

Advisory One

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2012

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2012	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 Dipl. BW. (FH) Birte QUITT Dir. Franz RATZ Gabriele SEMMELROCK-WERZER VDir. Mag. Reinhard WALTl vom Betriebsrat entsandt: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER (bis 31.08.2012) Dr. Franz GSCHIEGL Günther MANDL (ab 24.09.2012)
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Günther MANDL (bis 23.09.2012) Christian SCHÖN Mag. Paul A. SEVERIN Mag. Jürgen SINGER
Staatskommissäre	AD Erwin GRUBER HR Dr. Michael MANHARD
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 InvFG über den Zeitraum vom 1. April 2012 bis 30. September 2012 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Im Geschäftshalbjahr lag die Veränderung des Advisory ONE mit - 3,34 % geringfügig unter dem Wert zum Beginn des Geschäftsjahres. Demgegenüber lag der Weltaktienindex MSCI in EUR vergleichbar mit 3,7 % im Plus.

Die Differenz der Performance ist auf die starken Kursgewinne in Europa im August und September zurückzuführen, hat sich in den letzten Wochen aufgrund der relativen Stärke von China und Japan wiederum halbiert. Wir hatten aufgrund der vielschichtigen Probleme in Europa eine starke Untergewichtung in diesem Raum. Enttäuschungen bei amerikanischen Wachstumstiteln waren indes die zweite Einflussgröße der enttäuschenden Performance des Geschäftshalbjahres. Andererseits konnte unsere Übergewichtung in Asien bislang nicht mit dem Weltaktienindex mithalten.

Im Berichtszeitraum verunsicherte die Schuldenproblematik einiger europäischer Staaten (Griechenland, Spanien, Italien), welche erst durch eine unkonventionelle Änderung der Politik der EZB (Anleihekäufer ohne Limit) eine Stabilisierung des Marktes bewirken konnte. Darüber hinaus hat die Politik in Europa unmissverständliche Signale zur Unauflöslichkeit des europäischen Wirtschafts- und Friedensprojektes hinterlassen. Damit konnte die Welle des Misstrauens gegen Europa gestoppt werden. Die Glattstellung bestehender Shortpositionen von Hedgefonds löste eine technische Kursrally an den europäischen Aktienmärkten aus.

Das globale Wirtschaftswachstum verlor global weiter an Kraft und führte zu weiteren Maßnahmen verschiedener Notenbanken mit dem Ziel der globalen Wirtschaft neue Wachstumsimpulse mittels billigem Geldes zu geben.

Ausblick

Die anstehenden Wahlen in den USA könnten zu einer politischen Pattstellung führen, in welcher die sozialen Unterstützungsmaßnahmen sowie die derzeitigen Steuererleichterungen ohne Ersatz auslaufen könnten. Dieser „Fiscal Cliff“ könnte das Wachstum in den USA um bis zu 3 % reduzieren und würde erneut globale Schockwellen senden.

Auf der positiven Seite ist die Stabilisierung des US Immobilienmarktes hervorzuheben. In China wiederum zeigt sich eine Beruhigung der Inflation, wodurch sich der Spielraum für erneute Stimulierungsmaßnahmen ergeben. Der 18. Volkskongress in China wird die zehnjährige Amtszeit des Staatspräsidenten Hu Jintao in neue Hände legen. Beobachter erwarten im ersten Jahr der Amtszeit eine Beschleunigung des chinesischen Hinterlandes und einhergehend eine starke lokale Nachfragentwicklung, welche ein wesentlicher Nachfragepeiler für die internationalen Rohstoffmärkte darstellen sollte.

