

ESPA STOCK GLOBAL

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2018/19

Inhaltsübersicht

| | |
|--|----------|
| Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft..... | 2 |
| Entwicklung des Fonds | 3 |
| Zusammensetzung des Fondsvermögens..... | 4 |
| Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019 | 5 |

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

| | |
|-------------------------|---|
| Die Gesellschaft | Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777 |
| Stammkapital | 2,50 Mio. EURO |
| Gesellschafter | Erste Group Bank AG (64,67 %) VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe (0,76 %) Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (22,17 %) DekaBank Deutsche Girozentrale, Frankfurt (1,65 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (0,76 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (1,65 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,65 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (3,30 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m. b. H. & Co KG (1,65 %) Tiroler Sparkasse Bankaktiengesellschaft Innsbruck (1,74 %) |
| Aufsichtsrat | Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Mag.(FH) Thomas SCHAUFLENER (Vorsitzender-Stv.) MMag. Ingo BLEIER Mag. Harald GASSER Mag. Gerhard GRABNER Oswald HUBER Radovan JELASITY Mag. Robert LASSHOFER Dr. Martin SIMHANDL (bis 22.02.2019) Mag. Gerald WEBER (ab 22.02.2019) vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Nicole WEINHENGST Mag. Manfred ZOUREK |
| Geschäftsführer | Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Wolfgang TRAINDL |
| Prokuristen | Mag. Achim ARNHOF (ab 15.12.2018) Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL |
| Staatskommissäre | Mag. Caroline HABERFELLNER Mag. Philipp VISKI-HANKA |
| Fondsprüfer | Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H. |
| Depotbank | Erste Group Bank AG |

Sehr geehrte(r) Anteilshaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des ESPA STOCK GLOBAL Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. September 2018 bis 28. Februar 2019 vorzulegen.

Die bisherige Verwaltungsgesellschaft, ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., wurde mit der Eintragung der Verschmelzung im Firmenbuch des Handelsgerichts Wien am 03.11.2018 mit Wirkung zum 31.12.2017 auf die Erste Asset Management GmbH verschmolzen, welche ab diesem Zeitpunkt die Verwaltungsgesellschaft des ESPA STOCK GLOBAL ist.

Entwicklung des Fonds

Marktentwicklung

Im Berichtshalbjahr haben die internationalen Aktienmärkte konsolidiert. Speziell das vierte Kalenderquartal 2018 brachte deutlich steigende Volatilitäten sowie signifikante Kursverluste mit sich.

Der MSCI All Country World Index verlor ca. 3,7% in USD bzw. ca. 1,9% in Euro im Berichtshalbjahr. Der US-amerikanische S&P 500 Index ging um ca. 4% zurück, der europäische Stoxx Europe 600 gab ca. 2,5% nach, der Nikkei fiel ca. 6,5%, während sich die Emerging Markets Aktien noch relativ stabil halten konnten mit einem Kursverlust von ca. 0,5% in USD. Der relative feste US-Dollar gegenüber dem Euro konnte die schwache US-Aktienmarktpformance für Euro-Investoren ein wenig verbessern. Auf ein sehr schwaches viertes Quartal folgte eine Ende Dezember einsetzende Erholungsbewegung, welche sich bis zum Ende des Berichtszeitraums fortsetzte.

Im vierten Quartal wirkten sich mehrere Faktoren belastend auf die Assetklasse Aktien aus. Die restriktivere Geldpolitik der US-Notenbank (vier Zinsanhebungen in 2018), ein schwaches Makroumfeld v.a. außerhalb der USA, Befürchtungen um ein Abrutschen der Weltwirtschaft in eine Rezession sowie eine zu positive Stimmung am US-Aktienmarkt im dritten Quartal. Geopolitische Entwicklungen (USA/China-Handelskonflikt, Brexit) übten ebenso einen wichtigen Einfluss auf risikobehaftete Assetklassen aus. In den ersten beiden Monaten in 2019 drehten sich manche Effekte ins Positive (abwartende Haltung der US-Notenbank, positive Schlagzeilen zum Handelskonflikt) und unterstützten somit die Aktienmärkte vor dem Hintergrund einer sehr pessimistischen Einstellung und Positionierung der Anleger gegen Ende des Jahres. Die Kursentwicklung der Branchen spricht eine eindeutige Sprache: defensive, konjunkturresistentere Sektoren (Versorger, Kommunikation, Basiskonsum) entwickelten sich im Berichtszeitraum besser als konjunktursensitivere Segmente (Technologie, Rohstoffe, Nicht-Basiskonsum).

