

Advisory One

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht 2009

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2009	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Stammkapital	4,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (bis 8.8.2008: 81,42 %; von 9.8.2008 bis 5.10.2008: 38,46 %) Erste Group Bank AG (von 9.8.2008 bis 5.10.2008: 42,96 %) Erste Asset Management GmbH (vormals FINAG Holding GmbH, ab 6.10.2008: 81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Aufsichtsrat	Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender) Dir. Mag. Dr. Gerhard FABISCH (Vorsitzender-Stv.) Dir. Mag. Dr. Kurt STÖBER (Vorsitzender-Stv.) Dir. Dr. Christian AICHINGER Dir. Mag. Rupert ASCHER Dir. Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Dir. Mag. Dr. Michael MALZER Dir. Franz RATZ vom Betriebsrat entsandt: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Prokuristen	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Mag. Franz KISSER Anton KOVAR Günther MANDL Peter RIEDERER Mag. Jürgen SINGER Ernst Rudolf THIER
Staatskommissäre	MR Mag. Wolfgang Pechriggl AD Erwin Gruber
Prüfer	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte(r) Anteilsinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG über den Zeitraum vom 1. April 2009 bis 30. September 2009 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Die Performance des Advisory One betrug im Geschäftshalbjahr 2009 + 32,37 % (NAV 9,55). Demgegenüber lag der Weltaktienindex MSCI in EUR mit 28,05 % im Plus. Seit Kalenderjahresbeginn 2009 liegt der Advisory One mit einem Anstieg von 35,16 % erneut mit einer Mehrperformance von 18,7 % vor dem Weltaktienindex .

Das Geschäftshalbjahr war von den mächtigen Eingriffen der Staaten und der globalen Finanzarchitektur (Weltbank, IMF, G20 etc) in die Stabilisierung der Märkte gekennzeichnet.

Bis dato nicht gesehene Stützungskäufe – insbesondere der US-Fed in den verschiedensten Marktsegmenten (Unternehmensanleihen, längerlaufende Staatsanleihen, strukturierte Anleihen des Immobilienmarktes etc) und die Fortsetzung der tiefen Geldmarktzinsen führten zu einer Trendwende an den Aktienmärkten.

Diese Trendwende hält seit Mitte März mit wenigen Wochen Irritation und Unterbrechung unvermindert an.

Während Anfangs lediglich die geballte Finanzkraft Chinas die Rohstoffmärkte stabilisierte, bewirkten Folgeimpulse, dass das Wachstums mittlerweile die rohstoffbetonten Volkswirtschaften erreichte und eine weitere positive Spirale der globalen Stabilisierung gestartet werden konnte.

Die synchrone Rezession mit dem aus der Lehman Pleite resultierenden Schockcharakter hat die Unternehmen zu schnellen und eingreifenden Kostensenkungsprogrammen veranlasst. Während einerseits gewaltige Einmalkosten das Bilanzergebnis 2008 und teilweise das Halbjahresergebnis 2009 belasteten, ist der laufende operative Betrieb der Firmen sehr schlank, wodurch sich die Gewinnspannen besser darstellen als erwartet.

Ausblick

Ein Großteil der „Normalisierung“ ist nach der erfolgten Kurserholung abgeschlossen. Dennoch bleiben noch viele potentielle Investoren mit einem zu geringen Chancenportfolio über. Der Druck, auf die Normalisierung zu reagieren und den vormals bedrohlichen „wirtschaftlichen Kollaps“ weiter zu verdrängen, hält an.

