

# **ERSTE BOND DANUBIA**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2017

## **Inhaltsübersicht**

<b>Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....</b>	<b>2</b>
<b>Entwicklung des Fonds .....</b>	<b>3</b>
<b>Zusammensetzung des Fondsvermögens.....</b>	<b>4</b>
<b>Vermögensaufstellung zum 30. November 2017 .....</b>	<b>5</b>

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

<b>Die Gesellschaft</b>	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
<b>Stammkapital</b>	4,50 Mio. EURO
<b>Gesellschafter</b>	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 %)
<b>Aufsichtsrat</b>	Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender) Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin) Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv. 2. Stellvertreter) Matthias BAUER Josef PRESCHITZ VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Mag. Rupert RIEDER Mag. (FH) Thomas SCHAUFLENER VDir. Mag. Reinhard WALT vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. (FH) Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Mag. Manfred ZOUREK
<b>Geschäftsführer</b>	Mag. Heinz BEDNAR Günther MANDL Christian SCHÖN
<b>Prokuristen</b>	Mag. Achim ARNHOF Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Mag. Jürgen SINGER
<b>Staatskommissäre</b>	AD Erwin GRUBER HR Dr. Michael MANHARD
<b>Prüfer</b>	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
<b>Depotbank</b>	Erste Group Bank AG

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

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ERSTE BOND DANUBIA Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. Juni 2017 bis 30. November 2017 vorzulegen.

## Entwicklung des Fonds

Türkische Assets mussten im Berichtszeitraum wieder Verluste hinnehmen. Weiterhin expansive Fiskalpolitik, nicht wirklich restriktive Geldpolitik, ein permanent hohes Leistungsbilanzdefizit und politische Risiken führten zu einer Abwertung gegenüber dem EUR um mehr als 17%, während die Rendite der 5-jährigen Lokalwährungsanleihe um 126 Basispunkte auf 13,23% anstieg. Der Erste Bond Danubia war sowohl in der Währung als auch bei den Anleihen untergewichtet.

In Mitteleuropa beschleunigte sich das Wirtschaftswachstum in allen Ländern und Inflationsraten, getrieben durch sehr starkes Lohnwachstum, begannen zu steigen. Die jeweiligen Zentralbanken agierten in dieser Situation allerdings recht unterschiedlich. In Ungarn lockerte die Zentralbank ihre Politik weiter und versuchte vor allem die Renditen am langen Ende der Renditestrukturkurve nach unten zu bringen. Dies führte zu einer massiven Rallye am Anleihenmarkt. Die Rendite der fünfjährigen Staatsanleihe fiel um 76 Basispunkte auf 1,09%. Der HUF ging allerdings, unterstützt durch das hohe Leistungsbilanzdefizit, seitwärts. In Polen beließ die Zentralbank ihre Geldpolitik unverändert. Sowohl Währung, als auch Anleihen zeigten wenig Volatilität und gingen seitwärts. In Tschechien hingegen erhöhte die Zentralbank ihren Leitzinssatz zweimal um jeweils 25 Basispunkte auf 0,5%. Die CZK wertete daraufhin um 3,28% gegenüber dem EUR auf und die Rendite der 5-jährigen Staatsanleihe stieg um 93 Basispunkte von -0,16% auf 0,77% an. In Umsetzung des Investmentprozesses war der Fonds in CZK, PLN und HUF überwiegend neutral gewichtet. Die Untergewichtung in tschechischen Staatsanleihen lieferte ebenso wie die Übergewichtung bei polnischen Staatsanleihen einen positiven Performancebeitrag, während der Fonds in ungarischen Staatsanleihen durchgehend neutral positioniert war.

EUR-denominierte Anleihen aus der Investmentregion waren weiterhin indirekt durch das Anleihenkaufprogramm der EZB, aber auch durch das gute fundamentale Umfeld global und in den jeweiligen Ländern unterstützt. Im Fonds waren EUR-Anleihen mit höheren Risikoanleihen Übergewichtet, was sich positiv auf die Performance auswirkte. Russische USD-denominierte Anleihen profitierten von steigenden Ölpreisen, einer anziehenden Konjunktur und der nach wie vor guten globalen Liquiditätssituation. Der Fonds war in Russland die meiste Zeit neutral positioniert.

### Anlagepolitik

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

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. November 2017		31. Mai 2017	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf				
EURO	72,8	21,54	64,2	18,04
Polnischer Zloty	89,7	26,55	97,1	27,27
Russischer Rubel	-	-	1,1	0,31
Slowakische Kronen	2,2	0,66	2,3	0,63
Tschechische Kronen	38,0	11,25	38,3	10,75
Türkische Lira	50,6	14,97	59,5	16,71
Ungarische Forint	35,1	10,38	34,0	9,54
US-Dollar	42,7	12,64	48,0	13,49
Wertpapiervermögen	331,1	98,00	344,4	96,74
Devisentermingeschäfte	0,2	0,07	0,6	0,18
Bankguthaben	1,6	0,47	4,7	1,33
Zinsenansprüche	5,0	1,47	6,2	1,75
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,00	- 0,0	- 0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>337,9</b>	<b>100,00</b>	<b>356,0</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30. November 2017

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Juni 2017 bis 30. November 2017)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Irland</b>								
RZD CAPITAL 13/21	XS0919581982	3,374	0	0	3.000	107,652	3.229.560,00	0,96
VEB FINANCE 13/18 MTN	XS0893205186	3,035	0	0	2.000	100,688	2.013.750,00	0,60
Summe Emissionsland Irland							<u>5.243.310,00</u>	<u>1,55</u>
<b>Emissionsland Türkei</b>								
TURKEY 07/19	XS0285127329	5,875	0	0	3.250	106,875	3.473.437,50	1,03
Summe Emissionsland Türkei							<u>3.473.437,50</u>	<u>1,03</u>
Summe Anleihen auf Euro lautend							<u>8.716.747,50</u>	<u>2,58</u>
<b>Anleihen auf Slowakische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Italien</b>								
INTESA SAN.03/18 MTN	XS0165096719	5,000	0	0	66.000	101,819	2.230.649,27	0,66
Summe Emissionsland Italien							<u>2.230.649,27</u>	<u>0,66</u>
Summe Anleihen auf Slowakische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 30,12600							<u>2.230.649,27</u>	<u>0,66</u>
<b>Anleihen auf Tschechische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Tschechische Republik</b>								
PRAG 11-21	CZ0001500110	4,250	0	0	30.000	108,317	1.272.824,65	0,38
Summe Emissionsland Tschechische Republik							<u>1.272.824,65</u>	<u>0,38</u>
Summe Anleihen auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 25,53000							<u>1.272.824,65</u>	<u>0,38</u>
<b>Anleihen auf Türkische Lira alt lautend</b>								
<b>Emissionsland Türkei</b>								
TURKEY 10/20	TRT150120T16	10,500	0	0	12.600	95,175	2.574.848,95	0,76
TURKEY 12-22	TRT120122T17	9,500	0	0	18.000	89,400	3.455.161,49	1,02
TURKEY 12-22	TRT140922T17	8,500	0	0	15.000	85,300	2.747.252,75	0,81
TURKEY 13-18	TRT140218T10	6,300	0	0	15.000	98,720	3.179.470,00	0,94
TURKEY 13-18	TRT200618T18	8,300	0	0	20.000	97,251	4.176.210,66	1,24

# ERSTE BOND DANUBIA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
TURKEY 13-23	TRT080323T10	7,100	0	0	17.500	79,425	2.984.376,41	0,88
TURKEY 13-23	TRT270923T11	8,800	0	0	12.600	85,375	2.309.721,35	0,68
TURKEY 14-19	TRT270319T13	10,400	0	0	15.000	96,600	3.111.191,27	0,92
TURKEY 14-24	TRT200324T13	10,400	0	0	15.000	92,350	2.974.311,74	0,88
TURKEY 14-24	TRT240724T15	9,000	0	0	17.000	86,275	3.149.141,79	0,93
TURKEY 15-25	TRT120325T12	8,000	0	0	21.500	80,450	3.713.836,96	1,10
TURKEY 16-21	TRT170221T12	10,700	0	0	15.000	93,250	3.003.297,99	0,89
TURKEY 16-21	TRT220921T18	9,200	25.000	0	25.000	88,250	4.737.105,41	1,40
TURKEY 16-26	TRT110226T13	10,600	1.000	0	33.000	92,300	6.539.943,06	1,94
TURKEY 17-27	TRT240227T17	11,000	9.500	0	9.500	94,050	1.918.406,92	0,57
Summe Emissionsland Türkei							50.574.276,75	14,97
Summe Anleihen auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 4,65738							50.574.276,75	14,97

## Anleihen auf Ungarische Forint lautend

### Emissionsland Ungarn

HUNGARY 04-20 20/A	HU0000402235	7,500	0	0	675.000	120,062	2.589.318,17	0,77
HUNGARY 07-23 23/A	HU0000402383	6,000	0	0	1.050.000	127,007	4.260.808,58	1,26
HUNGARY 08-19 19/A	HU0000402433	6,500	0	0	750.000	110,030	2.636.621,71	0,78
HUNGARY 11-22	HU0000402524	7,000	0	0	1.050.000	126,673	4.249.620,34	1,26
HUNGARY 13-18 18/A	HU0000402631	5,500	0	0	600.000	105,719	2.026.660,19	0,60
HUNGARY 14-18 18/B	HU0000402730	4,000	0	0	1.050.000	101,564	3.407.262,00	1,01
HUNGARY 14-25 25/B	HU0000402748	5,500	0	0	1.000.000	125,637	4.014.165,79	1,19
HUNGARY 15-24 24/B	HU0000403068	3,000	0	0	600.000	109,083	2.091.139,31	0,62
HUNGARY 16-21 21/B	HU0000403100	2,500	0	0	500.000	106,137	1.695.562,72	0,50
HUNGARY 16-27 27/A	HU0000403118	3,000	0	0	1.100.000	107,825	3.789.574,06	1,12
HUNGARY 17-20 20/C	HU0000403258	1,000	300.000	0	300.000	101,158	969.614,27	0,29
HUNGARY 17-22 22/B	HU0000403266	1,750	0	0	500.000	103,103	1.647.097,15	0,49
HUNGARY 17-26 26/D	HU0000403340	2,750	500.000	0	500.000	106,110	1.695.129,00	0,50
Summe Emissionsland Ungarn							35.072.573,29	10,38
Summe Anleihen auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 312,98503							35.072.573,29	10,38

## Anleihen auf US-Dollar lautend

### Emissionsland Irland

VEB FINANCE 12/22MTN REGS	XS0800817073	6,025	0	0	2.500	109,500	2.295.886,28	0,68
Summe Emissionsland Irland							2.295.886,28	0,68

### Emissionsland Luxemburg

GAZ CAPITAL 07/22MTN REGS	XS0290580595	6,510	0	0	2.000	110,813	1.858.724,37	0,55
Summe Emissionsland Luxemburg							1.858.724,37	0,55
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,19235							4.154.610,65	1,23
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							102.021.682,11	30,20

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Bulgarien</b>								
BULGARIEN 14/24	XS1083844503	2,950	0	0	4.500	114,938	5.172.187,50	1,53
BULGARIEN 15/22 MTN	XS1208855616	2,000	0	0	4.000	108,500	4.340.000,00	1,28
BULGARIEN 15/35 MTN	XS1208856341	3,125	0	0	3.000	112,188	3.365.625,00	1,00
Summe Emissionsland Bulgarien							<u>12.877.812,50</u>	<u>3,81</u>
<b>Emissionsland Kroatien</b>								
KROATIEN 14/22	XS1028953989	3,875	0	0	1.000	111,875	1.118.750,00	0,33
KROATIEN 15/25	XS1117298916	3,000	0	0	5.000	107,125	5.356.250,00	1,59
KROATIEN 17/27	XS1428088626	3,000	1.000	0	1.000	106,250	1.062.500,00	0,31
KROATIEN 17/30	XS1713475306	2,750	1.000	0	1.000	100,000	1.000.000,00	0,30
Summe Emissionsland Kroatien							<u>8.537.500,00</u>	<u>2,53</u>
<b>Emissionsland Lettland</b>								
LETLAND 14/24 MTN	XS1063399536	2,875	0	0	3.840	116,354	4.467.993,45	1,32
LETLAND 16/26 MTN	XS1501554874	0,375	0	0	1.500	97,439	1.461.585,00	0,43
LETLAND 16/36 MTN	XS1409726731	1,375	0	0	1.000	98,000	980.000,00	0,29
Summe Emissionsland Lettland							<u>6.909.578,45</u>	<u>2,05</u>
<b>Emissionsland Litauen</b>								
LITAUEN 14-24 MTN	XS1020300288	3,375	0	0	1.000	119,000	1.190.000,00	0,35
LITAUEN 15-35 MTN	XS1310032260	2,125	1.000	0	2.000	111,438	2.228.750,00	0,66
LITAUEN 17/27 MTN	XS1619567677	0,950	2.000	0	3.000	101,000	3.030.000,00	0,90
Summe Emissionsland Litauen							<u>6.448.750,00</u>	<u>1,91</u>
<b>Emissionsland Polen</b>								
BK GOSPOD.KRAJ. 16/26 MTN	XS1403619411	1,750	0	0	1.300	104,280	1.355.639,99	0,40
POLEN 10/25 MTN	XS0479333311	5,250	0	0	2.000	131,400	2.627.999,88	0,78
POLEN 12/24 MTN	XS0841073793	3,375	0	0	2.500	117,762	2.944.059,95	0,87
POLEN 15/27 MTN	XS1209947271	0,875	0	0	1.000	98,375	983.750,00	0,29
POLEN 16/26 MTN	XS1346201616	1,500	0	0	2.000	105,438	2.108.750,00	0,62
POLEN 16/36 MTN	XS1346201889	2,375	0	0	1.000	107,875	1.078.750,00	0,32
Summe Emissionsland Polen							<u>11.098.949,82</u>	<u>3,28</u>