Wir beabsichtigen weiterhin eine dynamische Veränderung des Veranlagungsgrades im Einklang mit der fundamentalen und technischen Einschätzung der Sektoren und Märkte und werden den Veranlagungsgrad weiterhin größtenteils im Bereich 50 % bis 80 % halten.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2012		31. März 2012	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
Britische Pfund	0,8	2,62	1,5	3,83
Dänische Kronen	-	-	0,1	0,24
EURO	4,6	15,21	5,2	13,26
Hongkong-Dollar	0,5	1,73	1,2	2,97
Indische Rupie	0,2	0,50	0,2	0,41
Kanadische Dollar	0,0	0,00	0,2	0,57
Koreanische Won	0,1	0,28	-	-
Norwegische Kronen	-	-	0,4	1,01
US-Dollar	6,5	21,21	11,6	29,78
Anleihen lautend auf				
EURO	2,8	9,35	2,6	6,76
Polnische Zloty	1,9	6,40	1,2	3,12
US-Dollar	1,5	4,91	1,4	3,70
Investmentzertifikate lautend auf				
EURO	1,1	3,69	1,7	4,42
US-Dollar	0,5	1,56	0,5	1,18
Wertpapiervermögen	20,6	67,46	27,7	71,26
Devisentermingeschäfte	0,0	0,03	-	-
Financial Futures	-	0,0	-	0,0
Optionen	-	0,0	-	0,2
Bankguthaben	9,8	32,05	11,2	28,89
Dividendenansprüche	0,0	0,05	0,0	0,01
Zinsenansprüche	0,2	0,55	0,1	0,29
Sonstige Abgrenzungen	-	0,0	-	0,0
Fondsvermögen	30,5	100,00	38,9	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2012

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2012 bis 30. September 2012)

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 Gibraltar								
BWIN.PARTY D.EN.LS-,00015	GI000A0MV757		90.000	50.000	90.000	1,039000	117.372,84	0,39
Summe							117.372,84	0,39
Emissionsland Großbritannien								
EVRAZ PLC DL 1	GB00B71N6K86		0	0	30.000	2,466000	92.858,97	0,30
FERREXPO PLC	GB00B1XH2C03		45.000	0	45.000	1,938000	109.465,14	0,36
Summe							202.324,11	0,66
Emissionsland Irland								
DRAGON OIL PLC EO-,10	IE0000590798		0	30.000	20.000	6,050000	151.878,02	0,50
Summe							151.878,02	0,50
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,796692							471.574,97	1,55
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE VNA O.N.	DE0008404005		1.500	0	1.500	92,590000	138.885,00	0,46
CTS EVENTIM AG	DE0005470306		5.000	0	5.000	23,135000	115.675,00	0,38
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	DE0005140008		25.000	0	25.000	30,745000	768.625,00	2,52
HAIKUI SEAFOOD AG	DE000A1JH3F9		15.000	0	15.000	8,450000	126.750,00	0,42
K+S AG NA O.N.	DE000KSAG888		0	0	2.500	38,265000	95.662,50	0,31
LINDE AG O.N.	DE0006483001		1.300	0	1.300	134,000000	174.200,00	0,57
MAN SE ST O.N.	DE0005937007		3.500	1.500	2.000	71,250000	142.500,00	0,47
RHOEN-KLINIKUM O.N.	DE0007042301		10.000	0	10.000	15,320000	153.200,00	0,50
Summe							1.715.497,50	5,63
Emissionsland Frankreich								
NATUREX S.A. INH. EO 1,50	FR0000054694		5	4.000	5	53,000000	265,00	0,00
Summe							265,00	0,00
Emissionsland Griechenland								
GREEK O.FOOTB.INH EO 0,30	GRS419003009		15.000	25.000	15.000	4,000000	60.000,00	0,20
HELLENIC EXCHANGES SA NAM	GRS395363005		1.500	20.000	1.500	3,510000	5.265,00	0,02
Summe							65.265,00	0,21