Die Nullzinspolitik kombiniert mit staatlichen Stimulierungsmaßnahmen dürfte auch für die kommenden Quartale überwiegend Chancen auf den Aktienmärkten auf tun. Phasen der Rückschläge bis zu 20 % sind wahrscheinlicher geworden und dürften Einstiegschancen an den Märkten darstellen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2009		31. März 2009	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
Britische Pfund	1,6	2,01	0,8	1,29
EURO	10,4	13,10	5,5	8,66
Japanische Yen	0,3	0,32	-	-
Kanadische Dollar	0,7	0,93	0,1	0,14
Norwegische Kronen	0,5	0,59	-	-
Rumänische Leu	0,0	0,00	0,0	0,00
Russische Rubel	0,1	0,10	0,1	0,16
Schwedische Kronen	1,3	1,59	0,0	0,00
Schweizer Franken	1,0	1,20	0,4	0,61
Tschechische Kronen	-	-	0,4	0,63
US-Dollar	18,4	23,10	12,7	20,04
Ungarische Forint	0,6	0,71	0,3	0,53
Anleihen lautend auf				
EURO	35,7	44,83	33,0	52,03
Investmentzertifikate lautend auf				
Britische Pfund	0,2	0,23	-	-
EURO	2,3	2,94	0,8	1,30
US-Dollar	0,4	0,45	0,2	0,31
Wandelschuldverschreibungen lautend auf				
EURO	1,0	1,27	-	-
Wertpapiervermögen	74,3	93,37	54,3	85,71
Devisentermingeschäfte	0,0	0,03	-	-
Optionen Verkauf	-	0,6	-	0,0
Bankguthaben	5,0	6,30	8,2	12,88
Zinsenansprüche	0,8	1,04	0,9	1,44
Fondsvermögen	79,6	100,00	63,4	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2009

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2009 bis 30. September 2009)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH GEHANDELTE WERTPAPIERE								
AKTIEN auf EURO lautend								
Emissionsland BELGIEN								
FORTIS STRIP VVPR	BE0005591624	-	0	0	932	0,002000	1,86	0,00
Summe							1,86	0,00
Emissionsland DEUTSCHLAND								
ALLIANZ AG	DE0008404005	-	5.000	0	5.000	85,370000	426.850,00	0,54
CELESIO AG NAM. O.N.	DE000CLS1001	-	40.000	0	40.000	18,840000	753.600,00	0,95
COMMERZBANK	DE0008032004 v.*	-	50.000	0	50.000	8,665000	433.250,00	0,54
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	-	5.000	0	5.000	55,850000	279.250,00	0,35
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE0008232125	-	130.000	80.000	50.000	12,110000	605.500,00	0,76
EVOTEC AG O.N.	DE0005664809	-	305.000	75.000	230.000	1,680000	386.400,00	0,49
HEIDELBERGCEMENT ST O.N.	DE0006047004	-	1.870	0	1.870	44,240000	82.728,80	0,10
MAN AG	DE0005937007	-	15.000	7.000	8.000	56,400000	451.200,00	0,57
SOLARWORLD AG	DE0005108401 v.*	-	65.000	47.500	35.000	16,600000	581.000,00	0,73
STADA ARZNEIMITT.VNA O.N.	DE0007251803	-	20.000	15.000	20.000	18,680000	373.600,00	0,47
Summe							4.373.378,80	5,49
Emissionsland OESTERREICH								
EVN STAMM	AT0000741053	-	50.000	20.000	30.000	13,680000	410.400,00	0,52
INTERCELL AG	AT0000612601	-	37.116	25.000	62.116	29,000000	1.801.364,00	2,26
POST AG	AT0000APOST4	-	15.000	0	15.000	18,900000	283.500,00	0,36
RADEX-HERAKLITH	AT0000676903	-	34.329	14.329	20.000	19,540000	390.800,00	0,49
S+T SYSTEM INTEG.+TECHNO.	AT0000905351	-	30.000	0	30.000	12,550000	376.500,00	0,47
STRABAG SE AKT. O.N.	AT000000STR1 v.*	-	54.000	25.000	49.000	22,110000	1.083.390,00	1,36
VA STAHL	AT0000937503 v.*	-	0	70.000	10.000	24,390000	243.900,00	0,31
WARIMPEX FINANZ + BET	AT0000827209	-	0	0	125.055	2,740000	342.650,70	0,43
Summe							4.932.504,70	6,20
Summe EUR							9.305.885,36	11,69
AKTIEN auf Norwegische Kronen lautend								
Emissionsland CAYMAN-INSELN								
POLARCUS LTD	KYG7153K1085	-	298.000	0	298.000	4,150000	145.816,29	0,18
Summe							145.816,29	0,18
Summe NOK umgerechnet zum Kurs von 8,481220							145.816,29	0,18

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
AKTIEN auf Rumänische Leu lautend								
Emissionsland RUMÄNIEN								
SNP PETROM S.A.	ROSPPACNOR9	-	0	0	4	0,265000	0,25	0,00
Summe							0,25	0,00
Summe RON umgerechnet zum Kurs von 4,218260							0,25	0,00
AKTIEN auf Russische Rubel lautend								
Emissionsland RUSSLAND								
FEDER.SET.KOMP.YED.ENERG.	RU000A0JPNN9	-	358.211	0	358.211	0,352000	2.870,64	0,00
KUBANSKAYA GENERIR. KOMP.	RU000A0JND3	-	0	0	20.000	165,090150	75.170,63	0,09
Summe							78.041,27	0,10
Summe RUB umgerechnet zum Kurs von 43,924110							78.041,27	0,10
AKTIEN auf US Dollar lautend								
Emissionsland RUSSLAND								
BK SANKT-PETERBURG	RU0009100945	-	0	0	50.000	2,353000	80.488,47	0,10
KHOLDINGOVAYA KO.SI.T.T.	RU000A0JP3C1	-	40.000	0	40.000	17,000000	465.211,74	0,58
KORSHUNOVSKIY GORNO	RU0002155359	-	588	0	588	1.164,903300	468.607,20	0,59
KUBAN ENERGY RETAIL	RU000A0JNJ11	-	0	0	20.000	0,482100	6.596,43	0,01
RASPADSKAYA	RU000A0B90N8	-	100.000	0	100.000	3,870000	264.760,21	0,33
SBEREGATELNY BK.ROSS.FED.	RU0009029540	-	900.000	350.000	1.300.000	1,990000	1.769.857,02	2,22
Summe							3.055.521,07	3,84
Emissionsland USA								
GEN ELECTRIC CO	US3696041033	-	30.000	0	30.000	16,420000	337.004,86	0,42
Summe							337.004,86	0,42
Summe USD umgerechnet zum Kurs von 1,461700							3.392.525,93	4,26
AKTIEN auf Ungarische Forint lautend								
Emissionsland UNGARN								
MOL NA A	HU0000068952	-	0	0	10.000	15.370,000000	568.932,59	0,71
Summe							568.932,59	0,71
Summe HUF umgerechnet zum Kurs von 270,155030							568.932,59	0,71
ANLEIHEN auf EURO lautend								
Emissionsland DEUTSCHLAND								
BRD 03/13	DE0001135234	3,750000	15.000	0	15.000	105,916000	15.887.400,00	19,95
Summe							15.887.400,00	19,95

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
Emissionsland JERSEY INSELN								
LEVEL ONE FIN. 07/12	XS0330302232	0,000000	0	0	180	0,000000	0,00	0,00
Summe							0,00	0,00
Emissionsland LUXEMBURG								
GAZ CAPITAL 06/17	XS0276455937	5,136000	0	0	2.000	93,375000	1.867.500,00	2,35
Summe							1.867.500,00	2,35
Emissionsland OESTERREICH								
BUND 03/13 144	AT0000385992	3,800000	17.000	0	17.000	105,528000	17.939.760,00	22,53
Summe							17.939.760,00	22,53
Summe EUR							35.694.660,00	44,83
SUMME AMTLICH GEHANDELTE WERTPAPIERE							49.185.861,69	61,78
INVESTMENTZERTIFIKATE auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland ISLE OF MAN								
CLIMATE EXCHANGE A.	GB0033551168	-	35.000	15.000	20.000	8,270000	180.975,71	0,23
Summe							180.975,71	0,23
Summe GBP umgerechnet zum Kurs von 0,913935							180.975,71	0,23
INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend								
Emissionsland OESTERREICH								
HIDDEN PEARL VAL. EB/T	AT0000A0DEN9	-	8.500	0	8.500	105,620000	897.770,00	1,13
QIMCO BALK.EQU. EB/T	AT0000A07HY5	-	0	0	257.000	5,630000	1.446.910,00	1,82
Summe							2.344.680,00	2,94
Summe EUR							2.344.680,00	2,94
INVESTMENTZERTIFIKATE auf US Dollar lautend								
Emissionsland BRIT. JUNGFERNINSELN								
EASTERN PROPERTY HLDGS	VGG290991014	-	7.668	0	7.668	35,000000	183.608,13	0,23
RENFIN LTD A	VGG749801061	-	0	0	18.500	14,030000	177.570,64	0,22
Summe							361.178,77	0,45
Summe USD umgerechnet zum Kurs von 1,461700							361.178,77	0,45
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							2.886.834,48	3,63

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
IN ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE WERTPAPIERE								
AKTIEN auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland GROSSBRITANNIEN								
XSTRATA PLC	GB0031411001	-	30.000	0	30.000	9,225000	302.811,54	0,38
						Summe	302.811,54	0,38
Emissionsland IRLAND								
DRAGON OIL PLC	IE0000590798	-	0	150.000	150.000	3,810000	625.318,13	0,79
						Summe	625.318,13	0,79
Emissionsland MALAYSIA								
STEPPE CEMENT	MYA004433001	-	1.000.000	100.000	900.000	0,680000	669.632,01	0,84
						Summe	669.632,01	0,84
						Summe GBP umgerechnet zum Kurs von 0,913935	1.597.761,68	2,01
AKTIEN auf EURO lautend								
Emissionsland FRANKREICH								
CARBONE-LORRAINE	FR0000039620 v.*	-	22.000	0	22.000	25,220000	554.840,00	0,70
UBISOFT ENTERTAINMENT	FR0000054470	-	35.000	15.000	20.000	12,940000	258.800,00	0,33
						Summe	813.640,00	1,02
Emissionsland OESTERREICH								
PHION AG AKT O.N.	AT0000PHION3	-	0	0	19.200	16,010000	307.392,00	0,39
						Summe	307.392,00	0,39
						Summe EUR	1.121.032,00	1,41
AKTIEN auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland JAPAN								
NOMURA HDG INC	JP3762600009	-	60.000	0	60.000	553,000000	253.527,63	0,32
						Summe	253.527,63	0,32
						Summe JPY umgerechnet zum Kurs von 130,873310	253.527,63	0,32
AKTIEN auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland BRIT. JUNGFERNINSELN								
ORSU METALS CORP.	VGG6777T1315	-	0	0	1.598.200	0,060000	61.122,87	0,08
						Summe	61.122,87	0,08

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
Emissionsland KANADA								
VITERRA INC.	CA92849T1084	-	100.000	0	100.000	10,680000	680.757,76	0,86
Summe							680.757,76	0,86
Summe CAD umgerechnet zum Kurs von 1,568840							741.880,63	0,93
AKTIEN auf Norwegische Kronen lautend								
Emissionsland NORWEGEN								
SEVAN MARINE ASA	N00010187032	-	310.000	0	310.000	8,955000	327.317,30	0,41
Summe							327.317,30	0,41
Summe NOK umgerechnet zum Kurs von 8,481220							327.317,30	0,41
AKTIEN auf Schwedenkronen lautend								
Emissionsland BERMUDA								
WEST SIBERIAN RES. SDR	SE0000739286	-	150.000	0	150.000	86,250000	1.265.720,62	1,59
Summe							1.265.720,62	1,59
Summe SEK umgerechnet zum Kurs von 10,221450							1.265.720,62	1,59
AKTIEN auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland SCHWEIZ								
UBS NAM.	CH0024899483	-	101.519	25.000	76.519	18,970000	957.036,14	1,20
Summe							957.036,14	1,20
Summe CHF umgerechnet zum Kurs von 1,516730							957.036,14	1,20
AKTIEN auf US Dollar lautend								
Emissionsland CAYMAN-INSELN								
INTEGRA GROUP	US45822B2051	-	0	60.000	65.000	3,210000	142.744,75	0,18
Summe							142.744,75	0,18
Emissionsland KANADA								
AGRIUM INC.	CA0089161081	-	15.000	15.000	15.000	49,790000	510.946,16	0,64
Summe							510.946,16	0,64
Emissionsland LUXEMBURG								
EVRAZ GROUP	US30050A2024	-	205.000	205.000	30.000	26,050000	534.651,43	0,67
Summe							534.651,43	0,67

Advisory One

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
Emissionsland NIEDERLANDE								
X 5 RETAIL GROUP	US98387E2054	-	20.000	15.150	20.000	24,300000	332.489,57	0,42
Summe							332.489,57	0,42
Emissionsland RUSSLAND								
LUKOIL ADRIS	US6778621044	-	40.000	5.000	35.000	54,850000	1.313.368,00	1,65
MAGNIT,KRASNODAR	US55953Q2021	-	20.000	0	20.000	13,700000	187.452,97	0,24
MOBILE TELESYS.OJSC ADRS	US6074091090	-	0	12.500	15.000	48,270000	495.347,88	0,62
NORILSK NICKEL ADRS	US46626D1081	-	182.500	60.000	122.500	12,500000	1.047.581,58	1,32
OA0 GAZPROM	US3682872078	-	0	30.000	20.000	23,250000	318.122,73	0,40
RUSHYDRO OA0 ADR 100	US4662941057	-	100.000	0	100.000	3,430000	234.658,27	0,29
STALNAYA GRUPPA MECHEL	US5838401033	-	195.000	210.000	100.000	17,980000	1.230.074,57	1,54
VIMPEL COMM ADR	US68370R1095	-	50.000	200.000	50.000	18,700000	639.666,14	0,80
VTB BANK	US46630Q2021	-	100.000	50.000	50.000	3,830000	131.011,84	0,16
Summe							5.597.283,98	7,03
Emissionsland SCHWEIZ								
FOSTER WHEELER AG	CH0018666781	-	15.000	0	15.000	31,910000	327.461,18	0,41
TRANSOCEAN INC.	CH0048265513	-	10.000	0	10.000	85,530000	585.140,59	0,73
Summe							912.601,77	1,15
Emissionsland USA								
ADVANCED MIC.DEV.	US0079031078	-	125.000	0	125.000	5,660000	484.025,45	0,61
APOLLO GROUP INC.	US0376041051	-	11.000	7.000	4.000	73,670000	201.600,88	0,25
CENTRAL EUROPEAN DISTR.	US1534351028	-	55.000	25.500	55.000	32,760000	1.232.674,28	1,55
CEPHALON INC.	US1567081096	-	13.000	0	13.000	58,240000	517.972,22	0,65
CITIGROUP INC	US1729671016	-	50.000	0	50.000	4,840000	165.560,65	0,21
CONTINENTAL RES	US2120151012	-	15.000	10.000	5.000	39,170000	133.987,82	0,17
CYBERSOURCE CORP.DEL.	US23251J1060	-	50.000	55.000	20.000	16,670000	228.090,58	0,29
ELECTRONIC ARTS	US2855121099	-	20.000	0	20.000	19,050000	260.655,40	0,33
GILEAD SCIENCES INC	US3755581036	-	10.000	0	10.000	46,580000	318.670,04	0,40
INTEL CORP	US4581401001	-	20.000	0	60.000	19,570000	803.311,21	1,01
INTERCONT.EXCHANGE	US45865V1008	-	8.500	10.000	6.000	97,100000	398.577,00	0,50
ITRON INC.	US4657411066	-	17.000	9.000	8.000	64,140000	351.043,31	0,44
LOGMEIN INC.	US54142L1098	-	10.000	0	10.000	18,310000	125.265,10	0,16
MONSANTO CO.	US61166W1018	-	0	0	6.000	77,400000	317.712,25	0,40
NASDAQ STOCK MKT	US6311031081	-	25.000	0	25.000	21,040000	359.854,96	0,45
NVIDIA CORP.	US67066G1040	-	40.000	20.000	20.000	15,030000	205.650,95	0,26
OPTIONSXPRESS HOLDINGS	US6840101017	-	65.000	30.000	35.000	17,040000	408.018,06	0,51
TOMOTHERAPY INC.	US8900881074	-	20.000	0	60.000	4,330000	177.738,25	0,22
VMWARE INC.CLASS A	US9285634021	-	32.600	30.000	10.000	40,170000	274.816,99	0,35
Summe							6.965.225,40	8,75
Summe USD umgerechnet zum Kurs von 1,461700							14.995.943,06	18,83

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
------------------------	-----------------	----------	---	----------------------	---------	------	--------------------	--------------------------------------

WANDELSCHULDVERSCHREIBUNGEN auf EURO lautend**Emissionsland OESTERREICH**

IMMOFINANZ 09/11 CV	XS0416178530	7,000000	800	0	800	126,500000	1.012.000,00	1,27
Summe							1.012.000,00	1,27
Summe EUR							1.012.000,00	1,27
SUMME IN ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE WERTPAPIERE							22.272.219,06	27,97

OPTIONEN

**nicht realisiertes
Ergebnis in EUR**

Verkäufe auf EURO lautend**Emissionsland DEUTSCHLAND**

AIXTRON_10/09_P_15					300		- 3.000,00	- 0,00
Summe							- 3.000,00	- 0,00
Summe EUR							- 3.000,00	- 0,00

Verkäufe auf Schweizer Franken lautend**Emissionsland SCHWEIZ**

UBS_AG_10/09_P_16,5					1.000		- 2.637,25	- 0,00
Summe							- 2.637,25	- 0,00
Summe CHF umgerechnet zum Kurs von 1,516730							- 2.637,25	- 0,00

Verkäufe auf US Dollar lautend**Emissionsland KANADA**

AGNICO_E.MINES_10/09_P_65					100		- 16.325,51	- 0,02
Summe							- 16.325,51	- 0,02

Emissionsland USA

ADVANCED_MICRO_10/09_P_6					1.000		- 38.024,22	- 0,05
APOLLO_11/09_P_70					100		- 25.780,26	- 0,03
CONCINENTAL_10/09_P_40					100		- 13.807,21	- 0,02
CONCINENTAL_12/09_P_35					150		- 23.843,81	- 0,03
CONCINENTAL_12/09_P_40					150		- 45.883,56	- 0,06
FOSTER_WHEELER_10/09_P_33					200		- 29.928,17	- 0,04
GENERAL_E_10/09_P_16					400		- 11.099,40	- 0,01
INT.SURGICAL_10/09_P_120					50		0,00	0,00
MECHEL_OAO_01/10_P_7,5					500		- 3.848,26	- 0,00

Wertpapier-Bezeichnung	Bestand	nicht realisiertes %-Anteil Ergebnis in EUR am Fonds- vermögen	
MECHEL_OAO_10/09_C_15	500	- 115.444,35	- 0,14
MECHEL_OAO_10/09_P_10	500	- 140,25	- 0,00
MECHEL_OAO_10/09_P_7,5	1.000	0,00	0,00
MOSAIC_10/09_P_45	120	- 7.809,81	- 0,01
MOSAIC_10/09_P_55	200	- 94.499,56	- 0,12
PETROL.BRAS._10/09_P_45	250	- 22.181,36	- 0,03
POTASH_10/09_P_95	100	- 40.616,41	- 0,05
TRANSOCEAN_10/09_P_80	80	- 4.666,89	- 0,01
TRANSOCEAN_11/09_P_80	100	- 18.421,02	- 0,02
VIMPEL_10/09_C_17,5	500	- 57.296,30	- 0,07
VIMPEL_10/09_P_12,5	25	- 6,84	- 0,00
VIMPEL_10/09_P_17,5	500	- 18.813,71	- 0,02
	Summe	- 572.111,39	- 0,72
Summe USD umgerechnet zum Kurs von 1,461700		- 588.436,90	- 0,74
	Summe Verkäufe	- 594.074,15	- 0,75
	SUMME OPTIONEN	- 594.074,15	- 0,75

DEISENTERMINGESCHÄFTE**offene Positionen**

USD	15.000.000	24.797,02	0,03
SUMME DEISENTERMINGESCHÄFTE		24.797,02	0,03

GLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS

WERTPAPIERE	74.344.915,23	93,37
DEISENTERMINGESCHÄFTE	24.797,02	0,03
OPTIONEN	- 594.074,15	- 0,75
BANKGUTHABEN	5.019.335,08	6,30
ZINSENANSPRÜCHE	825.561,98	1,04
FONDSVERMÖGEN	79.620.535,16	100,00

UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE	Stück	8.366.231
ANTEILSWERT THESAURIERUNGSANTEILE	EUR	9,52

* Die in der Vermögensaufstellung mit "v." gekennzeichneten und nachstehend angeführten Wertpapiere waren am 30. September 2009 mit den nachstehend angeführten (Teil-)Beträgen und den nachstehend angeführten Gebühren im Wertpapierleihsystem der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG verliehen:

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	verliehener (Teil-)Betrag in Stück	Gebühren- satz in %
COMMERZBANK	DE0008032004	45.000	0,375
SOLARWORLD AG	DE0005108401	30.000	1,500
STRABAG SE AKT. O.N.	AT000000STR1	32.650	0,300
VA STAHL	AT0000937503	9.500	0,300
CARBONE-LORRAINE	FR0000039620	20.000	1,500

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	lautend auf	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
------------------------	-----------------	-------------	---	----------------------

AMTLICH GEHANDELTE WERTPAPIERE

AGORA S.A.	PLAGORA00067	PLN	36.339	36.339
AIXTRON AG NA O.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	25.000	25.000
BUNDANL.99/09	DE0001135119	EUR	0	15.250
BUNDESANL. 99/09	AT0000384821	EUR	0	15.650
BWIN INTERACTIVE ENT.	AT0000767553	EUR	10.000	10.000
CARBONE-LORRAINE -ANR.-	FR0010805614	EUR	22.000	22.000
CIA VALE DO R.DOC. ADR	US2044122099	USD	0	80.000
CONTINENTAL AG	DE0005439004	EUR	25.000	25.000
DT.TELEKOM NAMEN	DE0005557508	EUR	0	25.000
DU PONT NEMOURS	US2635341090	USD	0	18.000
ERSTE BANK STAMM	AT0000652011	EUR	15.000	15.000
FEDERAL NAYA GIDROG. RL 1	RU000A0JPKH7	USD	0	20.484.000
HENKEL KGAA VZO O.N.	DE0006048432	EUR	30.000	30.000
K+S AG O.N.	DE0007162000	EUR	17.000	22.000
KUBANSKIYE MAG.	RU000A0JP252	RUB	0	20.000
M.VIDEO	RU000A0JPGA0	USD	0	50.000
MALKA OIL AB -ANR.-	SE0002801829	SEK	0	5.365.200
MEINL EUROPEAN LAND	AT0000660659	EUR	0	130.000
MICROSOFT CORP	US5949181045	USD	20.000	20.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	lautend auf	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
NUTRINVESTHOLDING	RU000A0JP3B3	USD	0	15.000
OMV STAMM	AT0000743059	EUR	0	22.500
RAIFFEISEN INT. BK. HLDG	AT0000606306	EUR	22.000	22.000
SCHWEIZ.NAT-VERS. GES.	CH0010811971	CHF	750	750
SIBIR ENERGY PLC	GB00B04M0Q71	GBP	0	100.000
TELEKOM AUSTRIA O.N.	AT0000720008	EUR	20.000	20.000
THYSSENKRUPP AG O.N.	DE0007500001	EUR	0	70.000
VERBUND INHABER/A	AT0000746409	EUR	10.000	12.594
VITA 34INTERNATIONAL O.N.	DE000A0BL849	EUR	0	7.765
WIENERBERGER	AT0000831706	EUR	10.000	40.000
WIRE CARD AG	DE0007472060	EUR	0	10.000
WYNN RESORTS LTD.	US9831341071	USD	10.000	10.000

IN ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

ACTIVISION BLIZZARD INC.	US00507V1098	USD	30.000	30.000
ADOBE SYST INC	US00724F1012	USD	0	30.000
ALCOA INC.	US0138171014	USD	0	15.000
AMER. SUPERCOND.	US0301111086	USD	0	20.000
AMGEN INC	US0311621009	USD	0	4.000
APACHE CORP	US0374111054	USD	6.000	6.000
BANK OF AMERICA	US0605051046	USD	30.000	30.000
BUNGE LTD.	BMG169621056	USD	0	8.000
C E Z AS	CZ0005112300	CZK	0	15.000
CAMECO CORP.	CA13321L1085	USD	0	40.000
CARD GUARD AG	CH0012815459	CHF	10.000	10.000
CENTRAL EU.MEDIA ENT.	BMG200452024	USD	0	15.000
CHESAPEAKE ENERGY	US1651671075	USD	20.000	20.000
CHINA UNICOM LTD.	US16945R1041	USD	25.000	25.000
CME GROUP INC.	US12572Q1058	USD	1.300	3.800
CSX CORP.	US1264081035	USD	0	10.000
DOGAN SIRKET.GRUBU NA	TRAD0H0L91Q8	TRY	150.000	150.000
DRYSHIPS INC.	MHY2109Q1017	USD	50.000	80.000
ENERGY CONV. DEV.	US2926591098	USD	40.000	40.000
FERREXPO PLC	GB00B1XH2C03	GBP	200.000	200.000
FIRST SOLAR INC.	US3364331070	USD	7.500	7.500
FLIR SYS INC.	US3024451011	USD	20.000	20.000
FREEPORT MCMORAN & GOLD	US35671D8570	USD	0	14.000
HONGKONG EXCH.+CLEAR	HK0388045442	HKD	50.000	50.000
HURRIYET GA.VE MAT.	TRAHURGZ91D9	TRY	100.000	100.000
IMMOFINANZ 07/14 CV	XS0283649977	EUR	0	2.000
INTUITIVE SURGICAL	US46120E6023	USD	2.500	2.500
JCDECAUX SA	FR0000077919	EUR	52.700	52.700
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047	USD	0	60.000
LAS VEGAS SANDS CORP.	US5178341070	USD	25.000	25.000
NALCO HOLDING CO.	US62985Q1013	USD	30.000	30.000
NINTENDO CO LTD	JP3756600007	JPY	2.000	2.000
NOBEL BIO CARE	CH0037851646	CHF	15.000	45.000
NUVASIVE INC.	US6707041058	USD	20.000	20.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	lautend auf	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
PAN AMERICAN	CA6979001089	USD	0	10.000
PARAGON SHIPPING INC.CL A	MH69913R3093	USD	50.000	50.000
POTASH CORP	CA73755L1076	USD	6.000	6.000
SCHWEIZ.NAT-VER.	CH0100699641	CHF	15.750	15.750
SEVERSTAL	US8181503025	USD	30.000	30.000
SONIC SOLUTIONS	US8354601069	USD	50.000	50.000
STRYKER CORP.	US8636671013	USD	10.000	10.000
SULZER AG	CH0038388911	CHF	5.000	5.000
SYNTHES INC	US87162M4096	CHF	2.000	2.000
T-HQ INC.	US8724434035	USD	35.000	35.000
TRIMBLE NAVIGATION	US8962391004	USD	20.000	20.000
UCB SA	BE0003739530	EUR	15.000	15.000
URALKALIY	US91688E2063	USD	20.000	20.000
VALE S.A.	US91912E1055	USD	50.000	50.000
VIMETCO NV GDR	US92718P2039	USD	0	30.000
WESTERN UNION CO.	US9598021098	USD	0	50.000
WIMM-BILL-DANN	US97263M1099	USD	0	25.000
YAMANA GOLD INC.	CA98462Y1007	USD	0	60.000

NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE

HEIDELBERGCEMENT AG N.NOT	DE000A0Z2Z21	EUR	1.870	1.870
---------------------------	--------------	-----	-------	-------

Wien, im Oktober 2009

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl