

# **XT EUROPA**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2018/19

## 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 28. Februar 2019 .....</b>	<b>4</b>

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

<b>Die Gesellschaft</b>	Erste Asset Management GmbH Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19777, Telefax: 05 0100-919777
<b>Stammkapital</b>	2,50 Mio. EURO
<b>Gesellschafter</b>	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 %)
<b>Aufsichtsrat</b>	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
<b>Geschäftsführer</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Peter KARL Mag. Wolfgang TRAINDL
<b>Prokuristen</b>	Mag. Achim ARNHOF (ab 15.12.2018) Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL
<b>Staatskommissäre</b>	Mag. Caroline HABERFELLNER Mag. Philipp VISKI-HANKA
<b>Fondsprüfer</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 XT EUROPA 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 XT EUROPA ist.

## Entwicklung des Fonds

In der zurückliegenden Berichtsperiode verloren Europäische Aktienmärkte, gemessen am MSCI Europe (M7EU Index), -1,03%.

Während die US-amerikanischen Märkte das dritte Quartal mit der besten Wertentwicklung seit 2013 abschlossen und bereits im August mit Höchstständen ebenso wie dem längsten Bullenmarkt der Geschichte gleich zwei Rekorde brachen, waren europäische Märkte, vor allem gegen Ende September, weniger positiv. Die positive Tendenz der globalen Aktienmärkte konnte, geschuldet einem schwachen Oktober, nicht fortgesetzt werden. Ein Cocktail verschiedener Einflussfaktoren, wie die weiterhin belastende Handelsstreitrhetorik zwischen den USA und China gepaart mit enttäuschenden Ergebnissen von großen Technologieunternehmen in Amerika, führten zu dem schlechtesten Monat an den globalen Aktienmärkten seit mehr als sechs Jahren. Während die aggressive Zinspolitik der US Federal Reserve noch im Vormonat die Angst der Marktteilnehmer befeuerte, der durch die Niedrigzinspolitik beflügelte Bullenmarkt könne durch das Ende des günstigen Geldes enden, konnte die Aussicht auf eine weniger harsche Geldpolitik die globalen Aktienmärkte im November beruhigen. Das Gesamtjahr beendeten die globalen Märkte mit der schlechtesten Jahresperformance seit der Finanzkrise. Die US Märkte verzeichneten ferner den stärksten Dezemberverlust seit der Großen Depression im Jahr 1931. Während dort besonders der „Government Shutdown“ die Märkte belastete, sorgte die Möglichkeit eines „no-deals“ in Großbritannien gepaart mit weiteren Verlusten des Ölpreises an den europäischen Märkten für Verunsicherung.

Nach einem starken Jahresauftakt erfuhren die globalen Aktienmärkte in der ersten Februarhälfte eine deutliche Korrektur. Auslöser für die Schwäche waren gestiegene Zinsen in wichtigen Märkten, insbesondere in den USA. Dieser Anstieg war auf die Besorgnis der Anleger hinsichtlich der steigenden Inflation zurückzuführen. Insgesamt deuten die Wirtschaftsindikatoren nach wie vor auf ein anhaltendes Wirtschaftswachstum hin, wobei sich der Inflationsdruck in Grenzen zu halten scheint.

Der Fonds war während der gesamten Berichtsperiode nahezu vollständig in europäische Aktien investiert. Das Portfolio wurde monatlich angepasst: Attraktive Aktien wurden aufgebaut bzw. unattraktive Aktien reduziert oder komplett verkauft. Die Attraktivität einer Aktie wird im Wesentlichen anhand von vier Indikatoren bestimmt: Kursmomentum, Gewinnmomentum, Qualität sowie Bewertung. Über die Kombination dieser vier Faktoren wird eine Gesamtattraktivität einer Aktie im Vergleich zum Anlageuniversum bestimmt und dann entsprechend gehandelt.