Der Fonds hat im Berichtszeitraum ca. -6,38% verloren.

Anlagepolitik

Ein sich abschwächendes makroökonomisches Umfeld, negative Revisionen der Unternehmensgewinne sowie restriktivere Finanzierungsbedingungen veranlassten das Fondsmanagement dazu, den Veranlagungsgrad im Berichtszeitraum etwas geringer zu halten (Bereich von ca. 95% bis ca. 98%). Es wurden im Rechnungsjahr auch Indexfutures zur Steuerung des Investitionsgrades und zum selektiven Aufbau von Exposure in Branchen/Regionen eingesetzt. Zum Beispiel gab es Positionen in Nikkei 225 und MSCI Emerging Markets Futures.

Branchenseitig blieb der Technologiesektor - aufgrund der hohen Qualität der Unternehmen und der dynamischen Wachstumsperspektiven - weiterhin am stärksten im Fonds gewichtet. Der Gesundheitssektor wurde im Laufe der Berichtsperiode stärker gewichtet und zählte neben dem Technologiesektor zu den favorisierten Branchen. In die Branchen Versorger und Energie wurde hingegen nur geringfügig investiert. Immobilienaktien waren im Berichtszeitraum nicht im Fonds vertreten.

Aus regionaler Sicht waren nordamerikanische Aktien am stärksten im Fonds vertreten. Die Gewichtung des US-Marktes im Fonds wurde im Laufe des Berichtshalbjahres etwas reduziert. Asiatische Schwellenländeraktien wurden hingegen aufgestockt.

Im Rechnungsjahr gab es vereinzelt größere Rücklösungen im Fonds. Um diese Anteilscheinbewegungen zu bedienen, wurde entweder auf das bestehende Cash im Fonds zurückgegriffen oder bestehende Aktienpositionen reduziert oder verkauft.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

| | 28. Februar 2019 | | 31. August 2018 | |
|-----------------------|------------------|---------------|-----------------|---------------|
| | Mio. EURO | % | Mio. EURO | % |
| Aktien lautend auf | | | | |
| Britische Pfund | 8,3 | 3,58 | 9,1 | 3,58 |
| Dänische Kronen | 2,6 | 1,11 | - | - |
| EURO | 16,7 | 7,21 | 18,0 | 7,10 |
| Hongkong Dollar | 15,3 | 6,60 | 8,4 | 3,32 |
| Indische Rupien | 1,6 | 0,71 | - | - |
| Indonesische Rupien | 2,0 | 0,86 | - | - |
| Japanische Yen | 12,9 | 5,56 | 20,8 | 8,18 |
| Kanadische Dollar | 9,0 | 3,89 | 4,5 | 1,76 |
| Schweizer Franken | 17,4 | 7,53 | 18,6 | 7,33 |
| Singapur Dollar | - | - | 3,4 | 1,36 |
| Taiwanische Dollar | 2,0 | 0,85 | | |
| US-Dollar | 133,9 | 57,90 | 167,9 | 66,22 |
| Wertpapiervermögen | 221,6 | 95,78 | 250,6 | 98,84 |
| Financial Futures | - 0,0 | - 0,02 | - | - |
| Dividendenansprüche | 0,2 | 0,10 | 0,3 | 0,12 |
| Bankguthaben | 9,6 | 4,13 | 2,7 | 1,05 |
| Zinsenansprüche | 0,0 | 0,00 | 0,0 | 0,00 |
| Sonstige Abgrenzungen | - 0,0 | - 0,00 | - 0,0 | - 0,01 |
| Fondsvermögen | 231,4 | 100,00 | 253,6 | 100,00 |

Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. September 2018 bis 28. Februar 2019)