Advisory One

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Italien								
UNICREDIT	IT0004781412		120.000	105.000	90.000	3,232000	290.880,00	0,95
						Summe	290.880,00	0,95
Emissionsland Österreich								
ERSTE GROUP BANK AG	AT0000652011		10.000	10.000	25.000	17,365000	434.125,00	1,42
IMMOFINANZ AG INH.	AT0000809058		115.000	185.000	280.000	2,823000	790.440,00	2,59
KAPSCH TRAFFICOM AG	AT000KAPSCH9		1.000	1.000	3.000	49,680000	149.040,00	0,49
LENZING AG	AT0000644505		1.000	1.500	1.000	66,500000	66.500,00	0,22
TELEKOM AUSTRIA AG	AT0000720008		20.000	20.000	20.000	5,500000	110.000,00	0,36
VERBUND AG	AT0000746409		0	5.000	10.000	16,100000	161.000,00	0,53
VOESTALPINE AG	AT0000937503		14.500	9.500	5.000	23,290000	116.450,00	0,38
WARIMPEX FIN.U.BETEIL. AG	AT0000827209		0	0	144.000	0,750000	108.000,00	0,35
WIENERBERGER	AT0000831706		35.000	10.000	25.000	6,030000	150.750,00	0,49
ZUMTOBEL AG INH. A	AT0000837307		14.000	15.000	9.000	8,400000	75.600,00	0,25
						Summe	2.161.905,00	7,09
						Summe Aktien auf Euro lautend	4.233.812,50	13,89
Aktien auf Indische Rupien lautend								
Emissionsland Indien								
BILCARE LTD	IR 10	INE986A01012	0	11.223	50.761	204,550000	153.016,57	0,50
						Summe	153.016,57	0,50
						Summe Aktien auf Indische Rupien lautend umgerechnet zum Kurs von 67,856460	153.016,57	0,50
Aktien auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
SINO-FOREST	CA82934H1010		0	0	35.000	0,010000	276,49	0,00
						Summe	276,49	0,00
						Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,265850	276,49	0,00
Aktien auf Koreanische Won lautend								
Emissionsland Republik Korea								
SAMSUNG CARD CO. SW500	KR7029780004		3.000	0	3.000	40.050,000000	84.029,89	0,28
						Summe	84.029,89	0,28
						Summe Aktien auf Koreanische Won lautend umgerechnet zum Kurs von 1429,848310	84.029,89	0,28
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Niederlande								
YANDEX N.V. CL.A DL -,01	NL0009805522		5.000	0	5.000	24,110000	93.703,85	0,31
						Summe	93.703,85	0,31

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland USA								
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015		4.000	2.000	2.000	86,040000	133.758,26	0,44
CLEAN ENERGY FUELS CORP.	US1844991018		7.000	0	7.000	13,170000	71.659,54	0,24
GUIDEWIRE SOFTWA.DL-,0001	US40171V1008		5.000	0	5.000	31,050000	120.676,25	0,40
MONSANTO CO. DL-,01	US61166W1018		2.500	0	2.500	91,020000	176.875,24	0,58
WYNN RESORTS LTD DL-,01	US9831341071		1.500	1.000	1.500	115,440000	134.597,75	0,44
						Summe	637.567,04	2,09
						Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,286500	731.270,89	2,40
Anleihen auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
AUSTRIA 03/13 MTN	AT0000385992	3,800000	0	0	2.500	103,915000	2.597.875,00	8,52
						Summe	2.597.875,00	8,52
						Summe Anleihen auf Euro lautend	2.597.875,00	8,52
Anleihen auf Polnische Zloty lautend								
Emissionsland Polen								
POLEN 07-13	PL0000105037	5,250000	3.000	0	8.000	100,450000	1.949.837,07	6,40
						Summe	1.949.837,07	6,40
						Summe Anleihen auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,121370	1.949.837,07	6,40
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	10.221.693,38	33,53
Investmentzertifikate								
Investmentzertifikate auf Euro lautend								
Emissionsland Österreich								
HIDDEN PEARL VALUE FD T	AT0000A0DEN9		2.000	1.500	4.000	100,210000	400.840,00	1,32
MOZART ONE T	AT0000A0KLE8		0	2.500	2.500	99,100000	247.750,00	0,81
QUATTRO ROHSTOFFFONDS T	AT0000642210		0	0	50.000	9,550000	477.500,00	1,57
						Summe	1.126.090,00	3,69
						Summe Investmentzertifikate auf Euro lautend	1.126.090,00	3,69
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)								
RENFIN LTD A	VGG749801061		0	0	8.735	70,000000	475.281,77	1,56
						Summe	475.281,77	1,56
						Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,286500	475.281,77	1,56
						Summe Investmentzertifikate	1.601.371,77	5,25

