

# **Euro Rent Plus**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2016/17

## **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 31. März 2017 .....</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 Bank Beteiligungen GmbH (100,00 %)
<b>Aufsichtsrat</b>	Mag. Rudolf SAGMEISTER (Vorsitzender) Mag.(FH) Thomas SCHAUFLENER (Vorsitzender-Stv.) MMag. Ingo BLEIER (ab 14.12.2016) Mag. Harald GASSER (ab 13.10.2016) Mag. Gerhard GRABNER (ab 13.10.2016) Oswald HUBER (ab 14.12.2016) Radovan JELASITY (ab 14.12.2016) Mag. Robert LASSHOFER (ab 14.12.2016) Mag. Thomas PÖLL (bis 18.11.2016) Dr. Martin SIMHANDL (ab 14.12.2016) vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH (ab 23.12.2016) Mag. (FH) Regina HABERHAUER (ab 23.12.2016) Mag. Dieter KERSCHBAUM (bis 22.12.2016) Mag. Franz KISSER (bis 22.12.2016) Mag. Gerhard RAMBERGER (bis 22.12.2016) Ing. Heinrich Hubert REINER (ab 23.12.2016) Peter RIEDERER (ab 23.12.2016) Herbert STEINDORFER (bis 22.12.2016) Mag. Manfred ZOUREK (ab 23.12.2016)
<b>Geschäftsführer</b>	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Winfried BUCHBAUER Christian SCHÖN
<b>Prokuristen</b>	Mag. Magdalena ARNEZEDER Karl FREUDENSCHUSS Manfred LENTNER Günther MANDL Mag. Gerold PERMOSER
<b>Staatskommissäre</b>	Mag. Caroline HABERFELLNER Mag. Philipp VISKI-HANKA
<b>Prüfer</b>	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
<b>Depotbank</b>	Erste Group Bank AG

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

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Bericht des Euro Rent Plus Miteigentumsfonds gemäß InvFG über das Rechnungsjahr vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 2017 vorzulegen.

## Entwicklung des Fonds

Letzten Herbst nahmen die Zweifel an der Wirksamkeit der Geldpolitik der EZB zu. Unseres Erachtens auch deshalb, weil sich die EZB damals nicht dazu äusserte, wie es mit den Anleihenkäufen nach März 2017 weitergehen soll. In den USA verstärkten sich die Argumente für eine weitere Zinserhöhung im Dezember durch das Fed und in Europa wurde bereits über eine Ausstiegsstrategie der EZB aus dem Anleihenkaufprogramm spekuliert. Die Fiskalpolitik rückte etwas mehr in den Fokus. Die Rohstoffpreise kletterten ebenfalls – im Dezember einigte sich die Opec auf eine Beschränkung der Förderquoten. Inflationserwartungen und Renditen an den Anleihenmärkten stiegen sprunghaft. Die Zinskurven wurden steiler. Beschleunigt wurden diese Entwicklungen im November durch die überraschende Wahl von Donald Trump zum neuen US-Präsidenten. Im Dezember drehte das Fed an der Zinsschraube, ebenso im März 2017, und die EZB kündigte weitere Anleihenkäufe von monatlich EUR 60 Mrd. bis Ende 2017 an. Unternehmensseitig scheinen Europas Konzerne gemessen am Stoxx Europe 600 die Kurve geschafft zu haben. Darauf deuten die von Januar bis März präsentierten Ergebnisse des vierten Quartals 2016 hin. Laut Indikatoren wie den Einkaufsmanagerindizes ist die Stimmung in Europa seit Monaten prächtig. Europas Aktienmärkte kannten während der ganzen Berichtsperiode nur eine Richtung, nämlich aufwärts. Politische Risiken sind nicht in ihrem Fokus. Die Anleihenmärkte differenzieren. Die Renditen der als sicher geltenden deutschen Staatsanleihen sind in den letzten Wochen der Berichtsperiode wieder gesunken. Währenddessen haben sich die Renditen derjenigen Staaten erhöht, in denen politische Unsicherheiten bestehen. Beispiele dafür sind Italien und Frankreich.

In der Berichtsperiode beträgt die Performance des Fonds - 1.67 %. Unserer Ansicht nach stiegen die Renditen in den Monaten Oktober bis Dezember zu schnell und zu hoch, weshalb wir damals die Modified Duration von 4.7 nicht verkürzten. Die Turbulenzen in diesen Monaten nutzen wir für den Kauf von Glencore. Im Januar erwarben wir zu verhältnismässig attraktiveren Renditen HeidelbergCement und Assicurazioni Generali, ein international und breit aufgestellter Versicherungskonzern, der in einen Topf mit Italien geworfen wurde. In italienische und französische Staatsanleihen sind wir nicht investiert, was sich positiv auf den Fonds auswirkte. Ende Februar trennten wir uns von Spanien, dessen Renditedifferenz sich zu Deutschland nur marginal ausweitete. Im März veräusserten wir Deutsche Börse mit einer negativen Rendite. Kurzfristig rechnen wir mit einem Abebben der politischen Risiken in der Eurozone. Die Diskussion um ein Tapering seitens der EZB dürfte an Fahrt gewinnen, weshalb wir jüngst die Duration mittels Einsatz von Derivaten verkürzt haben und etwas mehr Kasse halten.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. März 2017		30. September 2016	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Anleihen lautend auf				
EURO	15,8	92,45	16,8	92,56
US-Dollar	0,5	2,80	0,7	3,77
Wertpapiervermögen	16,3	95,25	17,5	96,33
Devisentermingeschäfte	0,0	0,02	0,0	0,11
Financial Futures	-	0,00	-	-
Bankguthaben	0,7	3,94	0,5	2,76
Zinsenansprüche	0,1	0,80	0,1	0,81
Sonstige Abgrenzungen	-	0,00	-	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>17,1</b>	<b>100,00</b>	<b>18,1</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2017

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Oktober 2016 bis 31. März 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>								
BK OF IREL.MRTG.BK 15/21	XS1308351714	0,625	0	0	500	102,145	510.723,99	2,99
Summe Emissionsland Irland							510.723,99	2,99
<b>Emissionsland Italien</b>								
GENERALI 12/42 FLR MTN	XS0863907522	7,750	100	0	100	120,750	120.750,00	0,71
Summe Emissionsland Italien							120.750,00	0,71
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
JOHN DEERE BK 13/18 MTN	XS0953182317	1,500	0	0	300	101,909	305.726,39	1,79
Summe Emissionsland Luxemburg							305.726,39	1,79
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
TEVA PH.F.NL.II 16/24	XS1439749281	1,125	0	0	200	94,715	189.429,99	1,11
Summe Emissionsland Niederlande							189.429,99	1,11

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Vereinigte Arabische Emirate</b>								
EMIR.TELECOM.GP 14/21 MTN	XS1077882121	1,750	0	0	500	104,670	523.349,99	3,06
Summe Emissionsland Vereinigte Arabische Emirate							523.349,99	3,06
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.649.980,36	9,66
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							1.649.980,36	9,66
<b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>								
<b>Emissionsland Australien</b>								
BHP BILLITON FIN.12/20MTN	XS0834386228	2,250	0	0	200	107,038	214.076,20	1,25
Summe Emissionsland Australien							214.076,20	1,25
<b>Emissionsland Cayman Inseln</b>								
HUTCH.WH.E.F.12 12/22	XS0790011398	3,625	0	0	350	114,090	399.314,29	2,34
IPIC GMTN 12/18 MTN REGS	XS0860583912	2,375	0	0	300	102,643	307.929,61	1,80
Summe Emissionsland Cayman Inseln							707.243,90	4,14
<b>Emittent Europäische Investitionsbank</b>								
EUROP. INV.BK 96/26ZO	DE0001345908		0	0	1.250	93,425	1.167.807,49	6,83
Summe Emittent Europäische Investitionsbank							1.167.807,49	6,83
<b>Emissionsland Finnland</b>								
OP-ASUNTOLUOTTOP.15/20MTN	XS1324085569	0,250	0	0	500	101,233	506.166,50	2,96
Summe Emissionsland Finnland							506.166,50	2,96
<b>Emissionsland Frankreich</b>								
IMERYS 16-22 MTN	FR0013143344	0,875	0	0	100	100,726	100.726,40	0,59
PERNOD-RICARD 14/24	FR0012173862	2,125	0	0	500	107,730	538.650,02	3,15
SANOFI 16/22 MTN	FR0013201621		0	0	200	97,524	195.047,39	1,14
WENDEL S.A. 14/24	FR0012199156	2,750	0	0	500	106,948	534.739,99	3,13
Summe Emissionsland Frankreich							1.369.163,80	8,01
<b>Emissionsland Großbritannien</b>								
LLOYDS BANK 16/23 MTN	XS1391589626	0,500	0	0	300	100,867	302.600,69	1,77
NATIONWIDE BLDG 14/19 MTN	XS1052676142	1,625	0	0	500	103,136	515.681,99	3,02
NATIONWIDE BLDG 16/19 MTN	XS1402175811	0,500	0	0	300	100,954	302.863,49	1,77
STAND. CHART. BK 07/17MTN	XS0323411016	5,875	0	0	200	102,815	205.630,00	1,20
VODAFONE GRP 16/31 MTN	XS1463101680	1,600	0	0	200	93,548	187.095,20	1,09
Summe Emissionsland Großbritannien							1.513.871,37	8,86

## Euro Rent Plus

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Emissionsland Jersey</b>								
UBS GR. FDG JE. 15/22	CH0302790123	1,750	0	0	350	104,765	366.676,11	2,15
UBS GR. FDG JE. 16/26 MTN	CH0336602930	1,250	0	0	300	96,982	290.947,49	1,70
Summe Emissionsland Jersey							<u>657.623,60</u>	<u>3,85</u>
<b>Emissionsland Kanada</b>								
BK NOVA SCOTIA 14/19 REGS	XS1051305974	1,000	0	0	200	102,509	205.018,40	1,20
Summe Emissionsland Kanada							<u>205.018,40</u>	<u>1,20</u>
<b>Emissionsland Republik Korea</b>								
INDL BK KOREA 13/18 MTN	XS0986102605	2,000	0	0	200	103,336	206.672,39	1,21
Summe Emissionsland Republik Korea							<u>206.672,39</u>	<u>1,21</u>
<b>Emissionsland Luxemburg</b>								
GLENCORE FIN.EU 16/23 MTN	XS1489184900	1,875	400	0	400	101,678	406.710,39	2,38
HDLBGCEM.FIN.LU. 17/21	XS1549372420	0,500	150	0	150	100,429	150.643,50	0,88
Summe Emissionsland Luxemburg							<u>557.353,89</u>	<u>3,26</u>
<b>Emissionsland Niederlande</b>								
BHARTI AIRT.INTL(NL)14/21	XS1028954953	3,375	0	0	250	108,402	271.004,51	1,59
BMW FIN. NV 15/20 MTN	XS1321956333	0,875	0	0	350	102,523	358.829,09	2,10
EVONIK FINANCE 16/24 MTN	DE000A185QA5	0,375	0	0	150	95,699	143.548,80	0,84
HEINEKEN 12/19 MTN	XS0758419658	2,500	0	0	400	104,833	419.332,80	2,45
LINDE FIN. 11/18 MTN	XS0718526790	3,125	0	0	400	105,433	421.732,00	2,47
SABIC CAPITAL I 13/20	XS0995811741	2,750	0	0	250	107,850	269.625,00	1,58
VOLKSWAGEN INTL 12/19 MTN	XS0731681556	3,250	0	0	250	105,664	264.158,99	1,55
Summe Emissionsland Niederlande							<u>2.148.231,19</u>	<u>12,57</u>
<b>Emissionsland Österreich</b>								
STRABAG SE 13-20	AT0000A109Z8	3,000	0	0	350	108,115	378.402,50	2,21
Summe Emissionsland Österreich							<u>378.402,50</u>	<u>2,21</u>
<b>Emissionsland Schweden</b>								
ATLAS COPCO 16/26 MTN	XS1482736185	0,625	0	0	100	95,313	95.312,60	0,56
SKAND.ENSJ. 12/19 MTN	XS0854425625	1,875	0	0	600	104,851	629.108,41	3,68
Summe Emissionsland Schweden							<u>724.421,01</u>	<u>4,24</u>
<b>Emissionsland Schweiz</b>								
CS AG LDN 16/19 MTN	XS1392459209	0,375	0	0	400	100,658	402.631,99	2,36
Summe Emissionsland Schweiz							<u>402.631,99</u>	<u>2,36</u>

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>Emissionsland USA</b>									
APPLE 14/22	XS1135334800	1,000	0	0	350	103,612	362.643,04	2,12	
CARGILL 12/19 MTN	XS0823954580	1,875	0	0	200	104,429	208.857,80	1,22	
COCA-COLA EUR.PRT.US12/19	XS0810720515	2,000	0	0	450	104,660	470.967,75	2,76	
HONEYWELL INTL 16/23	XS1366026679	1,300	0	0	350	104,099	364.345,45	2,13	
JOHNSON + JOHNSON 16/24	XS1411535799	0,650	0	0	500	100,584	502.920,00	2,94	
MASTERCARD 15/22	XS1327027998	1,100	0	0	350	103,225	361.288,56	2,11	
MCDONALDS CORP. 13/23 MTN	XS0934983999	2,000	0	0	500	107,372	536.861,50	3,14	
PHILIP MORRIS INTL 13/20	XS0906815088	1,750	0	0	200	104,719	209.439,00	1,23	
PRICELINE GRP 15/22	XS1325825211	2,150	0	0	350	106,271	371.947,10	2,18	
							Summe Emissionsland USA	3.389.270,20	19,83
							Summe Anleihen auf Euro lautend	14.147.954,43	82,79
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>									
<b>Emissionsland Cayman Inseln</b>									
TENCENT HLDGS 14/19 MTN	US88032XAB01	3,375	0	0	500	102,196	477.751,37	2,80	
							Summe Emissionsland Cayman Inseln	477.751,37	2,80
							Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,06955	477.751,37	2,80
							Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	14.625.705,80	85,59
<b>Derivate</b>									
<b>Financial Futures auf Euro lautend</b>									
<b>Emissionsland Deutschland</b>									
EURO-BUND FUTURE Jun17	FGBLM7					-11	-660,00	-0,00	
							Summe Emissionsland Deutschland	-660,00	-0,00
							Summe Financial Futures auf Euro lautend	-660,00	-0,00
							Summe Derivate	-660,00	-0,00
<b>Devisentermingeschäfte</b>									
<b>Devisentermingeschäfte auf Euro lautend</b>									
<b>Emissionsland Österreich</b>									
FXF SPEST EUR/USD 19.04.2017	FXF_TAX_3432163				466.027		-1.171,64	-0,01	
FXF SPEST EUR/USD 19.04.2017	FXF_TAX_3432936				-467.580		-382,31	-0,00	
FXF SPEST EUR/USD 19.04.2017	FXF_TAX_3432997				469.821		2.623,47	0,02	
FXF SPEST EUR/USD 19.04.2017	FXF_TAX_3433062				-465.536		1.662,06	0,01	
FXF SPEST EUR/USD 26.05.2017	FXF_TAX_3433314				466.849		300,87	0,00	
							Summe Emissionsland Österreich	3.032,45	0,02
							Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend	3.032,45	0,02
							Summe Devisentermingeschäfte	3.032,45	0,02

### Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere		16.275.686,16	95,25
Devisentermingeschäfte		3.032,45	0,02
Financial Futures		-660,00	- 0,00
Bankguthaben		674.095,61	3,94
Zinsenansprüche		136.579,32	0,80
Sonstige Abgrenzungen		-750,65	- 0,00
Fondsvermögen		17.087.982,89	100,00

Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000619473	Stück	53.268,00
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000619473	EUR	123,74
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000619481	Stück	92.865,00
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000619481	EUR	113,02

**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>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b>				
<b>Anleihen auf Euro lautend</b>				
<b>Emissionsland Deutschland</b>				
DEUT.BOERSE ANL 13/18	DE000A1R1BC6	1,125	0	200
<b>Emissionsland Kanada</b>				
GLENCORE FIN.(CA)07/17MTN	XS0305188533	5,250	0	400
<b>Emissionsland Mexiko</b>				
PET. MEX. 09/17 MTN	XS0456477578	5,500	0	200
<b>Emissionsland Spanien</b>				
SPANIEN 15-25	ES00000126Z1	1,600	0	500
<b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>				
<b>Emissionsland USA</b>				
HESS CORP. 14/17	US42809HAE71	1,300	0	250

Wien, im April 2017

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).