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|--|-----------------|---|----------------------|---|-----------|--------------------|--------------------------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | | | | | |
| Aktien auf Britische Pfund lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Großbritannien | | | | | | | |
| ASHTAD GRP PLC LS-,10 | GB0000536739 | 0 | 90.000 | 87.000 | 20,030 | 2.035.521,55 | 0,88 |
| DIAGEO PLC LS-,28935185 | GB0002374006 | 139.000 | 13.000 | 126.000 | 29,135 | 4.288.062,14 | 1,85 |
| RECKITT BENCK.GRP LS -,10 | GB00B24CGK77 | 0 | 31.000 | 29.000 | 57,670 | 1.953.545,15 | 0,84 |
| | | | | Summe Emissionsland Großbritannien | | 8.277.128,84 | 3,58 |
| | | | | Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,85610 | | 8.277.128,84 | 3,58 |
| Aktien auf Dänische Kronen lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Dänemark | | | | | | | |
| DSV AS BONUS-AKT. | DK0060079531 | 35.000 | 0 | 35.000 | 545,600 | 2.559.408,13 | 1,11 |
| | | | | Summe Emissionsland Dänemark | | 2.559.408,13 | 1,11 |
| | | | | Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46110 | | 2.559.408,13 | 1,11 |
| Aktien auf Euro lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Niederlande | | | | | | | |
| ROYAL DUTCH SHELL A EO-07 | GB00B03MLX29 | 0 | 10.000 | 150.000 | 27,430 | 4.114.500,00 | 1,78 |
| | | | | Summe Emissionsland Niederlande | | 4.114.500,00 | 1,78 |
| | | | | Summe Aktien auf Euro lautend | | 4.114.500,00 | 1,78 |
| Aktien auf Indische Rupien lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Indien | | | | | | | |
| HOUSING DEV.F.DEMAT. IR 2 | INE001A01036 | 72.000 | 0 | 72.000 | 1.841,200 | 1.636.794,79 | 0,71 |
| | | | | Summe Emissionsland Indien | | 1.636.794,79 | 0,71 |
| | | | | Summe Aktien auf Indische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 80,99146 | | 1.636.794,79 | 0,71 |
| Aktien auf Taiwanische Dollar lautend | | | | | | | |
| Emissionsland Taiwan | | | | | | | |
| TAIWAN SEMICON.MANU. TA10 | TW0002330008 | 290.000 | 0 | 290.000 | 239,000 | 1.975.707,72 | 0,85 |
| | | | | Summe Emissionsland Taiwan | | 1.975.707,72 | 0,85 |
| | | | | Summe Aktien auf Taiwanische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 35,08110 | | 1.975.707,72 | 0,85 |
| | | | | Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere | | 18.563.539,48 | 8,02 |