Advisory One

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Jersey								
GEL ENERGY LS -,10	JE00B55Q3P39		20.000	10.000	25.000	7,725000	242.408,61	0,80
GLENCORE INTL PLC DL -,01	JE00B4T3BW64		30.000	40.000	20.000	3,431000	86.131,15	0,28
						Summe	328.539,76	1,08
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,796692							328.539,76	1,08
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Italien								
LANDI RENZO S.P.A. EO-,01	IT0004210289		54.639	50.000	54.639	1,451000	79.281,19	0,26
						Summe	79.281,19	0,26
Emissionsland Spanien								
PESCANOVA SA INH. EO 6	ES0169350016		25.129	0	25.129	12,900000	324.164,10	1,06
						Summe	324.164,10	1,06
Summe Aktien auf Euro lautend							403.445,29	1,32
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
XINGDA INTL HLDGS HD -,10	KYG9827V1068		0	201.000	149.000	2,440000	36.448,73	0,12
						Summe	36.448,73	0,12
Emissionsland China								
CITIC SECURITIES H YC 1	CNE1000016V2		0	0	100.000	13,680000	137.148,91	0,45
						Summe	137.148,91	0,45
Emissionsland Hong Kong								
HONGKONG EXCH. (BL 100)	HK0388045442		9.000	0	30.000	117,200000	352.496,75	1,16
						Summe	352.496,75	1,16
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,974560							526.094,39	1,73
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
AIRMEDIA GROUP ADR/1	US0094111095		0	0	20.000	1,900000	29.537,50	0,10
BAIDU INC.A ADR DL-,00005	US0567521085		2.700	1.800	2.000	116,820000	181.609,02	0,60
						Summe	211.146,52	0,69

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Israel								
SODASTREAM INTL IS-,645	IL0011213001		3.000	10.000	3.000	39,170000	91.340,85	0,30
						Summe	91.340,85	0,30
Emissionsland Kanada								
PAN AMER. SILVER CORP.	CA6979001089		10.000	15.000	5.000	21,450000	83.365,72	0,27
SILVER WHEATON CORP.	CA8283361076		9.500	14.000	3.500	39,710000	108.033,42	0,35
TURQUOISE HILL RES	CA9004351081		30.000	0	30.000	8,480000	197.745,82	0,65
						Summe	389.144,96	1,28
Emissionsland Niederlande								
X 5 RETAIL G.GDR REGS 1/4	US98387E2054		0	10.000	10.000	21,010000	163.311,31	0,54
						Summe	163.311,31	0,54
Emissionsland Russland								
SBERBK RO.S.ADR REGS 4/1	US80585Y3080		0	35.000	25.000	11,730000	227.944,03	0,75
VIMPEL COM LTD ADR 1/4	US92719A1060		0	0	18.183	11,900000	168.190,98	0,55
						Summe	396.135,01	1,30
Emissionsland USA								
CENTURY ALUM. CO. DL-,01	US1564311082		0	10.000	20.000	7,150000	111.154,29	0,36
COEUR D'ALENE NEW DL 0,01	US1921085049		5.000	10.000	5.000	28,830000	112.048,19	0,37
DEERE CO. DL 1	US2441991054		1.500	2.500	1.500	82,490000	96.179,56	0,32
DEVON ENERGY CORP. DL-,10	US25179M1036		3.000	6.000	3.000	60,500000	141.080,45	0,46
DYNAVAX TECHS DL-,001	US2681581029		25.000	0	70.000	4,760000	258.997,28	0,85
ELLIE MAE INC. DL-,0001	US28849P1003		7.500	13.113	4.387	27,230000	92.855,04	0,30
EXPEDITORS INTL WASH.DL01	US3021301094		0	0	5.000	36,360000	141.313,64	0,46
FACEBOOK INC.A DL-,000006	US30303M1027		10.500	4.500	6.000	21,650000	100.971,63	0,33
FORTINET INC. DL-,001	US34959E1091		7.500	2.500	5.000	24,140000	93.820,44	0,31
FREEM.MCMOR.COP.+GOLD	US35671D8570		10.000	5.000	5.000	39,580000	153.828,22	0,50
FUSION-IO INC. DL-,0002	US36112J1079		5.500	10.500	5.000	30,270000	117.644,77	0,39
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040		2.000	2.500	2.000	113,680000	176.727,56	0,58
GROUPON CLASS A DL-,0001	US3994731079		10.000	0	22.000	4,760000	81.399,14	0,27
ILLUMINA INC. DL-,01	US4523271090		3.000	0	3.000	48,200000	112.397,98	0,37
INTUITIVE SURGIC. DL-,001	US46120E6023		400	0	400	495,630000	154.101,83	0,51
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005		4.000	0	4.000	40,480000	125.860,86	0,41
LENNAR CORP.A DL-,10	US5260571048		5.000	0	5.000	34,770000	135.134,08	0,44
MARKET LEADER INC.DL-,001	US57056R1032		11.000	0	11.000	6,700000	57.287,21	0,19
MCDONALDS CORP. DL-,01	US5801351017		4.000	2.000	2.000	91,750000	142.635,06	0,47
MEDIVATION INC. DL-,01	US58501N1019		4.500	1.500	3.000	56,360000	131.426,35	0,43
MOSAIC CO. (NEW) DL-,01	US61945C1036		17.500	11.500	6.000	57,610000	268.682,47	0,88
NUVASIVE INC. DL-,001	US6707041058		6.000	0	6.000	22,910000	106.848,04	0,35
OCZ TECHNOLO.GR. DL-,0025	US67086E3036		35.000	0	35.000	3,470000	94.403,42	0,31

Advisory One

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in Euro	%-Anteil am Fonds- vermögen
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054		0	0	15.000	31,490000	367.158,96	1,20
SALESFORCE.COM DL-,001	US79466L3024		2.200	4.200	1.000	152,690000	118.686,36	0,39
SOUTHWESTERN EN. DL -,10	US8454671095		0	0	7.500	34,780000	202.759,42	0,67
TITAN INTL INC. DL-,01	US88830M1027		17.000	0	17.000	17,660000	233.361,83	0,77
TRIMBLE NAVIGATION	US8962391004		5.000	2.500	2.500	47,660000	92.615,62	0,30
TYSON FOODS INC A DL-,10	US9024941034		12.500	0	12.500	16,020000	155.654,88	0,51
VMWARE INC.CLASS A	US9285634021		1.700	0	1.700	96,740000	127.833,66	0,42
WESTERN UNION CO. DL-,01	US9598021098		12.500	0	12.500	18,220000	177.030,70	0,58
Summe							4.481.898,94	14,70
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,286500							5.732.977,59	18,81

Anleihen auf Euro lautend

Emissionsland Jersey

LEVEL ONE FINAN. 07/12	XS0330302232	0,00000	0	0	180	0,00000	0,00	0,00
Summe							0,00	0,00

Emissionsland Österreich

RAIF.CENTRO. 05-13 FLR	AT0000453444	0,000000	260	0	260	96,610000	251.186,00	0,82
Summe							251.186,00	0,82
Summe Anleihen auf Euro lautend							251.186,00	0,82

Anleihen auf US-Dollar lautend

Emissionsland Bermuda

ALLIANCE OIL 10/15 REGS	XS0493579238	9,875000	0	0	1.800	107,000000	1.497.085,11	4,91
Summe							1.497.085,11	4,91
Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,286500							1.497.085,11	4,91
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							8.739.328,14	28,67

Devisentermingeschäfte

nicht realisiertes
Ergebnis in EUR

Devisentermingeschäfte auf Euro lautend

Emissionsland Österreich

FXF NSPEST EUR/USD 12.12.12	FXF_NTX_3556776				1.179.217		-13.690,42	-0,04
FXF NSPEST EUR/USD 22.01.13	FXF_NTX_3556871				1.141.661		23.464,84	0,08
Summe							9.774,42	0,03
Summe Devisentermingeschäfte auf Euro lautend							9.774,42	0,03
Summe Devisentermingeschäfte							9.774,42	0,03

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate				
Financial Futures auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland Hong Kong				
H-SHARES IDX FUT Oct12		45	16.466,89	0,05
			Summe	16.466,89 0,05
		Summe Financial Futures auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,974560	16.466,89	0,05
Financial Futures auf Japanische Yen lautend				
Emissionsland Japan				
NIKKEI 225 (SGX) Dec12		20	-28.474,46	-0,09
			Summe	-28.474,46 -0,09
		Summe Financial Futures auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 100,089700	-28.474,46	-0,09
Financial Futures auf Polnische Zloty lautend				
Emissionsland Polen				
WIG20 INDEX FUT Dec12		100	-14.715,98	-0,05
			Summe	-14.715,98 -0,05
		Summe Financial Futures auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,121370	-14.715,98	-0,05
		Summe Derivate	-26.723,55	-0,09
Derivate				
Optionen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
DBK GR October 12 Puts 31,00	DBKV23100	0 10.000 -10.000	1,380000	-13.800,00 -0,05
			Summe	-13.800,00 -0,05
		Summe Optionen auf Euro lautend	-13.800,00	-0,05
		Summe Derivate	-13.800,00	-0,05