Von unseren Selektionskriterien trugen insbesondere Qualität und Bewertung positiv bei. Gewinnmomentum zeigte einen negativen Performancebeitrag, während Kursmomentum nur einen marginal positiven Effekt verzeichnen konnte. Die negative aktive Wertentwicklung in der Berichtsperiode wurde weiterhin durch die Beimischung von Nebenwerten mit einer geringeren Marktkapitalisierung getrieben, welche sich in 2018 schwächer entwickelten als Aktien großkapitalisierter Unternehmen. Aus der Aktienselektion implizierte Sektorgewichte hatten einen positiven Einfluss auf die Fondsperformance. Neben einem Untergewicht in Finanztiteln wirkte sich auch ein Übergewicht im Bereich Basiskonsumgüter positiv aus. Ebenso trugen die Länderpositionierungen, hier vor allem ein Untergewicht in Deutschland, positiv zur Performance bei. Aktienspezifische Effekte, die nicht durch Faktoren unseres Modells erklärt werden können, wiesen in der Berichtsperiode einen stark negativen Beitrag auf.

Die aktuelle Positionierung ist durch unseren strukturierten, auf Aktienselektion fokussierten Investmentansatz

bestimmt. Der Fonds ist zu 98% in europäische Aktien investiert.

Aus unserer Sicht sind Aktien langfristig eine attraktive Vermögensanlage. Das Entwicklungspotential der Europäischen Aktienmärkte sehen wir mittelfristig moderat positiv. Die Bewertung und der Trend europäischer Aktien ist attraktiv, hingegen sehen wir neutrale Einschätzungen für die Faktoren Risikoaversion sowie wirtschaftliches Umfeld.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	28. Februar 2019		31. August 2018	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
Dänische Kronen	1,4	3,34	3,6	5,00
EURO	28,1	66,36	46,4	64,53
Norwegische Kronen	0,9	2,15	2,1	2,87
Schwedische Kronen	3,2	7,54	5,3	7,42
Schweizer Franken	7,1	16,66	11,1	15,42
US-Dollar	0,8	1,91	1,1	1,57
Wertpapiervermögen	41,5	97,96	69,6	96,81
Financial Futures	0,0	- 0,02	- 0,1	- 0,07
Dividendenansprüche	0,0	0,03	0,0	0,05
Zinsenansprüche	0,0	0,00	-	-
Bankguthaben	0,8	1,99	2,3	3,22
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,00	- 0,0	- 0,01
<b>Fondsvermögen</b>	<b>42,3</b>	<b>100,00</b>	<b>71,8</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2019

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

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Dänische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Dänemark</b>							
CARLSBERG A/S NAM. B DK20	DK0010181759	628	0	628	794,600	66.881,40	0,16
GN STORE NORD A/S NAM.DK1	DK0010272632	6.927	0	6.927	316,100	293.472,10	0,69
NOVO-NORDISK NAM.B DK-,20	DK0060534915	1.612	8.798	8.044	321,850	346.994,60	0,82
VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	DK0010268606	10.379	743	9.636	546,000	705.158,22	1,67
				Summe Emissionsland Dänemark		1.412.506,32	3,34
				Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,46110		1.412.506,32	3,34

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Belgien</b>							
AGEAS SA/NV	BE0974264930	3.010	1.245	3.427	43,330	148.491,91	0,35
KBC GROEP N.V.	BE0003565737	0	598	1.644	65,120	107.057,28	0,25
				Summe Emissionsland Belgien		255.549,19	0,60
<b>Emissionsland Deutschland</b>							
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005	1.887	6.081	6.385	195,600	1.248.906,00	2,95
BASF SE O.N.	DE000BASF111	2.954	23.049	1.054	66,990	70.607,46	0,17
COVESTRO AG O.N.	DE0006062144	2.192	14.476	3.408	50,140	170.877,12	0,40
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	792	3.344	4.933	111,100	548.056,30	1,29
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508	52.631	26.278	66.946	14,485	969.712,81	2,29
HOCHTIEF AG	DE0006070006	1.827	3.854	4.655	139,400	648.907,00	1,53
HUGO BOSS AG NA O.N.	DE000A1PHFF7	3.043	0	4.499	65,020	292.524,98	0,69
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004	11.779	1.441	10.338	19,305	199.575,09	0,47
MERCK KGAA O.N.	DE0006599905	7.573	0	7.573	90,780	687.476,94	1,62
MTU AERO ENGINES NA O.N.	DE000A0D9PT0	1.368	0	1.368	191,100	261.424,80	0,62
MUENCH.RUECKVERS.VNA O.N.	DE0008430026	1.151	4.329	4.074	207,100	843.725,40	1,99
PORSCHE AUTOM.HLDG VZO	DE000PAH0038	0	0	796	58,620	46.661,52	0,11
PROSIEBENSAT.1 NA O.N.	DE000PSM7770	0	5.993	10.826	16,040	173.649,04	0,41
SAP SE O.N.	DE0007164600	0	495	1.362	94,200	128.300,40	0,30
SCHAEFFLER AG INH. VZO	DE000SHA0159	42.379	29.738	64.118	8,060	516.791,08	1,22
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	DE0007664039	0	0	393	150,900	59.303,70	0,14
				Summe Emissionsland Deutschland		6.866.499,64	16,22
<b>Emissionsland Luxemburg</b>							
RTL GROUP	LU0061462528	1.018	6.491	4.137	49,300	203.954,10	0,48
				Summe Emissionsland Luxemburg		203.954,10	0,48
<b>Emissionsland Österreich</b>							
VERBUND AG	AT0000746409	4.419	881	6.843	42,320	289.595,76	0,68
WIENERBERGER	AT0000831706	4.501	0	4.501	19,900	89.569,90	0,21
				Summe Emissionsland Österreich		379.165,66	0,90
<b>Emissionsland Spanien</b>							
ACS,ACT.CO.SER.INH.EO-,50	ES0167050915	19.000	8.248	18.070	38,980	704.368,60	1,66
REPSOL S.A. INH. EO 1	ES0173516115	0	3.732	10.268	15,125	155.303,50	0,37
				Summe Emissionsland Spanien		859.672,10	2,03
				Summe Aktien auf Euro lautend		8.564.840,69	20,24

