

Advisory One

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht 2010

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2010	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 Asset Management GmbH (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.) DI Wilhelm SCHULTZE (Vorsitzender-Stv.) Dir. Dr. Christian AICHINGER Dir. Mag. Rupert ASCHER (bis 31.7.2010) Dir. Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Dir. Mag. Dr. Michael MALZER Dir. Franz RATZ VDir. Mag. Reinhard WALTL (ab 7.9.2010) 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. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Günther MANDL Christian SCHÖN Mag. Paul A. SEVERIN Mag. Jürgen SINGER
Staatskommissäre	HR Dr. Michael MANHARD 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 2010 bis 30. September 2010 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Die Performance des Advisory One betrug im Geschäftshalbjahr 2010 – 3,12 % (NAV 10,58). Demgegenüber lag der Weltaktienindex MSCI in EUR mit - 2,65 % im Minus.

Das Geschäftshalbjahr war von der Euro-Krise geprägt. Die europäischen Anleihemärkte wurden durch die dramatisch angespannte Budgetsituation in Griechenland in ihren Fundamenten erschüttert. Durch die Etablierung eines Stabilisierungsfonds von seiten der Europäischen Union wurde der Run auf die Anleihemärkte in Griechenland, Spanien und Portugal vorerst gestoppt. Dennoch hat sich das Renditeniveau für Anleihen der Randmärkte nicht wieder zurückgebildet.

Die Stimulierungsmaßnahmen der Vorjahre kamen mit Ende Juni in den USA zu ihrem Ende. Die US-Wirtschaft verlor sogleich im Juli und August an Dynamik und droht ohne weitere Stimulierungsunterstützung in eine Rezession abzudriften.

Die Aktienmärkte zeigten sich im Geschäftshalbjahr sehr nervös und Schwankungsanfällig. Die neuerliche USD Schwäche seit Anfang Juli führte zu einem starken Anstieg in den Rohstoffen.

Die oft befürchteten hyperinflationären Trends sind ausgeblieben und bereiten das Umfeld für eine weiter anhaltende Tiefzinsphase.

Ausblick

Die Notenbankpolitik ist global unverändert aggressiv offensiv und bildet ein weiter attraktives Umfeld für Finanzierungen von guter Bonität.

Nachdem die Krisen weitgehend sichtbar sind und im Gegensatz dazu die Unternehmen gut reorganisiert und sehr profitabel sind, ist mittelfristig eine stärker Bewegung liquider Mittel in den Aktienmarkt zu erwarten.

Wir haben den Veranlagungsgrad zuletzt wieder deutlich erhöht und halten derzeit eine Bandbreite von 50 bis 75 % des Fondsvermögens in Aktien für angebracht um vor allem Chancen in den Wachstumsmärkten zu ergreifen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2010		31. März 2010	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
Australische Dollar	0,3	0,49	-	-
Britische Pfund	1,0	1,87	0,7	0,80
Dänische Kronen	0,2	0,32	-	-
EURO	9,4	17,88	14,7	17,63
Hongkong-Dollar	0,9	1,70	2,6	3,17
Indische Rupien	0,3	0,61	-	-
Japanische Yen	1,2	2,35	-	-
Kanadische Dollar	0,2	0,37	1,8	2,12
Norwegische Kronen	0,6	1,14	1,0	1,15
Polnische Zloty	0,1	0,10	-	-
Rumänische Leu	0,0	0,00	0,0	0,00
Russische Rubel	0,1	0,10	0,0	0,05
Schwedische Kronen	0,5	0,86	0,4	0,49
Schweizer Franken	1,1	2,11	1,1	1,31
Taiwanische Dollar	0,4	0,71	-	-
Türkische Lira	0,3	0,56	0,0	0,05
US-Dollar	13,8	26,30	29,0	34,79
Ungarische Forint	0,3	0,55	-	-
Anleihen lautend auf				
EURO	10,7	20,36	18,2	21,82
US-Dollar	1,9	3,65	1,9	2,29
Investmentzertifikate lautend auf				
Britische Pfund	0,0	0,00	0,0	0,00
EURO	3,4	6,40	2,7	3,19
US-Dollar	0,7	1,29	0,8	1,00
Wandelschuldverschreibungen lautend auf				
EURO	2,1	3,92	2,0	2,34
Wertpapiervermögen	49,3	93,62	76,9	92,22
Devisentermingeschäfte	1,0	1,86	-	0,5 - 0,60
Financial Futures	-	0,0 - 0,02	-	-
Optionen	-	-	-	0,6 - 0,71
Dividendenansprüche	0,0	0,08	-	-
Bankguthaben	1,9	3,69	7,3	8,71
Zinsenanspruch	0,4	0,82	0,3	0,38
Sonstige Abgrenzungen	-	0,0 - 0,06	-	-
Fondsvermögen	52,6	100,00	83,3	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2010

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2010 bis 30. September 2010)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
CAIRN EN. PLC LS-,0061538	GB00B59MW615		50.000	0	50.000	4,53600	261.786,15	0,50
Summe							261.786,15	0,50
Emissionsland Irland								
DRAGON OIL PLC EO-,10	IE0000590798		50.000	0	50.000	4,40250	254.081,46	0,48
Summe							254.081,46	0,48
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,866356							515.867,61	0,98
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Belgien								
FORTIS SA/NV STRIP VVPR	BE0005591624		0	0	932	0,00100	0,93	0,00
Summe							0,93	0,00
Emissionsland Deutschland								
AIXTRON AG NA O.N.	DE000A0WMPJ6		0	90.000	40.000	21,80000	872.000,00	1,66
ALLIANZ SE VNA O.N.	DE0008404005		12.000	0	12.000	82,90000	994.800,00	1,89
AURUBIS AG	DE0006766504		5.000	0	5.000	35,01500	175.075,00	0,33
CELESIO AG NAM. O.N.	DE000CLS1001		15.000	0	15.000	15,96000	239.400,00	0,45
DEUTSCHE BANK AG BZR	DE000A1E8H87		18.000	0	18.000	3,42000	61.560,00	0,12
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	DE0005140008		36.000	28.000	18.000	40,14500	722.610,00	1,37
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055		5.000	5.000	5.000	48,94500	244.725,00	0,46
E.ON AG NA	DE000ENAG999		40.000	0	40.000	21,63000	865.200,00	1,64
K+S AG O.N.	DE0007162000		6.000	3.000	3.000	43,91500	131.745,00	0,25
RHEINMETALL AG	DE0007030009		5.000	0	5.000	48,50000	242.500,00	0,46
RWE AG ST O.N.	DE0007037129		5.000	0	5.000	49,55000	247.750,00	0,47
Summe							4.797.365,00	9,11
Emissionsland Österreich								
BWIN INTERACTIVE ENTMT AG	AT0000767553		19.444	14.444	5.000	38,04500	190.225,00	0,36
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011		16.000	25.000	16.000	29,37000	469.920,00	0,89
IMMOFINANZ AG INH.	AT0000809058		475.000	170.000	305.000	2,73400	833.870,00	1,58
INTERCELL AG INH.	AT0000612601		0	18.100	20.000	16,62000	332.400,00	0,63
OMV AG	AT0000743059		15.000	10.000	15.000	27,46000	411.900,00	0,78
RHI AG	AT0000676903		30.000	0	30.000	21,43500	643.050,00	1,22
S+T SYST.INTEG.TECH.	AT0000905351		0	15.636	11.364	8,56000	97.275,84	0,18
STRABAG SE	AT000000STR1		6.000	20.000	20.000	17,40500	348.100,00	0,66

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
VOESTALPINE AG	AT0000937503		15.000	28.000	7.000	27,02000	189.140,00	0,36
WARIMPEX FIN.U.BETEIL. AG	AT0000827209		0	0	185.055	2,29100	423.961,01	0,81
						Summe	3.939.841,85	7,48
					Summe Aktien auf Euro lautend		8.737.207,78	16,60
Aktien auf Indische Rupien lautend								
Emissionsland India								
BILCARE LTD	IR 10	INE986A01012	28.541	0	28.541	694,05000	322.908,15	0,61
						Summe	322.908,15	0,61
					Summe Aktien auf Indische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 61,345250		322.908,15	0,61
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
TAIYO NIPPON SANSO		JP3711600001	75.000	35.000	40.000	710,00000	249.016,19	0,47
						Summe	249.016,19	0,47
					Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 114,048810		249.016,19	0,47
Aktien auf Norwegische Kronen lautend								
Emissionsland Cayman Islands								
POLARCUS LTD	DL -,02	KYG7153K1085	402.000	450.000	250.000	4,65000	145.405,56	0,28
						Summe	145.405,56	0,28
					Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,994880		145.405,56	0,28
Aktien auf Polnische Zloty lautend								
Emissionsland Polen								
ZAKLAD.CHEMIC.POLICE ZY10		PLZCPLC00036	35.000	0	35.000	5,88000	51.772,02	0,10
						Summe	51.772,02	0,10
					Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 3,975120		51.772,02	0,10
Aktien auf Rumänische Leu lautend								
Emissionsland Rumänien								
OMV PETROM S.A.NAM.LN-,10		ROSNPACNOR9	0	0	4	0,34000	0,32	0,00
						Summe	0,32	0,00
					Summe Aktien auf Rumänische Leu alt lautend umgerechnet zum Kurs von 4,270520		0,32	0,00
Aktien auf Russische Rubel lautend								
Emissionsland Russland								
FED.SET.KO.Y.ENER. RL-,50		RU000A0JPNN9	0	0	358.211	0,37000	3.175,87	0,01
KUBANSKAYA GENERIR. KOMP.		RU000A0JND3	0	0	20.000	104,02300	49.851,89	0,09
						Summe	53.027,76	0,10
					Summe Aktien auf Russische Rubel lautend umgerechnet zum Kurs von 41,732820		53.027,76	0,10

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Taiwanische Dollar lautend								
Emissionsland Taiwan								
EPISTAR CORP. TA 10	TW0002448008		160.000	0	160.000	98,80000	372.670,22	0,71
						Summe	372.670,22	0,71
Summe Aktien auf Taiwanische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 42,418200							372.670,22	0,71
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Russland								
GRUPPA KOMP. RUSSKOE M.	RU000A0JQTS3		475.000	200.000	275.000	2,60070	523.873,79	1,00
KHOLD.KOMP.SIB.TSE.RL 10	RU000A0JP3C1		0	0	40.000	19,80000	580.134,78	1,10
						Summe	1.104.008,57	2,10
Emissionsland USA								
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045		15.000	0	15.000	24,49000	269.081,45	0,51
						Summe	269.081,45	0,51
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,365200							1.373.090,02	2,61
Aktien auf Ungarische Forint lautend								
Emissionsland Ungarn								
ORSZAGOS TAKAR. KER.BK RT	HU0000061726		15.000	0	15.000	5320,00000	288.581,41	0,55
						Summe	288.581,41	0,55
Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 276,525090							288.581,41	0,55
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Jersey								
LEVEL ONE FINAN. 07/12MTN	XS0330302232	0,00000	0	0	180	0,00000	0,00	0,00
						Summe	0,00	0,00
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 03/13 MTN	AT0000385992	3,80000	0	7.000	10.000	107,16800	10.716.800,00	20,36
						Summe	10.716.800,00	20,36
Summe Anleihen auf Euro lautend							10.716.800,00	20,36
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Bermuda								
ALLIANCE OIL 10/15 REGS	XS0493579238	9,87500	0	0	2.500	104,93500	1.921.604,89	3,65
						Summe	1.921.604,89	3,65
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,365200							1.921.604,89	3,65
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere							24.747.951,93	47,01