# ERSTE BOND DANUBIA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Rumänien</b>								
RUMAENIEN 08/18	XS0371163600	6,500	0	0	1.000	103,500	1.035.000,00	0,31
RUMAENIEN 12/19 MTN	XS0852474336	4,875	0	0	2.000	109,334	2.186.680,00	0,65
RUMAENIEN 13/20 MTN	XS0972758741	4,625	0	0	2.000	112,813	2.256.250,00	0,67
RUMAENIEN 14/24 MTN	XS1060842975	3,625	0	1.000	1.000	115,375	1.153.750,00	0,34
RUMAENIEN 15/25 MTN REGS	XS1312891549	2,750	0	0	1.000	108,250	1.082.500,00	0,32
RUMAENIEN 15/35 MTN REGS	XS1313004928	3,875	0	0	3.000	108,250	3.247.500,00	0,96
RUMAENIEN 16/28 MTN REGS	XS1420357318	2,875	0	0	1.000	105,135	1.051.350,02	0,31
Summe Emissionsland Rumänien							<u>12.013.030,02</u>	<u>3,56</u>
<b>Emissionsland Türkei</b>								
TURKEY 14/23 INTL	XS1057340009	4,125	0	0	1.000	106,875	1.068.750,00	0,32
TURKEY 17/25 INTL	XS1629918415	3,250	2.250	0	2.250	99,313	2.234.531,25	0,66
Summe Emissionsland Türkei							<u>3.303.281,25</u>	<u>0,98</u>
<b>Emissionsland Ungarn</b>								
MFB MAGYAR F.BK 15/21	XS1330975977	2,375	0	0	2.700	106,886	2.885.908,50	0,85
Summe Emissionsland Ungarn							<u>2.885.908,50</u>	<u>0,85</u>
Summe Anleihen auf Euro lautend							<u>64.074.810,54</u>	<u>18,96</u>
<b>Anleihen auf Polnische Zloty lautend</b>								
<b>Emissionsland Polen</b>								
POLEN 02/22 0922	PL0000102646	5,750	0	0	28.200	114,050	7.656.786,03	2,27
POLEN 08-19	PL0000105441	5,500	0	15.000	15.000	107,215	3.828.678,70	1,13
POLEN 08-29	PL0000105391	5,750	0	0	27.000	124,774	8.020.288,21	2,37
POLEN 10-20	PL0000106126	5,250	0	0	25.200	109,170	6.549.467,08	1,94
POLEN 11-21	PL0000106670	5,750	0	0	15.000	112,640	4.022.407,02	1,19
POLEN 12-18	PL0000107314	3,750	0	0	23.000	101,010	5.530.881,07	1,64
POLEN 12-23	PL0000107264	4,000	0	0	31.000	106,185	7.836.587,33	2,32
POLEN 13/18 0718	PL0000107595	2,500	0	10.000	21.700	100,820	5.208.450,48	1,54
POLEN 13-28	PL0000107611	2,750	0	0	7.500	94,500	1.687.311,18	0,50
POLEN 14-25	PL0000108197	3,250	0	0	33.000	100,665	7.908.507,86	2,34
POLEN 15-20	PL0000108510	1,500	0	0	14.500	99,165	3.423.170,50	1,01
POLEN 15-21	PL0000108916	2,000	0	0	28.000	99,230	6.614.593,13	1,96
POLEN 15-26	PL0000108866	2,500	0	0	23.000	94,395	5.168.671,60	1,53
POLEN 16-19 Z00419	PL0000109633		21.000	0	21.000	98,030	4.900.951,56	1,45
POLEN 16-21	PL0000109153	1,750	11.000	0	11.000	98,005	2.566.510,41	0,76
POLEN 16-22	PL0000109492	2,250	0	0	10.000	98,740	2.350.689,33	0,70
POLEN 16-27	PL0000109427	2,500	0	0	29.000	93,150	6.431.066,05	1,90
Summe Emissionsland Polen							<u>89.705.017,54</u>	<u>26,55</u>
Summe Anleihen auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,20047							<u>89.705.017,54</u>	<u>26,55</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					
<b>Anleihen auf Tschechische Kronen lautend</b>								
<b>Emissionsland Tschechische Republik</b>								
CZECH REP. 2018	CZ0001000822	4,600	0	0	100.000	103,684	4.061.241,68	1,20
CZECH REP. 2019 56	CZ0001002471	5,000	0	0	130.000	107,167	5.456.995,69	1,62
CZECH REP. 2019 76	CZ0001003834	1,500	0	0	100.000	102,931	4.031.766,55	1,19
CZECH REP. 2020 46	CZ0001001317	3,750	0	0	110.000	109,138	4.702.381,51	1,39
CZECH REP. 2021 61	CZ0001002851	3,850	0	0	76.000	112,430	3.346.917,35	0,99
CZECH REP. 2022 52	CZ0001001945	4,700	0	0	60.000	118,384	2.782.232,67	0,82
CZECH REP. 2024 58	CZ0001002547	5,700	0	0	30.000	129,566	1.522.508,81	0,45
CZECH REP. 2025 89	CZ0001004253	2,400	0	0	40.000	108,564	1.700.955,74	0,50
CZECH REP. 2028	CZ0001003859	2,500	40.000	0	40.000	107,882	1.690.278,10	0,50
CZECH REP. 2030 94	CZ0001004477	0,950	35.000	0	35.000	90,075	1.234.876,36	0,37
CZECH REP. 2036 49	CZ0001001796	4,200	0	0	120.000	132,129	6.210.528,79	1,84
Summe Emissionsland Tschechische Republik							36.740.683,25	10,87
Summe Anleihen auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 25,53000							36.740.683,25	10,87
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>								
<b>Emissionsland Litauen</b>								
LITAUEN 10/20 REGS	XS0485991417	7,375	0	0	1.500	111,188	1.398.760,85	0,41
Summe Emissionsland Litauen							1.398.760,85	0,41
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
SB CAPITAL 11/21 MTN	XS0638572973	5,717	0	2.000	3.000	108,155	2.721.212,78	0,81
Summe Emissionsland Luxemburg							2.721.212,78	0,81
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
LUKOIL INTL FIN. 07/22	XS0304274599	6,656	0	0	1.750	113,125	1.660.324,15	0,49
Summe Emissionsland Niederlande							1.660.324,15	0,49
<b>Emissionsland Russland</b>								
RUSSIAN FED. 00/30 REGS	XS0114288789	7,500	0	0	4.000	116,875	1.862.393,59	0,55
RUSSIAN FED. 10/20 REGS	XS0504954347	5,000	0	0	7.000	105,475	6.192.183,50	1,83
RUSSIAN FED. 12/22 REGS	XS0767472458	4,500	0	0	10.000	106,325	8.917.264,23	2,64
RUSSIAN FED. 12/42 REGS	XS0767473852	5,625	0	0	2.000	111,288	1.866.691,83	0,55
RUSSIAN FED. 13/23 REGS	XS0971721450	4,875	0	0	6.400	108,925	5.846.605,44	1,73
RUSSIAN FED. 13/43 REGS	XS0971721963	5,875	3.000	2.000	1.000	115,388	967.731,79	0,29
RUSSIAN FED. 98/28 REGS	XS0088543193	12,750	600	0	600	173,875	874.952,82	0,26
Summe Emissionsland Russland							26.527.823,20	7,85

# ERSTE BOND DANUBIA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------------------------	-----------------	----------	-------------------	----------------------	---------	------	--------------------	--------------------------------------

## Emissionsland Türkei

TURKEY 10/21	US900123BH29	5,625	0	0	2.500	104,938	2.200.224,35	0,65
TURKEY 13/43	US900123CB40	4,875	2.000	2.000	2.000	85,500	1.434.142,66	0,42
Summe Emissionsland Türkei							3.634.367,01	1,08

## Emissionsland Ungarn

HUN.EXP.-IMP.BK 2018 MTN	XS0864511588	5,500	0	0	2.000	100,689	1.688.922,88	0,50
HUNGARY 11/21	US445545AE60	6,375	0	0	1.000	111,688	936.700,63	0,28
Summe Emissionsland Ungarn							2.625.623,51	0,78
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,19235							38.568.111,50	11,41
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							229.088.622,83	67,80

## Devisentermingeschäfte

nicht realisiertes  
Ergebnis in EUR

### Devisentermingeschäfte auf Euro lautend

#### Emissionsland Österreich

FXF SPEST EUR/TRY 14.12.2017	FXF_TAX_3437826				-2.547.987		15.410,72	0,00
FXF SPEST EUR/TRY 14.12.2017	FXF_TAX_3437848				2.534.587		-28.813,50	-0,01
FXF SPEST EUR/USD 14.12.2017	FXF_TAX_3437360				42.137.909		229.191,33	0,07
FXF SPEST EUR/USD 14.12.2017	FXF_TAX_3437856				1.435.429		10.532,98	0,00
Summe Emissionsland Österreich							226.321,53	0,07
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							226.321,53	0,07
Summe Devisentermingeschäfte							226.321,53	0,07

## Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		331.110.304,94	98,00
Devisentermingeschäfte		226.321,53	0,07
Bankguthaben		1.592.530,26	0,47
Zinsenansprüche		4.956.319,11	1,47
Sonstige Abgrenzungen		-10.533,52	-0,00
Fondsvermögen		337.874.942,32	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000831409	Stück	3.512.183,252
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000831409	EUR	57,72
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1X5G2	Stück	20.380,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1X5G2	EUR	101,33
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XG74	Stück	0
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XG74	EUR	100,50

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XGA7	Stück	0
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XGA7	EUR	103,60
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQU4	Stück	0
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQU4	CZK	2.631,37
Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQV2	Stück	0
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A1XQV2	HUF	32.290,66
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000812946	Stück	742.848,437
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000812946	EUR	143,62
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1X5H0	Stück	0
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1X5H0	EUR	102,26
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XG82	Stück	0
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XG82	EUR	100,50
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XGB5	Stück	0
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XGB5	EUR	103,60
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQT6	Stück	0
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQT6	CZK	2.650,26
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQW0	Stück	0
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1XQW0	HUF	32.290,66
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000673199	Stück	109.946,101
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000673199	EUR	174,36
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000639398	Stück	41.387,383
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000639398	CZK	4.451,41
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GD6	Stück	48,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A00GD6	HUF	54.572,06
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1X5J6	Stück	0
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1X5J6	EUR	102,26
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XHX7	Stück	0
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XHX7	EUR	103,60
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQS8	Stück	0
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQS8	CZK	2.650,26
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQX8	Stück	0
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1XQX8	HUF	32.290,66

Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) werden für den Fonds nicht eingesetzt. Soweit Wertpapierleihegeschäfte zum Stichtag dieses Berichtes abgeschlossen sind, werden diese nachfolgend gesondert ausgewiesen.

## Wertpapierleihe

Die nachstehend angeführten Wertpapiere waren am 30.11.2017 mit den nachstehend angeführten (Teil-)Beträgen und den nachstehend angeführten Gebühren im Wertpapierleihsystem der Erste Group Bank AG verliehen:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	verliehener (Teil-)Betrag Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Gebühren- satz in %
POLEN, REPUBLIK	PL0000105391	27.000	0,20

Folgende Sicherheiten stehen für diese Leihegeschäfte zur Verfügung:

Kennnummer	Wertpapier-Bezeichnung	Nominale
XS0282701514	POLEN 07/22 MTN	6.140.000,00
XS1346201616	POLEN 16/26 MTN	1.390.000,00