## XT EUROPA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien auf Schwedische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Schweden</b>							
ERICSSON B (FRIA)	SE0000108656	52.728	11.203	59.818	84,540	481.116,33	1,14
SANDVIK AB	SE0000667891	10.523	40.197	51.954	151,750	750.073,21	1,77
SECURITAS AB B SK 1	SE0000163594	0	2.345	6.455	144,850	88.955,07	0,21
SVENSKA CELL.B FRIA SK10	SE0000112724	24.479	29.033	50.678	85,160	410.592,57	0,97
SWEDISH MATCH	SE0000310336	2.432	10.770	14.636	433,000	602.929,12	1,42
VOLVO B (FRIA)	SE0000115446	13.946	43.322	55.994	136,000	724.496,62	1,71
Summe Emissionsland Schweden						3.058.162,92	7,23
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,51100						3.058.162,92	7,23
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere						13.035.509,93	30,80
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>Aktien auf Euro lautend</b>							
<b>Emissionsland Belgien</b>							
COLRUYT	BE0974256852	2.015	15.949	5.095	62,700	319.456,50	0,75
UCB S.A.	BE0003739530	1.904	7.954	8.720	73,680	642.489,60	1,52
Summe Emissionsland Belgien						961.946,10	2,27
<b>Emissionsland Finnland</b>							
METSO CORP.	FI0009007835	9.221	0	9.221	29,810	274.878,01	0,65
NESTE OYJ	FI0009013296	699	0	699	84,500	59.065,50	0,14
STORA ENSO OYJ R	FI0009005961	7.063	29.798	43.969	11,785	518.174,67	1,22
UPM KYMMENE CORP.	FI0009005987	12.300	24.829	27.864	26,520	738.953,28	1,75
Summe Emissionsland Finnland						1.591.071,46	3,76
<b>Emissionsland Frankreich</b>							
AXA S.A. INH. EO 2,29	FR0000120628	4.407	18.594	27.436	22,295	611.685,62	1,45
BNP PARIBAS INH. EO 2	FR0000131104	3.571	11.089	14.335	45,055	645.863,43	1,53
CREDIT AGRICOLE INH. EO 3	FR0000045072	0	1.979	3.522	11,232	39.559,10	0,09
DASSAULT SYS SA INH.E00,5	FR0000130650	1.426	2.169	3.203	128,650	412.065,95	0,97
EIFFAGE SA INH. EO 4	FR0000130452	0	964	628	85,780	53.869,84	0,13
ELECTRICI.D.FRANCE EO-,50	FR0010242511	57.912	23.470	48.385	12,770	617.876,45	1,46
ENGIE S.A. INH. EO 1	FR0010208488	13.593	59.756	51.182	13,250	678.161,50	1,60
ESSILORLUXO. INH. EO -,18	FR0000121667	6.488	2.621	3.867	106,450	411.642,15	0,97
KERING S.A. INH. EO 4	FR0000121485	718	2.044	1.842	480,100	884.344,20	2,09
LVMH EO 0,3	FR0000121014	1.141	140	1.001	302,000	302.302,00	0,71
MICHELIN NOM. EO 2	FR0000121261	2.248	0	2.248	105,500	237.164,00	0,56
NATIXIS S.A. INH. EO 11,2	FR0000120685	12.929	54.547	80.485	4,832	388.903,52	0,92
NEW SERVICES HLDG EO 2	FR0010908533	2.237	0	3.287	39,020	128.258,74	0,30
OREAL (L) INH. EO 0,2	FR0000120321	1.519	5.051	4.600	221,900	1.020.740,00	2,41
PEUGEOT SA EO 1	FR0000121501	14.280	30.398	33.372	22,360	746.197,92	1,76
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578	6.387	706	5.681	73,500	417.553,50	0,99
SCHNEIDER ELEC. INH. EO 4	FR0000121972	2.895	19.638	3.992	68,420	273.132,64	0,65