ESPA STOCK GLOBAL

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|---|-----------------|---|----------------------|---------|-----------|--|--------------------------------------|------|
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | | | |
| Aktien auf Euro lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Frankreich | | | | | | | | |
| LVMH | EO 0,3 | FR0000121014 | 0 | 1.000 | 14.500 | 302,000 | 4.379.000,00 | 1,89 |
| | | | | | | Summe Emissionsland Frankreich | 4.379.000,00 | 1,89 |
| Emissionsland Niederlande | | | | | | | | |
| UNILEVER CVA | EO -,16 | NL0000009355 | 86.000 | 0 | 86.000 | 47,565 | 4.090.590,00 | 1,77 |
| | | | | | | Summe Emissionsland Niederlande | 4.090.590,00 | 1,77 |
| Emissionsland Spanien | | | | | | | | |
| AMADEUS IT GRP SA EO 0,01 | | ES0109067019 | 62.000 | 0 | 62.000 | 66,200 | 4.104.400,00 | 1,77 |
| | | | | | | Summe Emissionsland Spanien | 4.104.400,00 | 1,77 |
| | | | | | | Summe Aktien auf Euro lautend | 12.573.990,00 | 5,43 |
| Aktien auf Hongkong-Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Cayman Inseln | | | | | | | | |
| SHENZHOU I.G.H.REGS HD-10 | | KYG8087W1015 | 175.000 | 0 | 175.000 | 98,000 | 1.918.651,42 | 0,83 |
| TENCENT HLDGS HD-,00002 | | KYG875721634 | 25.000 | 20.000 | 112.000 | 335,800 | 4.207.563,40 | 1,82 |
| | | | | | | Summe Emissionsland Cayman Inseln | 6.126.214,82 | 2,65 |
| Emissionsland China | | | | | | | | |
| PING AN INS.C.CHINA H YC1 | | CNE1000003X6 | 50.000 | 110.000 | 475.000 | 82,650 | 4.392.061,59 | 1,90 |
| | | | | | | Summe Emissionsland China | 4.392.061,59 | 1,90 |
| Emissionsland Hong Kong | | | | | | | | |
| AIA GROUP LTD | | HK0000069689 | 540.000 | 0 | 540.000 | 78,500 | 4.742.369,31 | 2,05 |
| | | | | | | Summe Emissionsland Hong Kong | 4.742.369,31 | 2,05 |
| | | | | | | Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,93857 | 15.260.645,72 | 6,60 |
| Aktien auf Indonesische Rupien lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Indonesien | | | | | | | | |
| BANK CENTRAL ASIA RP 62,5 | | ID1000109507 | 1.150.000 | 0 | 1.150.000 | 27.575,000 | 1.979.644,08 | 0,86 |
| | | | | | | Summe Emissionsland Indonesien | 1.979.644,08 | 0,86 |
| | | | | | | Summe Aktien auf Indonesische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 16.018,66229 | 1.979.644,08 | 0,86 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen | |
|---|-----------------|---|----------------------|---------|------------|---|--------------------------------------|-------------|
| Aktien auf Japanische Yen lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Japan | | | | | | | | |
| FAST RETAILING CO. YN 50 | JP3802300008 | 10.000 | 0 | 10.000 | 52.160,000 | 4.114.860,14 | 1,78 | |
| KEYENCE CORP. | JP3236200006 | 9.500 | 700 | 8.800 | 64.930,000 | 4.507.602,08 | 1,95 | |
| NIDEC CORP. | JP3734800000 | 4.000 | 3.000 | 40.000 | 13.475,000 | 4.252.127,33 | 1,84 | |
| | | | | | | <u>Summe Emissionsland Japan</u> | <u>12.874.589,55</u> | <u>5,56</u> |
| | | | | | | Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 126,76008 | <u>12.874.589,55</u> | <u>5,56</u> |
| Aktien auf Kanadische Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Kanada | | | | | | | | |
| ALIMENTATION COUCHE-T. B | CA01626P4033 | 52.000 | 0 | 52.000 | 74,170 | 2.571.792,46 | 1,11 | |
| CDN PACIFIC RAILWAY | CA13645T1003 | 14.000 | 0 | 14.000 | 271,920 | 2.538.478,47 | 1,10 | |
| ROGERS COMM.B CD 1,62478 | CA7751092007 | 0 | 20.000 | 80.000 | 72,710 | 3.878.719,99 | 1,68 | |
| | | | | | | <u>Summe Emissionsland Kanada</u> | <u>8.988.990,92</u> | <u>3,89</u> |
| | | | | | | Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,49967 | <u>8.988.990,92</u> | <u>3,89</u> |
| Aktien auf Schweizer Franken lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Schweiz | | | | | | | | |
| GIVAUDAN SA NA SF 10 | CH0010645932 | 250 | 1.350 | 1.150 | 2.497,000 | 2.531.405,10 | 1,09 | |
| LONZA GROUP AG NA SF 1 | CH0013841017 | 8.000 | 0 | 8.000 | 277,500 | 1.957.033,42 | 0,85 | |
| PARTNERS GR.HLDG SF -,01 | CH0024608827 | 0 | 3.800 | 3.500 | 722,000 | 2.227.668,22 | 0,96 | |
| ROCHE HLDG AG GEN. | CH0012032048 | 20.000 | 2.000 | 18.000 | 277,300 | 4.400.151,63 | 1,90 | |
| SIKA AG NAM. SF 0,01 | CH0418792922 | 3.000 | 4.000 | 35.000 | 135,000 | 4.165.307,62 | 1,80 | |
| STRAUMANN HLDG NA SF 0,10 | CH0012280076 | 800 | 4.000 | 3.100 | 779,000 | 2.128.846,85 | 0,92 | |
| | | | | | | <u>Summe Emissionsland Schweiz</u> | <u>17.410.412,84</u> | <u>7,53</u> |
| | | | | | | Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13437 | <u>17.410.412,84</u> | <u>7,53</u> |
| Aktien auf US-Dollar lautend | | | | | | | | |
| Emissionsland Cayman Inseln | | | | | | | | |
| TENCENT MUSIC ENT. SP.ADR | US88034P1093 | 29 | 0 | 29 | 18,020 | 454,45 | 0,00 | |
| | | | | | | <u>Summe Emissionsland Cayman Inseln</u> | <u>454,45</u> | <u>0,00</u> |
| Emissionsland Irland | | | | | | | | |
| ACCENTURE A DL-,0000225 | IE00B4BNMY34 | 3.000 | 3.000 | 31.000 | 161,380 | 4.393.413,54 | 1,90 | |
| | | | | | | <u>Summe Emissionsland Irland</u> | <u>4.393.413,54</u> | <u>1,90</u> |
| Emissionsland USA | | | | | | | | |
| ADOBE INC. | US00724F1012 | 0 | 1.500 | 20.000 | 262,500 | 4.610.520,77 | 1,99 | |
| ALPHABET INC.CLA DL-,001 | US02079K3059 | 500 | 400 | 4.300 | 1.126,550 | 4.254.118,73 | 1,84 | |
| AMAZON.COM INC. DL-,01 | US0231351067 | 300 | 500 | 2.800 | 1.639,830 | 4.032.250,81 | 1,74 | |
| AMER. EXPRESS DL -,20 | US0258161092 | 0 | 8.000 | 42.000 | 107,740 | 3.973.900,06 | 1,72 | |