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
THREADN.INV.-UK SM.COS E2	GB0001444479		0	0	12	1,17680	15,72	0,00
						Summe	15,72	0,00
Summe Investmentzertifikate auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,866356							15,72	0,00
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
HIDDEN PEARL VALUE FD T	AT0000A0DEN9		0	2.000	10.000	106,23000	1.062.300,00	2,02
MOZART ONE T	AT0000A0KLE8		10.000	0	10.000	101,02000	1.010.200,00	1,92
QIMCO BALKAN EQUITY T	AT0000A07HY5		50.000	30.000	300.000	4,32000	1.296.000,00	2,46
						Summe	3.368.500,00	6,40
Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend							3.368.500,00	6,40
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Virgin Islands (British)								
RENFIN LTD A	VGG749801061		0	0	18.500	50,00000	677.556,40	1,29
						Summe	677.556,40	1,29
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,365200							677.556,40	1,29
Summe Investmentzertifikate							4.046.072,12	7,69
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Australischer Dollar lautend								
Emissionsland Australien								
MACQUARIE GROUP LTD	AU000000MQG1		10.000	0	10.000	36,27000	257.239,52	0,49
						Summe	257.239,52	0,49
Summe Aktien auf Australischer Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,409970							257.239,52	0,49
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
VALIANT PETROLEUM PCL	GB00B2NJD643		30.000	30.000	30.000	7,48000	259.015,92	0,49
						Summe	259.015,92	0,49
Emissionsland Malaysia								
STEPPE CEMENT LTD DL-,01	MYA004433001		0	10.000	390.000	0,46500	209.325,03	0,40
						Summe	209.325,03	0,40
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,866356							468.340,95	0,89

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Dänische Kronen lautend								
Emissionsland Dänemark								
VESTAS WIND SYST. NAM.DK1	DK0010268606		6.000	0	6.000	206,00000	165.856,62	0,32
						Summe	165.856,62	0,32
			Summe Aktien auf Dänische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,452220				165.856,62	0,32
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
KINGHERO AG INH.	DE000A0XFMW8		20.000	0	20.000	19,30000	386.000,00	0,73
						Summe	386.000,00	0,73
Emissionsland Finnland								
OUTOKUMPU OY A	FI0009002422		20.000	0	20.000	14,57000	291.400,00	0,55
						Summe	291.400,00	0,55
			Summe Aktien auf Euro lautend				677.400,00	1,29
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Islands								
TENCENT HLDGS DL-,0001	KYG875721485		20.000	0	20.000	169,60000	320.050,73	0,61
						Summe	320.050,73	0,61
Emissionsland Hong Kong								
HONGKONG EXCH. (BL 100)	HK0388045442		90.000	80.000	40.000	152,80000	576.695,17	1,10
						Summe	576.695,17	1,10
			Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 10,598320				896.745,90	1,70
Aktien auf Japanische Yen lautend								
Emissionsland Japan								
INPEX CORP.	JP3294460005		70	0	70	393000,00000	241.212,51	0,46
NOMURA HLDGS	JP3762600009		100.000	0	100.000	404,00000	354.234,30	0,67
TOYOTA MOTOR CORP.	JP3633400001		15.000	0	15.000	2998,00000	394.304,86	0,75
						Summe	989.751,67	1,88
			Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 114,048810				989.751,67	1,88
Aktien auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
VITERRA INC.	CA92849T1084		0	130.000	30.000	8,98000	192.361,24	0,37
						Summe	192.361,24	0,37
			Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,400490				192.361,24	0,37

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf Norwegische Kronen lautend								
Emissionsland Norwegen								
PET. GEO-SVCS AS NEW NK 3	N00010199151		75.000	40.000	35.000	67,05000	293.531,61	0,56
						Summe	293.531,61	0,56
Emissionsland Zypern								
SONGA OFFSHORE SE EO -,11	CY0100962113		100.000	50.000	50.000	25,50000	159.477,07	0,30
						Summe	159.477,07	0,30
Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 7,994880							453.008,68	0,86
Aktien auf Schwedische Kronen lautend								
Emissionsland Bermuda								
ALLIANCE OIL SDR	SE0000739286		30.000	35.000	30.000	90,60000	295.802,93	0,56
						Summe	295.802,93	0,56
Emissionsland Schweden								
BETSSON AB B SK 0,50	SE0000102378		15.000	0	15.000	96,25000	157.124,90	0,30
						Summe	157.124,90	0,30
Summe Aktien auf Schwedische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 9,188550							452.927,83	0,86
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Schweiz								
ABB LTD. NA SF 1,54	CH0012221716		15.000	0	15.000	20,71000	232.918,21	0,44
NOBEL BIO CARE NAM. SF-,40	CH0037851646		27.000	18.500	15.000	17,65000	198.503,45	0,38
SYNGENTA AG NA SF 0,1	CH0011037469		2.000	0	2.000	244,20000	366.191,06	0,70
UBS NAM. SF -,10	CH0024899483		0	55.000	25.000	16,68000	312.656,98	0,59
						Summe	1.110.269,70	2,11
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,333730							1.110.269,70	2,11
Aktien auf Türkische Lira lautend								
Emissionsland Türkei								
TURKCELL ILETISIM TN 1	TRATCELL91M1		60.000	10.000	60.000	9,75000	296.244,53	0,56
						Summe	296.244,53	0,56
Summe Aktien auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 1,974720							296.244,53	0,56
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Bermuda								
CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	BMG200452024		0	10.000	30.000	24,95000	548.271,32	1,04
						Summe	548.271,32	1,04

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Cayman Islands								
TRANSOCEAN LTD. SF 15	CH0048265513		10.000	0	10.000	64,29000	470.920,01	0,89
						Summe	470.920,01	0,89
Emissionsland Kanada								
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047		0	15.000	20.000	18,79000	275.271,02	0,52
POTASH CORP. SAS. INC.	CA73755L1076		0	14.500	3.000	144,04000	316.525,05	0,60
SUNCOR ENERGY (NEW)	CA8672241079		12.000	23.000	12.000	32,55000	286.111,92	0,54
YAMANA GOLD INC.	CA98462Y1007		0	35.000	35.000	11,40000	292.264,87	0,56
						Summe	1.170.172,86	2,22
Emissionsland Südkorea								
LG DISPLAY CO.ADR SW 5000	US50186V1026		30.000	0	30.000	17,44000	383.240,55	0,73
						Summe	383.240,55	0,73
Emissionsland Luxemburg								
EVRAZ GROUP GDR REG. S/3	US30050A2024		0	35.000	10.000	29,85000	218.649,28	0,42
						Summe	218.649,28	0,42
Emissionsland Marshall Inseln								
DRYSHIPS INC. DL-,01	MHY2109Q1017		15.000	25.000	40.000	4,81000	140.931,73	0,27
						Summe	140.931,73	0,27
Emissionsland Russland								
LSR GROUP GDR S/5	US50218G2066		125.000	90.413	34.587	8,50000	215.345,37	0,41
LUKOIL N.K.SP.ADR RL-025	US6778621044		10.000	30.000	10.000	56,70000	415.323,76	0,79
MECHEL OAO ADR RL 10	US5838401033		0	15.000	15.000	24,90000	273.586,29	0,52
VIMPELCOM LTD ADR 1/4	US92719A1060		15.000	0	15.000	14,85000	163.162,91	0,31
						Summe	1.067.418,33	2,03
Emissionsland Schweiz								
FOSTER WHEELER VK.NA.SF 3	CH0018666781		12.000	22.000	30.000	24,46000	537.503,66	1,02
						Summe	537.503,66	1,02
Emissionsland USA								
ALCOA INC. DL 1	US0138171014		0	0	50.000	12,11000	443.524,76	0,84
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067		8.000	5.000	3.000	157,06000	345.136,24	0,66
APPLIED MATERIALS INC.	US0382221051		25.000	40.000	25.000	11,68000	213.888,08	0,41
BRIGHAM EXPLORATION CO	US1091781039		30.000	30.000	30.000	18,75000	412.027,54	0,78
CARDIONET INC. DL -,001	US14159L1035		25.000	40.000	25.000	4,51000	82.588,63	0,16
CHESAPEAKE EN. DL-,01	US1651671075		0	55.000	20.000	22,65000	331.819,51	0,63
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023		23.000	0	33.000	21,90000	529.372,99	1,01
CONTINENTAL RES (OKLA.)	US2120151012		10.000	0	10.000	46,36000	339.583,94	0,65

Advisory One

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	US25271C1027		10.000	0	10.000	67,77000	496.410,78	0,94
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040		2.200	0	2.200	144,58000	232.988,57	0,44
GOOGLE INC. A DL-,001	US38259P5089		800	0	800	525,79000	308.110,17	0,59
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001		20.000	30.000	20.000	19,23000	281.716,96	0,54
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005		7.500	0	7.500	38,07000	209.145,18	0,40
LINDSAY CORP. DL 1	US5355551061		9.000	19.000	9.000	43,32000	285.584,53	0,54
MASSEY ENER. DL-,625	US5762061068		13.000	27.500	20.000	31,02000	454.438,91	0,86
MCMORAN EXPLORATION	US5824111042		30.000	15.000	15.000	17,21000	189.093,17	0,36
NUVASIVE INC. DL-,001	US6707041058		15.000	0	15.000	35,14000	386.097,28	0,73
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054		0	0	25.000	26,85000	491.686,20	0,93
PFIZER INC. DL-,05	US7170811035		0	65.000	20.000	17,17000	251.538,24	0,48
RF MICRO DEVICES INC.	US7499411004		50.000	150.000	50.000	6,14000	224.875,48	0,43
RUBICON TECHNOLOGY DL-001	US78112T1079		16.665	17.600	16.665	22,69000	276.976,89	0,53
SMARTHEAT INC. DL-,01	US83172F1049		31.000	0	31.000	6,24000	141.693,52	0,27
SONIC SOLUTIONS DL-,01	US8354601069		19.000	0	49.000	11,38000	408.452,97	0,78
THE MOSAIC CO. DL-,01	US61945A1079		7.000	3.000	4.000	58,76000	172.165,25	0,33
UNITED STATES STEEL CORP.	US9129091081		6.000	8.000	7.000	43,84000	224.787,58	0,43
VEECO INSTRUMENTS DL-,01	US9224171002		29.000	21.000	8.000	34,87000	204.336,36	0,39
Summe							7.938.039,73	15,08
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,365200							12.475.147,47	23,70

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Wandelschuldverschreibungen auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
IMMOFINANZ 07/14 CV	XS0283649977	2,750000	0	0	1.000	96,76500	967.650,00	1,84
IMMOFINANZ 09/11 CV	XS0416178530	7,000000	0	0	800	136,75000	1.094.000,00	2,08
Summe							2.061.650,00	3,92
Summe Wandelschuldverschreibungen auf Euro lautend							2.061.650,00	3,92
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							20.496.944,11	38,93

Derivate			nicht realisiertes Ergebnis in EUR	
Financial Futures auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
SIMEX NIKKEI STOCK 12/10	30		-10.521,81	-0,02
		Summe	-10.521,81	-0,02
Summe Financial Futures auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 114,048810			-10.521,81	-0,02
		Summe Derivate	-10.521,81	-0,02

Devisentermingeschäfte**Devisentermingeschäfte auf Euro lautend**

Emissionsland Österreich								
FXF NSPEST EUR/USD 17.11.2010	FXF_NTX_3550660				5.822.981		326.512,02	0,62
FXF NSPEST EUR/USD 19.11.2010	FXF_NTX_3550696				6.246.438		383.347,58	0,73
FXF SPEST EUR/USD 14.10.2010	FXF_TAX_3401415				3.931.930		269.139,28	0,51
Summe							978.998,88	1,86
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							978.998,88	1,86
Summe Devisentermingeschäfte							978.998,88	1,86

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	49.290.968,16	93,62
Devisentermingeschäfte	978.998,88	1,86
Financial Futures	-10.521,81	-0,02
Dividendenansprüche	40.511,47	0,08
Bankguthaben	1.944.658,60	3,69
Zinsenansprüche	433.218,87	0,82
Sonstige Abgrenzungen	-29.544,53	-0,06
Fondsvermögen	52.648.289,64	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	7.846
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	5.132.807
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	Stück	3.433
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	10,22
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	10,22
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	Euro	10,23

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
Amtlich gehandelte Wertpapiere				
Aktien auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Finnland				
TALVIVAARA MINING CO. PLC	FI0009014716		100.000	150.000
Emissionsland Großbritannien				
EURASIAN NAT.RES. DL -,20	GB00B29BCK10		25.000	25.000
TULLOW OIL PLC LS-,10	GB0001500809		140.000	140.000
Emissionsland Schweiz				
XSTRATA PLC DL-,50	GB0031411001		25.000	25.000
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
EVOTEC AG O.N.	DE0005664809		0	160.000
FREENET AG NA	DE000A0Z2Z5		20.000	153.452
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		0	150.000
MAN SE ST O.N.	DE0005937007		5.000	28.000
SAP AG O.N.	DE0007164600		0	10.000
SOLARWORLD AG O.N.	DE0005108401		0	25.000
THYSSENKRUPP AG O.N.	DE0007500001		15.000	30.000
TIPP24 SE NA O.N.	DE0007847147		0	13.000
VOLKSWAGEN AG VZO O.N.	DE0007664039		0	10.309
WIRECARD AG	DE0007472060		25.000	100.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland Finnland				
NOKIA CORP. EO-,06	FI0009000681		0	35.000
Emissionsland Griechenland				
HELLENIC EXCHANGES SA NAM	GRS395363005		0	50.000
NATL BK GREECE NAM.EO 5,-	GRS003013000		0	25.000
SIDENOR S.A. NAM. EO -,41	GRS283003002		0	100.000
Emissionsland Österreich				
A-TEC INDUSTRIES AG INH.	AT00000ATEC9		11.000	50.000
EVN AG	AT0000741053		9.500	9.500
OESTERR. EL-WIRT.INH. A	AT0000746409		32.508	32.508
RAIFFEISEN INTL BK-HO.INH	AT0000606306		0	10.000
WOLFORD AG	AT0000834007		2.000	2.000
ZUMTOBEL AG INH. A	AT0000837307		34.100	34.100
Aktien auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
DISCO CORP.	JP3548600000		12.000	12.000
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Russland				
KUBAN ENERGY RETAIL RL-56	RU000A0JNJ11		0	20.000
MRSK HOLDING RL 1	RU000A0JPVJ0		0	3.000.000
PROTEK RL -,01	RU000A0JQU47		25.000	25.000
SBER.BK ROSS. RL 3	RU0009029540		250.000	250.000
Emissionsland USA				
GENL EL. CO. DL -,06	US3696041033		0	30.000
MONSANTO CO. DL-,01	US61166W1018		0	7.500
WYNN RESORTS LTD DL-,01	US9831341071		0	10.000
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Griechenland				
GRIECHENLAND 09/12	GR0110021236	4,300000	335	335
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Jersey				
CHARIOT OIL + GAS LS-,01	GG00B2R9PM06		0	350.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
CGG VERITAS SA INH. EO-,4	FR0000120164		20.000	20.000
LAGARDERE NOM. EO 6,10	FR0000130213		0	15.000
STE GENERALE INH. EO 1,25	FR0000130809		7.000	7.000
TELEVIS. FSE 1 INH.EO 0,2	FR0000054900		0	35.000
TOTAL S.A. EO 2,50	FR0000120271		25.000	25.000
Emissionsland Italien				
LANDI RENZO S.P.A. EO-,01	IT0004210289		0	130.000
Emissionsland Niederlande				
KON.PHILIPS.ELECT. EO-20	NL0000009538		0	35.000
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland Cayman Islands				
ALIBABA.COM LTD HD-,0001	KYG017171003		0	300.000
Emissionsland China				
IND.+COMM.BK CHINA H YC 1	CNE1000003G1		0	800.000
MAANSHAN IRON STEEL H YC1	CNE1000003R8		0	700.000
Emissionsland Hong Kong				
SHUN TAK HLDGS HD-,25	HK0242001243		0	900.000
Aktien auf Kanadische Dollar lautend				
Emissionsland Kanada				
IAMGOLD CORP.	CA4509131088		0	40.000
IVANHOE MNS LTD	CA46579N1033		0	20.000
Aktien auf Norwegische Kronen lautend				
Emissionsland Norwegen				
SEVAN MARINE ASA NK -,20	N00010187032		0	310.000
YARA INTERNATIONAL NK1,70	N00010208051		0	42.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Schweiz				
HELVETIA HOLDING NA SF0,1	CH0012271687		2.500	2.500
ZURICH FINL SVC.NA.SF0,10	CH0011075394		3.500	3.500

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Brasilien				
PETROLEO BRASILEIRO ADR 2	US71654V4086		0	22.500
VALE S.A. ADR	US91912E1055		0	33.000
Emissionsland Cayman Islands				
CHINA MED.TECHS ADR/10	US1694831041		15.000	45.000
MELCO CROWN ENTMT LTD.ADR	US5854641009		0	150.000
Emissionsland Chile				
SOC. QUIMICA MIN.ADR B	US8336351056		0	30.000
Emissionsland China				
SHANDA GAMES LTD SP.ADR/2	US81941U1051		0	75.000
Emissionsland Kanada				
AGNICO-EAGLE MNS	CA0084741085		0	17.500
Emissionsland Russland				
GLOBALTRANS INV.GDR REG S	US37949E2046		50.000	50.000
MOBILNIYE TEL. ADR/5	US6074091090		62.500	87.500
OAQ GAZP.ADR REG.S 4/RL 5	US3682872078		0	25.000
POLYUS ZOLOTO OJSC ADR /2	US6781291074		30.000	30.000
RUSHYDRO OAQ ADR 100	US4662941057		0	200.000
VYMPELKOM ADR 0,25/RL-005	US68370R1095		0	65.000
Emissionsland USA				
ADVANCED MIC.DEV. DL-,01	US0079031078		0	50.000
AMER. SUPERCOND. DL-,01	US0301111086		6.000	23.000
AMGEN INC. DL-,0001	US0311621009		0	12.000
BANK AMERICA DL 0,01	US0605051046		15.000	45.000
BIOGEN IDEC INC. DL-,0005	US09062X1037		0	12.000
BOYD GAMING CORP. DL-,01	US1033041013		25.000	65.000
CAVIUM NETWORKS DL -,001	US14965A1016		20.000	20.000
CENTRAL EU.DISTR. DL-,01	US1534351028		0	10.000
CORNING INC. DL -,50	US2193501051		0	25.000
CYBERSOURCE (DEL.) DL,001	US23251J1060		0	20.000
EL. ARTS INC. DL-,01	US2855121099		20.000	40.000
FREEM.MCMOR.COP.+GOLD	US35671D8570		20.000	20.000
GENZYME CORP.GNL D.DL-,10	US3729171047		0	17.500
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036		0	12.000
ILLUMINA INC. DL-,01	US4523271090		10.000	10.000
LAS VEGAS SANDS DL-,001	US5178341070		0	35.000
LINCOLN EDUCAT.SERVICES	US5335351004		25.000	25.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
LOGMEIN INC.	US54142L1098		0	20.000
MICRON TECHN. INC. DL-,10	US5951121038		0	30.000
NASDAQ OMX GROUP DL -,01	US6311031081		17.000	17.000
NYSE EURONEXT INC. DL-,01	US6294911010		11.000	11.000
OPTIONSXPRESS DL-,0001	US6840101017		0	30.000
OSIRIS THERAPEUT. DL-,001	US68827R1086		50.000	50.000
PEGASYSTEMS DL-,01	US7055731035		20.360	20.360
PRICELINE.COM DL-,01	US7415034039		1.500	1.500
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036		0	40.000
ROYAL GOLD INC. DL-,01	US7802871084		0	20.000
SANDISK CORP. DL-,001	US80004C1018		0	15.000
VISA INC. CLASS A	US92826C8394		4.300	4.300

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

WARIMPEX FIN.U.BETEIL.ANR	AT0000A0HJ49		185.055	0
---------------------------	--------------	--	---------	---

Wien, im Oktober 2010

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl