOVA HLDG AG NA.SF 0,05	CH0012549785	4.300	0	4.300	183,900	702.769,24	0,98
SWISS RE AG NAM. SF -,10	CH0126881561	0	0	2.000	87,160	154.920,82	0,22
					Summe Emissionsland Schweiz	5.398.964,84	7,53
					Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,12522	5.398.964,84	7,53
					Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	34.471.209,89	48,09

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	70.326.895,41	98,12
Bankguthaben	1.201.968,43	1,68
Dividendenansprüche	151.864,29	0,21
Sonstige Abgrenzungen	-7.302,13	- 0,01
Fondsvermögen	71.673.426,00	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1E0V5	Stück	12.506,107
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1E0V5	EUR	139,10
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000645973	Stück	473.192,002
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000645973	EUR	147,79
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0WM11	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A0WM11	EUR	147,95

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	Kennnummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien auf Britische Pfund lautend			
Emissionsland Großbritannien			
ANTOFAGASTA PLC LS-,05	GB0000456144	0	32.000
Emissionsland Jersey			
FERGU. PLC LS 0,11403197	JE00BFYFZP55	4.547	4.547
FERGUSON PLC LS-108030303	JE00BFNWV485	0	4.800
Aktien auf Dänische Kronen lautend			
Emissionsland Dänemark			
DANSKE BK NAM. DK 10	DK0010274414	0	30.100
DSV AS BONUS-AKT.	DK0060079531	0	3.400
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
UNIBAIL-ROD.SE INH. EO 5	FR0000124711	0	2.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	
Emissionsland Spanien			
ACS,ACT.CO.SER. -ANR-	ES06670509D1	10.350	10.350
Aktien auf Schwedische Kronen lautend			
Emissionsland Schweden			
ATLAS COPCO A	SE0006886750	0	36.000
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Frankreich			
MICHELIN NOM. EO 2	FR0000121261	0	5.400
Emissionsland Niederlande			
RANDSTAD NV EO -,10	NL0000379121	0	5.000
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	0	16.800
Nicht notierte Wertpapiere			
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Italien			
INTESA SANPAOLO-ANR.-TECH	IT0005333874	235.000	235.000
UNICREDIT -ANR.- (TECH.)	IT0005319808	0	39.100
Aktien auf Schwedische Kronen lautend			
Emissionsland Schweden			
ATLAS COPCO RED. A	SE0011166636	36.000	36.000

Wien, im September 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).