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

### Allgemeine Angaben:

Betrag der verliehenen Wertpapiere	
Verliehene Wertpapiere:	8.243.061,71
in % vom Fondsvermögen (abzüglich Barmittel oder Barmitteläquivalent):	2,49%

Betrag der eingesetzten Vermögenswerte (ausschließlich WP Leihen):	
(für die Art der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte):	8.243.061,71
in % des Fondsvermögens:	2,44%

### Angaben zur Konzentration:

Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten:		Kurswert in Euro
- Volumen der gestellten Sicherheiten und Angabe Emittent		
Republik Polen	XS0282701514	7.260.550,00
Republik Polen	XS1346201616	1.485.312,58
		<u>8.745.862,58</u>

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

Name der Gegenparteien:	ausschließlich Erste Group Bank AG
Bruttovolumen ausstehende Geschäfte:	8.243.061,71

**Aggregierte Transaktionsdaten für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft und Gesamtrenditeswap:**

	ISIN	Art der Sicherheit	Laufzeit/Tage	Rating	Währung	Kurswert in Euro
Republik Polen	XS0282701514	staatsgarantiert	unbefristet	A-	Euro	7.260.550,00
Republik Polen	XS1346201616	staatsgarantiert	unbefristet	A-	Euro	1.485.312,58
						<u>8.745.862,58</u>

Wertpapierleihe aufgeschlüsselt nach Laufzeiten:

Laufzeit 7-30 Tage	
Laufzeit 30-90 Tage	
Laufzeit 90- 360 Tage	8.243.061,71
Laufzeit > 360 Tage	

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

**Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:**

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

**Verwahrer der erhaltenen Sicherheiten:**

Anzahl:	1
Name der Verwahrer der Sicherheiten:	<u>Erste Group Bank AG</u>
Betrag der verwahrten Sicherheiten:	<u>8.745.862,58</u>

**Verwahrung von Sicherheiten, die der Fonds gestellt hat:**

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

**% Angabe zu Rendite und Kosten der einzelnen Finanzierungsgeschäfte an Gesamtrendite der Finanzierungsgeschäfte:**

100%

**Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:**

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt.

In Höhe des negativen Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

In Höhe des positiven Exposures der Derivate werden auf EUR lautende Staatsanleihen der Republik Österreich und/oder Bundesrepublik Deutschland von der Erste Group Bank AG als Sicherheit an den Investmentfonds geleistet. Für diese Sicherheiten wurde ein einheitlicher Abschlag in Höhe von 4 % mit dem Counterpart vereinbart. Sicherheiten, die gem. Anhang II der delegierten Verordnung (EUR) Nr. 2016/2251 einen höheren Abschlag erfordern würden, werden nicht anerkannt.

**Hinweis an die Anleger:**

**Die Bewertung von Vermögenswerten in illiquiden Märkten kann von ihren tatsächlichen Veräußerungspreisen abweichen.**

**Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind**

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Polnische Zloty lautend</b>				
<b>Emissionsland Polen</b>				
POLEN 15-17 ZO	PL0000108502		0	17.000
<b>Anleihen auf Russische Rubel lautend</b>				
<b>Emissionsland USA</b>				
JPMORGAN CHASE 07/17 MTN	XS0307241603	7,000	0	70.000
<b>Anleihen auf Türkische Lira alt lautend</b>				
<b>Emissionsland USA</b>				
JPMORGAN CHASE 07/17ZOMTN	XS0323757319		0	20.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
<b>Anleihen auf Ungarische Forint lautend</b>				
<b>Emissionsland Ungarn</b>				
HUNGARY 01-17 17/A	HU0000402037	6,750	0	500.000
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Polnische Zloty lautend</b>				
<b>Emissionsland Polen</b>				
POLEN 06/17	PL0000104543	5,250	0	16.000
<b>Anleihen auf Tschechische Kronen lautend</b>				
<b>Emissionsland Tschechische Republik</b>				
CZECH REP. 2017 FLR 67	CZ0001003438	1,200	0	65.000
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>				
<b>Emissionsland Niederlande</b>				
LUKOIL INTL FIN. 07/17	XS0304273948	6,356	0	1.500
<b>Emissionsland Türkei</b>				
TURKEY 09/17	US900123BE97	7,500	0	1.000

Wien, im Dezember 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).