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	20.562.393,29	67,46
Devisentermingeschäfte	9.774,42	0,03
Optionen	-13.800,00	-0,05
Financial Futures	-26.723,55	-0,09
Dividendenansprüche	13.969,44	0,05
Bankguthaben	9.768.158,55	32,05
Zinsenansprüche	168.164,70	0,55
Sonstige Abgrenzungen	-7,80	-0,00
Fondsvermögen	30.481.929,05	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	382.741
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	2.549.859
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	Stück	11.560
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	9,90
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	10,42
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	Euro	10,43

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 Großbritannien				
ARM HLDGS PLC LS-,0005	GB0000595859		0	20.000
WEIR GRP PLC LS-,125	GB0009465807		0	7.500
Emissionsland Jersey				
CENTAMIN PLC	JE00B5TT1872		0	60.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
AIXTRON AG NA O.N.	DE000A0WMPJ6		10.000	10.000
BASF SE O.N.	DE000BASF111		3.000	3.000
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003		6.500	6.500
E.ON AG NA	DE000ENAG999		10.000	10.000
LUFTHANSA AG VNA O.N.	DE0008232125		0	15.000
METRO AG ST O.N.	DE0007257503		3.000	9.000
RIB SOFTWARE AG NA	DE000A0Z2XN6		0	60.000
SAP AG O.N.	DE0007164600		4.500	4.500
SGL CARBON SE O.N.	DE0007235301		1.500	8.000
SIEMENS AG NA	DE0007236101		2.000	4.500
WIRECARD AG	DE0007472060		12.500	12.500
Emissionsland Österreich				
INTERCELL AG INH.	AT0000612601		0	30.000
OMV AG	AT0000743059		0	10.000
PALFINGER AG	AT0000758305		0	6.716
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Kanada				
IVANHOE MNS LTD	CA46579N1033		10.000	60.000
IVANHOE MNS LTD -ANR.-	CA46579N1520		40.000	40.000
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Jersey				
ATRIUM EUROP.REAL E.03/13	AT0000341797	5,500000	150	150
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Britische Pfund lautend				
Emissionsland Bermuda				
GULF KEYSTONE PETR.	BMG4209G1087		28.000	28.000
Emissionsland Großbritannien				
BOWLEVEN PLC LS -,10	GB00B04PYL99		0	60.000
Emissionsland Jersey				
BELLZONE MINING PLC	JE00B3N0SJ29		0	500.000

Advisory One

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Dänische Kronen lautend				
Emissionsland Dänemark				
CARLSBERG A/S NAM. B DK20	DK0010181759		0	1.500
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
KINGHERO AG INH.	DE000A0XFMW8		0	8.000
REALTIME TECHN. AG NA	DE0007012205		0	4.000
Emissionsland Frankreich				
SECHE ENVIRON. INH.EO-,20	FR0000039109		0	8.000
Emissionsland Niederlande				
ADVANCED METALLURGICAL	NL0000888691		10.000	10.000
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend				
Emissionsland Cayman Inseln				
NAGACORP. LTD HD -,0125	KYG6382M1096		250.000	484.000
Emissionsland China				
CHINA RAILWAY GRP H YC 1	CNE1000007Z2		0	750.000
Emissionsland Hong Kong				
CNOOC LTD SUBDIV. HD-,02	HK0883013259		100.000	100.000
SJM HLDGS LTD HD 1	HK0880043028		0	140.000
Emissionsland Jersey				
UNITED CO.RUSAL DL -,01	JE00B5BCW814		0	250.000
Aktien auf Kanadische Dollar lautend				
Emissionsland Kanada				
IAMGOLD CORP.	CA4509131088		0	8.000
KATANGA MINING LTD	CA4858471077		0	100.100

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf Norwegische Kronen lautend				
Emissionsland Norwegen				
YARA INTERNATIONAL NK1,70	N00010208051		0	11.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Österreich				
AMS AG	AT0000920863		378	378
Aktien auf Türkische Lira alt lautend				
Emissionsland Türkei				
TURKCELL ILETISIM TN 1	TRATCELL91M1		40.000	40.000
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland Bermuda				
CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	BMG200452024		0	15.000
Emissionsland Cayman Inseln				
21VIANET GROUP ADR A6/ADR	US90138A1034		10.000	32.500
SPREADTRUM DL-,0001 ADR 3	US8494152031		7.500	7.500
Emissionsland Kanada				
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047		0	10.000
KODIAK OIL + GAS	CA50015Q1000		0	30.000
NORTH AMER. PALL.	CA6569121024		0	50.000
POTASH CORP. SAS. INC.	CA73755L1076		0	5.500
PRECISION DRILLING CORP.	CA74022D3085		0	30.000
WESTPORT INNOVAT.INC. NEW	CA9609083097		8.000	8.000
Emissionsland Liberia				
ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	LR0008862868		0	8.000
Emissionsland Russland				
JSC MMC NOR.NICK.ADR RL 1	US46626D1081		0	14.000
MECHEL OAO ADR RL 10	US5838401033		0	7.500
Emissionsland Schweiz				
FOSTER WHEELER VK.NA.SF 3	CH0018666781		0	10.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Emissionsland USA				
ALCOA INC. DL 1	US0138171014		0	20.000
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067		0	1.000
APPLE INC.	US0378331005		1.200	1.200
ARUBA NETWORKS DL -,0001	US0431761065		7.500	15.500
BOTTOMLINE TECH. DL-,001	US1013881065		4.000	4.000
C+J ENERGY SERVIC. DL-,01	US12467B3042		0	20.545
CABOT OIL + GAS DL-,10	US1270971039		10.000	16.000
CARBO CERAMICS DL-,01	US1407811058		0	3.000
CAVIUM INC. DL -,001	US14964U1088		0	4.000
CHESAPEAKE EN. DL-,01	US1651671075		0	10.000
CITRIX SYSTEMS DL-,001	US1773761002		1.900	6.400
CME GROUP INC. DL-,01	US12572Q1058		600	600
CONTINENTAL RES (OKLA.)	US2120151012		2.500	2.500
EL. ARTS INC. DL-,01	US2855121099		0	27.500
EMC CORP. (MASS.) DL-,01	US2686481027		0	6.000
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036		2.500	8.500
GREEN MOUNT.COFFEE DL-,10	US3931221069		0	6.000
HALLIBURTON CO. DL 2,50	US4062161017		0	17.500
HESS CORP. DL 1	US42809H1077		0	4.000
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001		7.500	7.500
IROBOT CORP. DL-,01	US4627261005		6.800	6.800
LAS VEGAS SANDS DL-,001	US5178341070		3.000	3.000
LINDSAY CORP. DL 1	US5355551061		0	4.000
MERU NETWORKS INC. DL-,01	US59047Q1031		0	30.000
MITEK SYS INC. DL-,001	US6067102003		20.000	30.000
NETAPP INC.	US64110D1046		0	3.500
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061		2.000	4.500
NEWFIELD EXPLOR. DL-,01	US6512901082		0	6.000
NII HOLDINGS B DL-,001	US62913F2011		5.000	13.000
OASIS PETROL.(NEW)DL-,001	US6742151086		15.000	15.000
POLYCOM INC. DL-,0005	US73172K1043		0	7.000
POLYPORE INTL INC. DL-,01	US73179V1035		8.500	14.500
PRICELINE.COM DL-,01	US7415034039		500	500
QUALCOMM INC. DL-,0001	US7475251036		5.500	5.500
ROYAL GOLD INC. DL-,01	US7802871084		2.500	2.500
SERVICESOURCE INTL DL-001	US81763U1007		0	20.000
TEMPUR-PEDIC INTL DL-,01	US88023U1016		16.000	16.000

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Spanien				
SPANIEN 11-22	ES00000123K0	5,850000	800	800
Investmentzertifikate				
Investmentzertifikate auf Euro lautend				
Emissionsland Österreich				
QIMCO BALKAN EQUITY T	AT0000A07HY5		0	100.000

Wien, im Oktober 2012

ERSTE-SPARINVEST
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Dr. Gschiegl

Günther Mandl