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
STE GENERALE INH. EO 1,25	FR0000130809	1.458	6.152	9.075	27,000	245.025,00	0,58
TELEPERFORMANCE INH.EO2,5	FR0000051807	752	3.474	4.383	157,000	688.131,00	1,63
TOTAL S.A. EO 2,50	FR0000120271	8.843	25.708	27.695	49,990	1.384.473,05	3,27
UBISOFT ENTMT IN.EO-,0775	FR0000054470	673	5.638	1.394	63,500	88.519,00	0,21
WENDEL S.A. INH. EO 4	FR0000121204	0	0	517	110,900	57.335,30	0,14
Summe Emissionsland Frankreich						<u>10.332.803,91</u>	<u>24,41</u>
<b>Emissionsland Irland</b>							
BK OF IRELD GRP EO 1	IE00BD1RP616	117.463	47.449	70.014	5,650	395.579,10	0,93
Summe Emissionsland Irland						<u>395.579,10</u>	<u>0,93</u>
<b>Emissionsland Italien</b>							
ENEL S.P.A. EO 1	IT0003128367	0	33.735	18.167	5,320	96.648,44	0,23
MEDIOBCA EO 0,50	IT0000062957	11.882	50.134	73.972	8,822	652.580,98	1,54
Summe Emissionsland Italien						<u>749.229,42</u>	<u>1,77</u>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>							
ARCELORMITTAL S.A. NOUV.	LU1598757687	14.654	1.791	15.594	20,215	315.232,71	0,74
SES S.A. A	LU0088087324	15.918	0	15.918	17,620	280.475,16	0,66
Summe Emissionsland Luxemburg						<u>595.707,87</u>	<u>1,41</u>
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
ABN AMRO GROUP DR/EO1	NL0011540547	0	0	2.733	21,320	58.267,56	0,14
AEGON NV (DEMAT.) EO-12	NL0000303709	21.566	99.589	125.661	4,728	594.125,21	1,40
AHOLD DELHAIZE,KON.EO-,01	NL0011794037	12.818	39.349	36.396	22,675	825.279,30	1,95
FIAT CHRYSLER AUTOM. 0,01	NL0010877643	17.931	36.951	54.705	12,982	710.180,31	1,68
ING GROEP NV EO -,01	NL0011821202	0	12.828	2.641	11,632	30.720,11	0,07
NN GROUP NV EO -,12	NL0010773842	0	0	1.878	38,300	71.927,40	0,17
UNILEVER CVA EO -,16	NL0000009355	3.010	11.495	14.858	47,565	706.720,77	1,67
WOLTERS KLUWER NAM. EO-12	NL0000395903	4.658	6.825	12.254	57,980	710.486,92	1,68
Summe Emissionsland Niederlande						<u>3.707.707,58</u>	<u>8,76</u>
<b>Emissionsland Spanien</b>							
AMADEUS IT GRP SA EO 0,01	ES0109067019	4.054	11.069	12.097	66,200	800.821,40	1,89
BCO BIL.VIZ.ARG.NOM.EO-49	ES0113211835	0	6.387	17.572	5,474	96.189,13	0,23
BCO DE SABADELL A EO-,125	ES0113860A34	19.909	0	19.909	1,002	19.938,86	0,05
ENDESA INH. EO 1,20	ES0130670112	1.606	0	1.606	22,150	35.572,90	0,08
INDITEX INH. EO 0,03	ES0148396007	5.029	0	5.029	26,540	133.469,66	0,32
TELEFONICA INH. EO 1	ES0178430E18	5.156	0	13.375	7,589	101.502,88	0,24
Summe Emissionsland Spanien						<u>1.187.494,83</u>	<u>2,81</u>
Summe Aktien auf Euro lautend						<u>19.521.540,27</u>	<u>46,12</u>