ESPA STOCK GLOBAL

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale | Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.) | Bestand | Kurs | Kurswert in EUR | %-Anteil am Fonds- vermögen |
|---|-----------------|-------------------------------------|---|---------|---------|--------------------|--------------------------------------|
| AMETEK INC. DL-,01 | US0311001004 | 65.000 | 0 | 65.000 | 79,580 | 4.542.636,34 | 1,96 |
| AMPHENOL CORP. A DL-,001 | US0320951017 | 5.000 | 12.000 | 52.000 | 93,970 | 4.291.244,40 | 1,85 |
| CONST.BRANDS A DL-,01 | US21036P1084 | 3.000 | 3.000 | 26.500 | 169,160 | 3.936.717,31 | 1,70 |
| DISNEY (WALT) CO. | US2546871060 | 46.000 | 4.000 | 42.000 | 112,840 | 4.162.009,31 | 1,80 |
| EDWARDS LIFESCIENCES | US28176E1082 | 3.000 | 10.000 | 27.500 | 169,290 | 4.088.412,22 | 1,77 |
| FISERV INC. DL-,01 | US3377381088 | 62.000 | 7.000 | 55.000 | 84,690 | 4.090.585,76 | 1,77 |
| HOME DEPOT INC. DL-,05 | US4370761029 | 0 | 0 | 26.200 | 185,140 | 4.259.829,63 | 1,84 |
| INTUIT INC. DL-,01 | US4612021034 | 24.000 | 3.000 | 21.000 | 247,130 | 4.557.591,99 | 1,97 |
| INTUITIVE SURGIC. DL-,001 | US46120E6023 | 9.000 | 10.100 | 9.000 | 547,610 | 4.328.172,48 | 1,87 |
| MASTERCARD INC.A DL-,0001 | US57636Q1040 | 25.000 | 1.500 | 23.500 | 224,770 | 4.638.706,42 | 2,00 |
| MICROSOFT DL-,00000625 | US5949181045 | 0 | 6.000 | 43.000 | 112,030 | 4.230.517,26 | 1,83 |
| NEXTERA ENERGY INC.DL-,01 | US65339F1012 | 0 | 5.500 | 24.500 | 187,720 | 4.038.939,14 | 1,75 |
| NIKE INC. B | US6541061031 | 60.000 | 4.000 | 56.000 | 85,730 | 4.216.106,09 | 1,82 |
| PEPSICO INC. DL-,0166 | US7134481081 | 43.000 | 23.000 | 20.000 | 115,640 | 2.031.088,08 | 0,88 |
| PROGRESSIVE CORP. DL 1 | US7433151039 | 72.000 | 0 | 72.000 | 72,900 | 4.609.466,94 | 1,99 |
| ROPER TECHNOLOGIES DL-,01 | US7766961061 | 17.000 | 1.000 | 16.000 | 323,650 | 4.547.642,05 | 1,97 |
| S+P GLOBAL INC. DL 1 | US78409V1044 | 3.000 | 3.000 | 25.000 | 200,370 | 4.399.095,46 | 1,90 |
| SHERWIN-WILLIAMS DL 1 | US8243481061 | 0 | 2.000 | 11.000 | 433,200 | 4.184.772,11 | 1,81 |
| STRYKER CORP. DL-,10 | US8636671013 | 32.000 | 5.000 | 27.000 | 188,510 | 4.469.807,68 | 1,93 |
| SVB FINL GROUP DL-,001 | US78486Q1013 | 8.500 | 5.000 | 19.500 | 247,160 | 4.232.563,45 | 1,83 |
| TEXAS INSTR. DL 1 | US8825081040 | 4.000 | 8.000 | 43.000 | 105,780 | 3.994.502,50 | 1,73 |
| THERMO FISH.SCIENTIF.DL 1 | US8835561023 | 0 | 6.500 | 18.500 | 259,570 | 4.217.129,18 | 1,82 |
| UNION PAC. DL 2,50 | US9078181081 | 35.000 | 7.000 | 28.000 | 167,700 | 4.123.649,78 | 1,78 |
| UNITEDHEALTH GROUP DL-,01 | US91324P1021 | 1.500 | 3.500 | 18.500 | 242,220 | 3.935.250,72 | 1,70 |
| VALERO ENERGY CORP.DL-,01 | US91913Y1001 | 8.000 | 0 | 53.000 | 81,560 | 3.796.153,51 | 1,64 |
| VISA INC. CL. A DL -,0001 | US92826C8394 | 0 | 4.000 | 33.000 | 148,120 | 4.292.579,26 | 1,86 |
| ZOETIS INC. CLA DL -,01 | US98978V1035 | 3.000 | 10.000 | 54.000 | 94,230 | 4.468.622,11 | 1,93 |
| Summe Emissionsland USA | | | | | | 129.554.581,55 | 56,00 |
| Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13870 | | | | | | 133.948.449,54 | 57,90 |
| Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | | | | 203.036.722,65 | 87,76 |

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien auf Hongkong-Dollar lautend

Emissionsland Cayman Inseln

| | | | | | | | |
|---|--------------|---|---|---------|-------|------|------|
| EGANAGOLD.(HLDGS) HD 0,01 | KYG2943E1329 | 0 | 0 | 850.000 | 0,000 | 0,00 | 0,00 |
| Summe Emissionsland Cayman Inseln | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,93857 | | | | | | 0,00 | 0,00 |
| Summe Nicht notierte Wertpapiere | | | | | | 0,00 | 0,00 |

Derivate

nicht realisiertes Ergebnis in EUR

Financial Futures auf US-Dollar lautend

Emissionsland USA

| | | | | | | | |
|--|------|--|--|----|--|------------|-------|
| EURO FX CURR FUT Mar19 | ECH9 | | | 40 | | -34.908,23 | -0,02 |
| Summe Emissionsland USA | | | | | | -34.908,23 | -0,02 |
| Summe Financial Futures auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13870 | | | | | | -34.908,23 | -0,02 |
| Summe Derivate | | | | | | -34.908,23 | -0,02 |

Gliederung des Fondsvermögens

| | | | | |
|-----------------------|--|--|-----------------------|---------------|
| Wertpapiere | | | 221.600.262,13 | 95,78 |
| Financial Futures | | | -34.908,23 | - 0,02 |
| Bankguthaben | | | 9.562.238,52 | 4,13 |
| Dividendenansprüche | | | 237.817,58 | 0,10 |
| Zinsenansprüche | | | 1.905,98 | 0,00 |
| Sonstige Abgrenzungen | | | -8.623,75 | - 0,00 |
| Fondsvermögen | | | 231.358.692,23 | 100,00 |

| | | | |
|---------------------------------------|--------------|-------|---------------|
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000989645 | Stück | 514.793,625 |
| Anteilswert Ausschüttungsanteile | AT0000989645 | EUR | 72,53 |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A1Y9P4 | Stück | 11.256,000 |
| Anteilswert Ausschüttungsanteile | AT0000A1Y9P4 | EUR | 106,47 |
| Umlaufende Ausschüttungsanteile | AT0000A1Y9Q2 | Stück | 0,000 |
| Anteilswert Ausschüttungsanteile | AT0000A1Y9Q2 | EUR | 109,21 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000812870 | Stück | 1.138.875,578 |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile | AT0000812870 | EUR | 106,56 |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile | AT0000A1Y9R0 | Stück | 0,000 |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile | AT0000A1Y9R0 | EUR | 109,21 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000673314 | Stück | 106.474,760 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000673314 | EUR | 110,81 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000639497 | Stück | 260.215,134 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000639497 | CZK | 2.836,82 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000627484 | Stück | 79.744,390 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000627484 | HUF | 34.969,96 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9S8 | Stück | 152.364,000 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9S8 | EUR | 111,06 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9T6 | Stück | 45.078,000 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9T6 | EUR | 112,84 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9U4 | Stück | 0,000 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9U4 | CZK | 2.890,62 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9V2 | Stück | 0,000 |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | AT0000A1Y9V2 | HUF | 35.642,77 |

Der Einsatz von Wertpapierleihegeschäften iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) ist gemäß den Fondsbestimmungen zulässig. Während der Berichtsperiode gab es keine Wertpapierleihegeschäfte.

Pensionsgeschäfte iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Pensionsgeschäfte wurden deshalb nicht eingesetzt.

Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) iSd der VO (EU) 2015/2365 (The Regulation on Transparency of Securities Financing Transactions and of Reuse) dürfen für den Fonds nicht eingesetzt werden. Total Return Swaps wurden deshalb nicht eingesetzt.

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

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

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

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

Hinweis an die Anleger:

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

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

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Amtlich gehandelte Wertpapiere | | | |
| Aktien auf Euro lautend | | | |
| Emissionsland Deutschland | | | |
| DT.TELEKOM AG NA | DE0005557508 | 250.000 | 250.000 |
| In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere | | | |
| Aktien auf Euro lautend | | | |
| Emissionsland Frankreich | | | |
| KERING S.A. INH. EO 4 | FR0000121485 | 0 | 9.900 |
| Emissionsland Niederlande | | | |
| ASML HOLDING EO -,09 | NL0010273215 | 0 | 24.000 |
| Aktien auf Japanische Yen lautend | | | |
| Emissionsland Japan | | | |
| ASAHI GROUP HOLDINGS LTD. | JP3116000005 | 0 | 103.000 |
| SHIIN-ETSU CHEM. | JP3371200001 | 10.000 | 63.000 |
| SONY CORP. | JP3435000009 | 0 | 100.000 |
| ZOZO INC. | JP3399310006 | 35.000 | 125.000 |

| Wertpapier-Bezeichnung | Kenn- nummer | Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/ Abgänge |
|---|-----------------|---|----------------------|
| Aktien auf Schweizer Franken lautend | | | |
| Emissionsland Österreich | | | |
| AMS AG | AT0000A18XM4 | 28.000 | 28.000 |
| Aktien auf Singapur Dollar lautend | | | |
| Emissionsland Singapur | | | |
| DBS GRP HLDGS SD 1 | SG1L01001701 | 0 | 220.000 |
| Aktien auf US-Dollar lautend | | | |
| Emissionsland Cayman Inseln | | | |
| ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1 | US01609W1027 | 0 | 29.500 |
| Emissionsland USA | | | |
| 3M CO. DL-,01 | US88579Y1010 | 0 | 25.000 |
| ACTIVISION BLIZZARD INC. | US00507V1098 | 20.000 | 94.000 |
| APPLE INC. | US0378331005 | 0 | 26.000 |
| BOOKING HLDGS DL-,008 | US09857L1089 | 0 | 2.800 |
| CATERPILLAR INC. DL 1 | US1491231015 | 0 | 38.000 |
| CELGENE CORP. DL-,01 | US1510201049 | 6.000 | 66.000 |
| CHARLES SCHWAB CORP.DL-01 | US8085131055 | 8.000 | 106.000 |
| CISCO SYSTEMS DL-,001 | US17275R1023 | 0 | 118.000 |
| COMERICA INC. DL 5 | US2003401070 | 6.000 | 58.000 |
| EMERSON EL. DL -,50 | US2910111044 | 70.000 | 70.000 |
| ESTEE LAUDER COS A DL-,01 | US5184391044 | 0 | 37.000 |
| JPMORGAN CHASE DL 1 | US46625H1005 | 0 | 49.000 |
| NVIDIA CORP. DL-,01 | US67066G1040 | 2.000 | 23.500 |
| PAYPAL HDGS INC.DL-,0001 | US70450Y1038 | 0 | 58.000 |
| V.F. CORP. | US9182041080 | 5.000 | 60.000 |

Wien, im März 2019

Erste Asset Management GmbH
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können unter www.signaturpruefung.gv.at geprüft werden.
Hinweis: Dieses Dokument wurde mit zwei qualifizierten elektronischen Signaturen gefertigt. Eine qualifizierte elektronische Signatur erfüllt das rechtliche Erfordernis einer eigenhändigen Unterschrift, insbesondere der Schriftlichkeit im Sinne des § 886 ABGB (§ 4 (1) Signaturgesetz).