## XT EUROPA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Aktien auf Norwegische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Norwegen</b>							
DNB NOR ASA A NK 10	N00010031479	29.183	12.421	18.329	164,000	308.880,07	0,73
SALMAR ASA NK -,25	N00010310956	5.554	679	4.875	410,200	205.483,78	0,49
SPBK 1 SR-BK ASA NK 25	N00010631567	0	14.216	5.488	95,500	53.854,84	0,13
TELENOR ASA NK 6	N00010063308	3.577	30.116	7.245	166,850	124.214,38	0,29
TGSNOP.GEOPHYSICAL NK0,25	N00003078800	1.359	5.055	9.133	232,700	218.382,14	0,52
Summe Emissionsland Norwegen						910.815,21	2,15
Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 9,73179						910.815,21	2,15
<b>Aktien auf Schwedische Kronen lautend</b>							
<b>Emissionsland Schweden</b>							
PEAB AB B SK 5	SE0000106205	17.443	0	17.443	80,600	133.755,67	0,32
Summe Emissionsland Schweden						133.755,67	0,32
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,51100						133.755,67	0,32
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>							
<b>Emissionsland Schweiz</b>							
BARRY CALLEBAUT NA SF0,02	CH0009002962	51	213	315	1.719,000	477.344,25	1,13
GIVAUDAN SA NA SF 10	CH0010645932	85	0	85	2.497,000	187.103,86	0,44
NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350	9.014	12.983	19.543	90,360	1.556.727,95	3,68
NOVARTIS NAM. SF 0,50	CH0012005267	5.730	23.007	23.702	91,040	1.902.227,74	4,49
PARTNERS GR.HLDG SF -,01	CH0024608827	0	0	86	722,000	54.736,99	0,13
ROCHE HLDG AG GEN.	CH0012032048	2.271	7.952	7.756	277,300	1.895.976,45	4,48
SGS S.A. NA SF 1	CH0002497458	50	44	79	2.545,000	177.239,35	0,42
SWISS RE AG NAM. SF -,10	CH0126881561	0	0	692	98,820	60.283,19	0,14
TEMENOS AG NAM. SF 5	CH0012453913	1.939	0	1.939	144,700	247.338,43	0,58
UBS GROUP AG SF -,10	CH0244767585	7.079	29.866	44.070	12,700	493.391,93	1,17
Summe Emissionsland Schweiz						7.052.370,14	16,66
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13437						7.052.370,14	16,66
<b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>							
<b>Emissionsland Niederlande</b>							
AERCAP HOLDINGS EO -,01	NL0000687663	2.434	11.241	14.185	45,140	562.317,47	1,33
NXP SEMICONDUCTORS EO-,20	NL0009538784	3.069	0	3.069	91,320	246.123,72	0,58
Summe Emissionsland Niederlande						808.441,19	1,91
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13870						808.441,19	1,91
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						28.426.922,48	67,17

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Derivate</b>				
<b>Financial Futures auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
EURO STOXX 50 Mar19	FESXH19	11	6.160,00	0,01
Summe Emissionsland Deutschland			6.160,00	0,01
Summe Financial Futures auf Euro lautend			6.160,00	0,01
<b>Financial Futures auf Schwedische Kronen lautend</b>				
<b>Emissionsland Schweden</b>				
OMXS30 IND FUTURE Mar19	OMXSH19	3	-228,33	-0,00
Summe Emissionsland Schweden			-228,33	-0,00
Summe Financial Futures auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 10,51100			-228,33	-0,00
<b>Financial Futures auf Schweizer Franken lautend</b>				
<b>Emissionsland Schweiz</b>				
SWISS MKT IX FUTR Mar19	FSMIH9	1	811,02	0,00
Summe Emissionsland Schweiz			811,02	0,00
Summe Financial Futures auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,13437			811,02	0,00
Summe Derivate			6.742,69	0,02

**Gliederung des Fondsvermögens**

Wertpapiere		41.462.432,41	97,96
Financial Futures		6.742,69	0,02
Bankguthaben		841.803,64	1,99
Dividendenansprüche		13.964,18	0,03
Zinsenansprüche		0,08	0,00
Sonstige Abgrenzungen		-935,64	-0,00
Fondsvermögen		42.324.007,36	100,00

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000697065	Stück	24.724,052
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000697065	EUR	1.711,85
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000A1YR47	Stück	0,000
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000A1YR47	EUR	95,71
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YR54	Stück	0,000
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A1YR54	EUR	95,88

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
<b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf Dänische Kronen lautend</b>			
<b>Emissionsland Dänemark</b>			
DANSKE BK NAM. DK 10	DK0010274414	3.847	40.186
H. LUNDBECK A/S NAM. DK 5	DK0010287234	1.819	19.000
WILLIAM DEM.HLDG A DK 0,2	DK0060738599	0	2.196
<b>Aktien auf Euro lautend</b>			
<b>Emissionsland Deutschland</b>			
BAYER AG NA O.N.	DE000BAY0017	702	7.326
E.ON SE NA O.N.	DE000ENAG999	0	12.605
FRAPORT AG FFM.AIRPORT	DE0005773303	0	1.801

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
FRESEN.MED.CARE KGAA O.N.	DE0005785802	702	7.326
LUFTHANSA AG VNA O.N.	DE0008232125	0	17.172
RWE AG ST O.N.	DE0007037129	0	2.967
SILTRONIC AG NA O.N.	DE000WAF3001	0	782
TAG IMMOBILIEN AG	DE0008303504	0	4.918
WIRECARD AG	DE0007472060	492	3.054
<b>Emissionsland Frankreich</b>			
BOUYGUES SA INH. EO 1	FR0000120503	0	4.008
<b>Emissionsland Spanien</b>			
ACS,ACT.CO.SER.INH. -ANR-	ES06670509E9	20.364	20.364
REPSOL S.A. -ANR.-	ES06735169D7	10.268	10.268
<b>Aktien auf Schwedische Kronen lautend</b>			
<b>Emissionsland Schweden</b>			
HEXAGON AB B FRIA SK1,333	SE0000103699	0	1.860
SKF AB B SK 0,625	SE0000108227	2.954	30.861
SWEDBANK A	SE0000242455	5.035	7.827
TELIA COMPANY AB SK 3,20	SE0000667925	75.586	167.083
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>			
<b>Aktien auf Dänische Kronen lautend</b>			
<b>Emissionsland Dänemark</b>			
ROCKWOOL INTL NAM.B DK 10	DK0010219153	308	3.214
<b>Aktien auf Euro lautend</b>			
<b>Emissionsland Frankreich</b>			
CNP ASSURANCES INH. EO 4	FR0000120222	0	3.315
FAURECIA S.A. INH. EO 7	FR0000121147	1.658	17.311
<b>Emissionsland Italien</b>			
INTESA SANPAOLO	IT0000072618	0	101.035
<b>Emissionsland Niederlande</b>			
HEINEKEN HLDG EO 1,60	NL0000008977	748	7.816
KONINKLIJKE DSM EO 1,50	NL0000009827	0	1.077
STMICROELECTRONICS	NL0000226223	5.950	62.143

---

## XT EUROPA

---

<b>Wertpapier-Bezeichnung</b>	<b>Kenn- nummer</b>	<b>Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)</b>	<b>Verkäufe/ Abgänge</b>
<b>Emissionsland Spanien</b>			
AENA SME S.A. EO 10	ES0105046009	0	2.213
MEDIASET ESPANA EO -,50	ES0152503035	10.851	113.334
<b>Aktien auf Norwegische Kronen lautend</b>			
<b>Emissionsland Norwegen</b>			
EQUINOR ASA NK 2,50	NO0010096985	4.176	43.615
<b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>			
<b>Emissionsland Schweiz</b>			
ADECCO GROUP AG N. SF 0,1	CH0012138605	0	5.723
LOGITECH INTL NA SF -,25	CH0025751329	2.018	2.018
SIKA AG NAM. SF 0,01	CH0418792922	0	2.297
SWATCH GRP AG INH.SF 2,25	CH0012255151	308	3.213
VIFOR PHARMA NAM.SF 0,01	CH0364749348	580	580

Wien, im März 2019

Erste Asset Management GmbH  
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).