

# **Advisory One**

**Miteigentumsfonds gemäß InvFG**

Halbjahresbericht 2014

## 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 30. September 2014 .....</b>           | <b>5</b> |

## Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

|                         |  |
|-------------------------|--|
| <b>Die Gesellschaft</b> | ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H.<br>Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien<br>Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102   |
| <b>Stammkapital</b>     | 4,50 Mio. EURO   |
| <b>Gesellschafter</b>   | Erste Asset Management GmbH (81,42 %)<br>DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %)<br>„Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (2,87 %)<br>NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %)<br>Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %)<br>Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %)<br>Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)  |
| <b>Aufsichtsrat</b>     | Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender)<br>Dir. Mag. Dr. Gerhard FABISCH (Vorsitzender-Stv.)<br>DI Wilhelm SCHULTZE (Vorsitzender-Stv.)<br>Dir. Dr. Christian AICHINGER (bis 12.06.2014)<br>VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA (ab 12.06.2014)<br>Dipl. BW. (FH) Birte QUITT<br>Mag. Rupert RIEDER<br>Gabriele SEMMELROCK-WERZER<br>VDir. Mag. Reinhard WATL<br>vom Betriebsrat entsandt:<br>Mag. (FH) Regina HABERHAUER<br>Mag. Dieter KERSCHBAUM<br>Mag. Gerhard RAMBERGER<br>Herbert STEINDORFER |
| <b>Geschäftsführer</b>  | Mag. Heinz BEDNAR<br>Dr. Franz GSCHIEGL<br>Günther MANDL   |
| <b>Prokuristen</b>      | Mag. Achim ARNHOF<br>Mag. Karl BRANDSTÖTTER<br>Mag. Winfried BUCHBAUER<br>Oskar ENTMAYR (bis 12.06.2014)<br>Karl FREUDENSCHUSS (ab 01.07.2014)<br>Dr. Dietmar JAROSCH<br>Manfred LENTNER (ab 01.07.2014)<br>Mag. Gerold PERMOSER<br>Christian SCHÖN<br>Mag. Paul SEVERIN (bis 12.06.2014)<br>Mag. Jürgen SINGER  |
| <b>Staatskommissäre</b> | AD Erwin GRUBER<br>HR Dr. Michael MANHARD  |
| <b>Prüfer</b>           | ERNST & YOUNG<br>WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH   |
| <b>Depotbank</b>        | Erste Group Bank AG  |

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

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. April 2014 bis 30. September 2014 vorzulegen.

## Entwicklung des Fonds

Im Geschäftshalbjahr lag die Performance des Advisory ONE bei plus 1,72 % und somit gravierend hinter dem Anstieg des MSCI Weltaktienindex in Euro von + 10,7 %.

Der Euro ist im Berichtszeitraum von 1,377 auf 1,253 gefallen (9,01 %) und war der hauptverantwortliche Parameter in dem sichtbaren Performanceunterschied zum Index. Wir betonen jedoch, dass der Fonds einen aktiven Stil umsetzt und der Index nur eine grobe Orientierung des Weltaktienmarktes geben soll. Der zweite Einflussfaktor lag in der miserablen Entwicklung des österreichischen Marktes sowie der negativen Performancebeiträge aus China und Russland. Der Fonds hat aufgrund des Marktzugangs tendenziell immer Positionen in diesen Märkten. Demgegenüber waren wir im amerikanischen Aktienmarkt zu gering gewichtet und konnten die hohen Dollarwährungsgewichte nicht optimal nutzen.

Der Veranlagungsgrad lag im Berichtszeitraum zwischen 60 und 90 %, wobei wir in den Sommermonaten tendenziell einen höheren Veranlagungsgrad und den weiteren Aufbau in Korrekturphasen als korrekte Strategie im Hinblick auf die Anzeichen einer Wirtschaftserholung – ausgehend von den USA – gesehen haben. Die Risiken aus dem Konflikt zwischen der Ukraine-Russland-Europa-USA sehen wir großteils als eingepreist. Zum Berichtszeitraum zeichnen schlechte Wirtschaftsprognosen und Einbrüche in der deutschen Industrielerlage für Nervosität an den Märkten und teilweise hektische Verkaufstage.

Die Inhomogenität der Wirtschaftsräume ist selten stark ausgeprägt. So kann die Wirtschaft in den USA eine isolierte Erholung beginnen und die FED hat Spielraum ihre Notfinanzierungsprogramme und Bondkäufe zu beenden. Demgegenüber bricht in Europa die Panik aus, weil es nach wie vor keine sichtbare Wirtschaftsbeschleunigung gibt. Die EZB hat nun ebenfalls ein Bondbuying-Programm beschlossen und liegt fünf Jahre zu spät damit im Markt. Die Maßnahmen werden aber durch Basel III sowie den aggressiven Regulierungen sowie der persönlichen Haftbarmachung der Bankvorstände mehr als wettgemacht. Europa ist somit fest gefangen in einem Jahrzehnt der Regulierung. Da Regulierungsaufwendungen aber keine Produktivität darstellen - wenn diese Leistung nicht exportiert wird - frisst sie Volksvermögen und Wohlstand konsequent auf.

### Ausblick

Wir erwarten für das zweite Geschäftshalbjahr eine massiv offensive EZB Geldmengenzpolitik und eine Beruhigung der politischen Konfrontation zwischen Europa und Russland. 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 60 bis 100 % halten.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

|                                   | 30. September 2014 |               | 31. März 2014 |               |
|-----------------------------------|--------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                   | Mio. EURO          | %             | Mio. EURO     | %             |
| Aktien lautend auf                |                    |               |               |               |
| EURO                              | 6,1                | 37,26         | 5,3           | 29,31         |
| Hongkong-Dollar                   | 0,1                | 0,60          | 0,4           | 1,94          |
| Japanische Yen                    | 0,1                | 0,52          | 0,1           | 0,46          |
| Polnische Zloty                   | 0,1                | 0,83          | 0,3           | 1,43          |
| Schweizer Franken                 | 0,1                | 0,46          | -             | -             |
| Türkische Lira                    | 0,1                | 0,69          | 0,1           | 0,62          |
| US-Dollar                         | 4,2                | 25,61         | 5,6           | 31,09         |
| Anleihen lautend auf              |                    |               |               |               |
| EURO                              | 0,3                | 1,85          | 0,2           | 1,12          |
| Türkische Lira                    | -                  | -             | 0,5           | 2,75          |
| US-Dollar                         | 0,4                | 2,44          | 0,5           | 3,02          |
| Investmentzertifikate lautend auf |                    |               |               |               |
| US-Dollar                         | 0,6                | 3,51          | 0,5           | 2,97          |
| Wertpapiervermögen                | 12,0               | 73,76         | 13,6          | 74,71         |
| Devisentermingeschäfte            | -                  | -             | -             | 0,0           |
| Financial Futures                 | -                  | 0,1           | -             | 0,0           |
| Optionen                          | -                  | 0,0           | -             | 0,1           |
| Bankguthaben                      | 4,3                | 26,60         | 4,6           | 25,28         |
| Dividendenansprüche               | 0,0                | 0,02          | 0,0           | 0,01          |
| Zinsenansprüche                   | 0,0                | 0,09          | 0,0           | 0,05          |
| Sonstige Abgrenzungen             | -                  | 0,0           | -             | 0,0           |
| <b>Fondsvermögen</b>              | <b>16,3</b>        | <b>100,00</b> | <b>18,2</b>   | <b>100,00</b> |

# Vermögensaufstellung zum 30. September 2014

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2014 bis 30. September 2014)

| Wertpapier-Bezeichnung                | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs                          | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------|-----------------|----------|---|----------------------|---------|-------------------------------|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b> |                 |          |   |                      |         |                               |                     |                                      |
| <b>Aktien auf Euro lautend</b>        |                 |          |   |                      |         |                               |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>      |                 |          |   |                      |         |                               |                     |                                      |
| ADIDAS AG NA O.N.                     | DE000A1EWWW0    |          | 2.300   | 3.000                | 1.500   | 59,019000                     | 88.528,50           | 0,54                                 |
| ALLIANZ SE VNA O.N.                   | DE0008404005    |          | 4.700   | 3.700                | 4.000   | 128,350000                    | 513.400,00          | 3,15                                 |
| AURUBIS AG                            | DE0006766504    |          | 0   | 2.500                | 2.500   | 39,160000                     | 97.900,00           | 0,60                                 |
| BAYER AG NA                           | DE000BAY0017    |          | 1.500   | 2.500                | 1.500   | 110,900000                    | 166.350,00          | 1,02                                 |
| COMMERZBANK AG                        | DE000CBK1001    |          | 14.000  | 6.000                | 14.000  | 11,840000                     | 165.760,00          | 1,02                                 |
| DAIMLER AG NA O.N.                    | DE0007100000    |          | 0   | 1.300                | 4.500   | 60,730000                     | 273.285,00          | 1,68                                 |
| DEUTSCHE BANK AG NA O.N.              | DE0005140008    |          | 19.940  | 8.940                | 15.000  | 27,775000                     | 416.625,00          | 2,56                                 |
| DEUTSCHE POST AG NA O.N.              | DE0005552004    |          | 7.000   | 3.500                | 3.500   | 25,390000                     | 88.865,00           | 0,55                                 |
| DT.TELEKOM AG NA                      | DE0005557508    |          | 10.000  | 0                    | 10.000  | 12,000000                     | 120.000,00          | 0,74                                 |
| FIRST SENSOR AG O.N.                  | DE0007201907    |          | 2.500   | 0                    | 2.500   | 10,900000                     | 27.250,00           | 0,17                                 |
| HEIDELBERGCEMENT AG O.N.              | DE0006047004    |          | 2.000   | 1.700                | 4.000   | 52,320000                     | 209.280,00          | 1,28                                 |
| INFINEON TECH.AG NA O.N.              | DE0006231004    |          | 10.000  | 0                    | 10.000  | 8,193000                      | 81.930,00           | 0,50                                 |
| LUFTHANSA AG VNA O.N.                 | DE0008232125    |          | 32.500  | 5.000                | 27.500  | 12,505000                     | 343.887,50          | 2,11                                 |
| SAP SE O.N.                           | DE0007164600    |          | 3.500   | 2.000                | 1.500   | 57,100000                     | 85.650,00           | 0,53                                 |
| SGL CARBON SE O.N.                    | DE0007235301    |          | 0   | 4.000                | 4.000   | 16,375000                     | 65.500,00           | 0,40                                 |
| SIEMENS AG NA                         | DE0007236101    |          | 800   | 0                    | 800     | 94,370000                     | 75.496,00           | 0,46                                 |
| SUEDZUCKER MA./OCHS. O.N.             | DE0007297004    |          | 10.000  | 0                    | 10.000  | 12,440000                     | 124.400,00          | 0,76                                 |
| WIRECARD AG                           | DE0007472060    |          | 15.250  | 6.250                | 16.000  | 29,255000                     | 468.080,00          | 2,87                                 |
|                                       |                 |          |   |                      |         | Summe                         | <u>3.412.187,00</u> | <u>20,93</u>                         |
| <b>Emissionsland Griechenland</b>     |                 |          |   |                      |         |                               |                     |                                      |
| HELLEN.EX.-ATHENS ST. NA.             | GRS395363005    |          | 6.000   | 0                    | 17.000  | 6,050000                      | 102.850,00          | 0,63                                 |
|                                       |                 |          |   |                      |         | Summe                         | <u>102.850,00</u>   | <u>0,63</u>                          |
| <b>Emissionsland Österreich</b>       |                 |          |   |                      |         |                               |                     |                                      |
| ANDRITZ AG                            | AT0000730007    |          | 1.000   | 3.000                | 4.000   | 42,220000                     | 168.880,00          | 1,04                                 |
| AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.                | AT0000969985    |          | 22.957  | 8.000                | 22.957  | 9,150000                      | 210.056,55          | 1,29                                 |
| BUWOG AG                              | AT00BUWOG001    |          | 34.454  | 0                    | 34.454  | 15,675000                     | 540.066,45          | 3,31                                 |
| CA IMMOB.ANL.                         | AT0000641352    |          | 8.000   | 231                  | 7.769   | 15,810000                     | 122.827,89          | 0,75                                 |
| CONWERT IMMOBILIEN INVEST             | AT0000697750    |          | 17.000  | 19.000               | 13.000  | 9,029000                      | 117.377,00          | 0,72                                 |
| ERSTE GROUP BNK INH. O.N.             | AT0000652011    |          | 15.500  | 10.500               | 10.000  | 18,135000                     | 181.350,00          | 1,11                                 |
| FACC AG INH.AKT.                      | AT00000FACC2    |          | 20.000  | 0                    | 20.000  | 8,040000                      | 160.800,00          | 0,99                                 |
| IMMOFINANZ AG INH.                    | AT0000809058    |          | 200.000   | 90.000               | 140.000 | 2,247000                      | 314.580,00          | 1,93                                 |
| OMV AG                                | AT0000743059    |          | 5.500   | 2.500                | 3.000   | 26,645000                     | 79.935,00           | 0,49                                 |
| PALFINGER AG                          | AT0000758305    |          | 2.710   | 2.500                | 2.500   | 25,000000                     | 62.500,00           | 0,38                                 |
| SCHOELLER-BLECKMANN OILF.             | AT0000946652    |          | 2.500   | 0                    | 2.500   | 77,250000                     | 193.125,00          | 1,18                                 |
| UNIQA INSURANCE GROUP AG              | AT0000821103    |          | 0   | 17.500               | 10.000  | 9,060000                      | 90.600,00           | 0,56                                 |
| VERBUND AG                            | AT0000746409    |          | 5.000   | 0                    | 5.000   | 15,945000                     | 79.725,00           | 0,49                                 |
| VOESTALPINE AG                        | AT0000937503    |          | 8.500   | 5.000                | 3.500   | 31,300000                     | 109.550,00          | 0,67                                 |
|                                       |                 |          |   |                      |         | Summe                         | <u>2.431.372,89</u> | <u>14,92</u>                         |
|                                       |                 |          |   |                      |         | Summe Aktien auf Euro lautend | <u>5.946.409,89</u> | <u>36,48</u>                         |

## Advisory One

| Wertpapier-Bezeichnung                             | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs  | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|-----------------|----------|---|----------------------|---------|---|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Aktien auf Polnische Zloty lautend</b>          |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Polen</b>                         |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| WARSAW STOCK EXCH. ZY1                             | PLGPW0000017    |          | 0   | 0                    | 15.000  | 37,790000   | 135.734,09          | 0,83                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 135.734,09          | 0,83                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,176180          | 135.734,09          | 0,83                                 |
| <b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>        |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Österreich</b>                    |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| AMS AG   | AT0000A18XM4    |          | 2.500   | 0                    | 2.500   | 36,350000   | 75.287,48           | 0,46                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 75.287,48           | 0,46                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,207040        | 75.287,48           | 0,46                                 |
| <b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>                |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Russland</b>                      |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| SBERBK ROS.ADR REGS/4 RL3                          | US80585Y3080    |          | 0   | 10.000               | 20.000  | 7,920000  | 125.390,86          | 0,77                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 125.390,86          | 0,77                                 |
| <b>Emissionsland USA</b>                           |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| DU PONT NEMOURS DL -,30                            | US2635341090    |          | 2.500   | 2.000                | 2.500   | 71,760000   | 142.014,64          | 0,87                                 |
| WYNN RESORTS LTD DL-,01                            | US9831341071    |          | 700   | 0                    | 700     | 187,080000  | 103.665,94          | 0,64                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 245.680,58          | 1,51                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,263250                | 371.071,44          | 2,28                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe amtlich gehandelte Wertpapiere  | 6.528.502,90        | 40,05                                |
| <b>Anleihen auf Euro lautend</b>                   |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Jersey Inseln</b>                 |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| LEVEL ONE FIN. 07/12                               | XS0330302232    | 0,000000 | 0   | 0                    | 180     | 0,000000  | 0,00                | 0,00                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 0,00                | 0,00                                 |
| <b>Investmentzertifikate</b>                       |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend</b> |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)</b>    |                 |          |   |                      |         |   |                     |                                      |
| RENFIN LTD A                                       | VGG749801061    |          | 0   | 0                    | 8.735   | 82,811174   | 572.614,76          | 3,51                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 572.614,76          | 3,51                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,263250 | 572.614,76          | 3,51                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Investmentzertifikate   | 572.614,76          | 3,51                                 |

| Wertpapier-Bezeichnung                                | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale | Verkäufe/<br>Abgänge<br>(Nom. in 1.000, ger.) | Bestand | Kurs  | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---|-----------------|----------|-------------------------------------|---|---------|---|---------------------|--------------------------------------|
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b> |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| <b>Aktien auf Euro lautend</b>                        |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Italien</b>                          |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| FIAT -ANR.-   | IT0005043622    |          | 18.000                              | 0   | 18.000  | 0,000000  | 0,00                | 0,00                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe   | 0,00                | 0,00                                 |
| <b>Emissionsland Niederlande</b>                      |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| KONINKL. PHILIPS EO -,20                              | NL0000009538    |          | 5.000                               | 0   | 5.000   | 25,265000   | 126.325,00          | 0,78                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe   | 126.325,00          | 0,78                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe Aktien auf Euro lautend   | 126.325,00          | 0,78                                 |
| <b>Emissionsland Spanien</b>                          |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| PESCANOVA SA INH. EO 6                                | ES0169350016    |          | 0                                   | 0   | 14.000  | 0,000000  | 0,00                | 0,00                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe   | 0,00                | 0,00                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe Aktien auf Euro lautend   | 0,00                | 0,00                                 |
| <b>Aktien auf Hongkong-Dollar lautend</b>             |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Hong Kong</b>                        |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| SHUN TAK HLDGS  | HK0242001243    |          | 250.000                             | 0   | 250.000 | 3,810000  | 97.102,13           | 0,60                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe   | 97.102,13           | 0,60                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,809260    | 97.102,13           | 0,60                                 |
| <b>Aktien auf Japanische Yen lautend</b>              |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Japan</b>                            |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| NOMURA HLDGS  | JP3762600009    |          | 0                                   | 0   | 18.000  | 653,800000  | 84.926,12           | 0,52                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe   | 84.926,12           | 0,52                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe Aktien auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 138,572210   | 84.926,12           | 0,52                                 |
| <b>Aktien auf Türkische Lira alt lautend</b>          |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Türkei</b>                           |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| TURK HAVA YOLLARI AS                                  | TRATHYA091M5    |          | 0                                   | 0   | 50.000  | 6,470000  | 112.279,22          | 0,69                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe   | 112.279,22          | 0,69                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe Aktien auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 2,881210 | 112.279,22          | 0,69                                 |
| <b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>                   |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| <b>Emissionsland Israel</b>                           |                 |          |                                     |   |         |   |                     |                                      |
| SODASTREAM INTL IS-,645                               | IL0011213001    |          | 2.500                               | 2.500   | 2.500   | 29,490000   | 58.361,37           | 0,36                                 |
|   |                 |          |                                     |   |         | Summe   | 58.361,37           | 0,36                                 |

## Advisory One

| Wertpapier-Bezeichnung               | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale | Verkäufe/<br>Abgänge<br>(Nom. in 1.000, ger.) | Bestand | Kurs   | Kurswert<br>in Euro | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--------------------------------------|-----------------|----------|-------------------------------------|---|---------|--|---------------------|--------------------------------------|
| <b>Emissionsland Kanada</b>          |                 |          |                                     |   |         |  |                     |                                      |
| VALEANT PHARMACEUT. INTL             | CA91911K1021    |          | 1.000                               | 0   | 1.000   | 131,200000   | 103.859,09          | 0,64                                 |
|                                      |                 |          |                                     |   |         | Summe  | 103.859,09          | 0,64                                 |
| <b>Emissionsland Marshall Inseln</b> |                 |          |                                     |   |         |  |                     |                                      |
| SCORPIO TANKERS DL -,01              | MHY7542C1066    |          | 7.000                               | 0   | 14.000  | 8,310000   | 92.095,78           | 0,57                                 |
|                                      |                 |          |                                     |   |         | Summe  | 92.095,78           | 0,57                                 |
| <b>Emissionsland Niederlande</b>     |                 |          |                                     |   |         |  |                     |                                      |
| CHICAGO BRIDGE+IR. EO-,01            | US1672501095    |          | 4.000                               | 0   | 4.000   | 57,850000  | 183.178,31          | 1,12                                 |
|                                      |                 |          |                                     |   |         | Summe  | 183.178,31          | 1,12                                 |
| <b>Emissionsland USA</b>             |                 |          |                                     |   |         |  |                     |                                      |
| ALCOA INC. DL 1                      | US0138171014    |          | 12.000                              | 15.000  | 12.000  | 16,090000  | 152.843,86          | 0,94                                 |
| AMAZON.COM INC. DL-,01               | US0231351067    |          | 550                                 | 800   | 500     | 322,440000   | 127.623,19          | 0,78                                 |
| APPLIED MICRO CIRC. NEW              | US03822W4069    |          | 43.000                              | 10.000  | 50.000  | 7,000000   | 277.063,13          | 1,70                                 |
| BANK AMERICA DL 0,01                 | US0605051046    |          | 0                                   | 0   | 10.000  | 17,050000  | 134.969,33          | 0,83                                 |
| CITIGROUP INC. NEW DL -,01           | US1729674242    |          | 0                                   | 0   | 2.600   | 51,820000  | 106.655,06          | 0,65                                 |
| DEMANDWARE INC. DL-,01               | US24802Y1055    |          | 7.300                               | 2.300   | 5.000   | 50,920000  | 201.543,64          | 1,24                                 |
| GENERAL MOTORS DL-,01                | US37045V1008    |          | 0                                   | 0   | 3.700   | 31,940000  | 93.550,76           | 0,57                                 |
| GENL EL. CO. DL -,06                 | US3696041033    |          | 0                                   | 0   | 7.500   | 25,620000  | 152.107,66          | 0,93                                 |
| GROUPON INC. CL.A DL-,0001           | US3994731079    |          | 22.000                              | 30.000  | 7.000   | 6,680000   | 37.015,63           | 0,23                                 |
| HARLEY-DAVID. INC. DL -,01           | US4128221086    |          | 2.000                               | 0   | 2.000   | 58,200000  | 92.143,28           | 0,57                                 |
| INSULET CORP. DL -,001               | US45784P1012    |          | 6.500                               | 0   | 6.500   | 36,850000  | 189.610,13          | 1,16                                 |
| INTUITIVE SURGIC. DL-,001            | US46120E6023    |          | 200                                 | 400   | 200     | 461,820000   | 73.116,17           | 0,45                                 |
| KEURIG GREEN MOUNT. DL-,10           | US49271M1009    |          | 2.200                               | 1.200   | 1.000   | 130,130000   | 103.012,07          | 0,63                                 |
| MAXLINEAR INC. A DL-,01              | US57776J1007    |          | 6.000                               | 20.000  | 15.000  | 6,880000   | 81.694,04           | 0,50                                 |
| MEDIVATION INC. DL-,01               | US58501N1019    |          | 2.500                               | 5.200   | 1.500   | 98,870000  | 117.399,56          | 0,72                                 |
| MOSAIC CO. (NEW) DL-,01              | US61945C1036    |          | 0                                   | 0   | 3.000   | 44,410000  | 105.466,06          | 0,65                                 |
| PRICELINE GRP INC. DL-,008           | US7415034039    |          | 200                                 | 0   | 200     | 1.158,580000   | 183.428,46          | 1,13                                 |
| ROCKET FUEL INC. DL-,001             | US7731111099    |          | 9.500                               | 2.500   | 7.000   | 15,800000  | 87.551,95           | 0,54                                 |
| SPLUNK INC. DL-,001                  | US8486371045    |          | 4.200                               | 3.100   | 1.100   | 55,360000  | 48.205,82           | 0,30                                 |
| TOLL BROTHERS DL -,01                | US8894781033    |          | 7.000                               | 0   | 7.000   | 31,160000  | 172.665,74          | 1,06                                 |
| TRACTOR SUPPLY DL-,008               | US8923561067    |          | 1.000                               | 0   | 5.000   | 61,510000  | 243.459,33          | 1,49                                 |
| TRIMBLE NAVIGATION                   | US8962391004    |          | 3.500                               | 0   | 3.500   | 30,500000  | 84.504,25           | 0,52                                 |
| UNITED PARCEL SE.B DL-01             | US9113121068    |          | 1.000                               | 0   | 1.000   | 98,290000  | 77.807,24           | 0,48                                 |
|                                      |                 |          |                                     |   |         | Summe  | 2.943.436,36        | 18,06                                |
| <b>Emissionsland Zypern</b>          |                 |          |                                     |   |         |  |                     |                                      |
| QIWI B SP. ADRS EO-,0005             | US74735M1080    |          | 5.000                               | 0   | 5.000   | 31,590000  | 125.034,63          | 0,77                                 |
| TCS GROUP HOL. GDR REG S 1           | US87238U2033    |          | 45.000                              | 0   | 80.000  | 4,690000   | 297.011,68          | 1,82                                 |
|                                      |                 |          |                                     |   |         | Summe  | 422.046,31          | 2,59                                 |
|                                      |                 |          |                                     |   |         | Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,263250 | 3.802.977,22        | 23,33                                |

| Wertpapier-Bezeichnung                               | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs  | Kurswert<br>in Euro                           | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|--|-----------------|----------|---|----------------------|---------|---|---|--------------------------------------|
| <b>Anleihen auf Euro lautend</b>                     |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| <b>Emissionsland Österreich</b>                      |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| HYPO ALPE-AD 07/17 MTN                               | XS0281875483    | 4,375000 | 400   | 0                    | 400     | 75,220001   | 300.880,00                                    | 1,85                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 300.880,00                                    | 1,85                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Anleihen auf Euro lautend   | 300.880,00                                    | 1,85                                 |
| <b>Anleihen auf US-Dollar lautend</b>                |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| <b>Emissionsland Bermuda</b>                         |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| ALLIANCE OIL 10/15 REGS                              | XS0493579238    | 9,875000 | 0   | 250                  | 500     | 100,500000  | 397.783,49                                    | 2,44                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 397.783,49                                    | 2,44                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,263250                | 397.783,49                                    | 2,44                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere                                  | 4.922.273,18                                  | 30,20                                |
|  |                 |          |   |                      |         |   | <b>nicht realisiertes<br/>Ergebnis in EUR</b> |                                      |
| <b>Derivate</b>                                      |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| <b>Financial Futures auf Euro lautend</b>            |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>                     |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| DAX INDEX FUTURE Dec14                               |                 |          |   |                      | 4       |   | -27.525,00                                    | -0,17                                |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | -27.525,00                                    | -0,17                                |
| <b>Emissionsland Griechenland</b>                    |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| FTSE/Athens 20 In Oct14                              |                 |          |   |                      | 200     |   | -13.535,00                                    | -0,08                                |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | -13.535,00                                    | -0,08                                |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Financial Futures auf Euro lautend  | -41.060,00                                    | -0,25                                |
| <b>Financial Futures auf Hongkong-Dollar lautend</b> |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| <b>Emissionsland Hong Kong</b>                       |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| H-SHARES IDX FUT Oct14                               |                 |          |   |                      | 8       |   | -27.239,57                                    | -0,17                                |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | -27.239,57                                    | -0,17                                |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Financial Futures auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,809260 | -27.239,57                                    | -0,17                                |
| <b>Financial Futures auf Polnische Zloty lautend</b> |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| <b>Emissionsland Polen</b>                           |                 |          |   |                      |         |   |   |                                      |
| WIG20 INDEX FUT Dec14                                |                 |          |   |                      | 40      |   | 957,81  | 0,01                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe   | 957,81  | 0,01                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Financial Futures auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,176180 | 957,81  | 0,01                                 |
|  |                 |          |   |                      |         | Summe Derivate  | -67.341,76                                    | -0,41                                |

## Advisory One

| Wertpapier-Bezeichnung                | Kenn-<br>nummer | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge | Bestand | Kurs   | nicht realisiertes<br>Ergebnis in EUR | %-Anteil<br>am<br>Fonds-<br>vermögen |
|---------------------------------------|-----------------|---|----------------------|---------|--|---------------------------------------|--------------------------------------|
| <b>Derivate</b>                       |                 |   |                      |         |  |                                       |                                      |
| <b>Optionen auf US-Dollar lautend</b> |                 |   |                      |         |  |                                       |                                      |
| <b>Emissionsland USA</b>              |                 |   |                      |         |  |                                       |                                      |
| VRX US January 15 Puts 115,00         | ICNM511500      | 0   | 2.000                | -2.000  | 5,300000   | -8.391,05                             | -0,05                                |
| VRX US October 14 Puts 115,00         | ICNV411500      | 0   | 2.000                | -2.000  | 0,750000   | -1.187,41                             | -0,01                                |
|                                       |                 |   |                      |         | Summe  | -9.578,46                             | -0,06                                |
|                                       |                 |   |                      |         | Summe Optionen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,263250 | -9.578,46                             | -0,06                                |
|                                       |                 |   |                      |         | Summe Derivate   | -9.578,46                             | -0,06                                |

### Gliederung des Fondsvermögens

|                       |                      |               |
|-----------------------|----------------------|---------------|
| Wertpapiere           | 12.023.390,84        | 73,76         |
| Optionen              | -9.578,46            | -0,06         |
| Financial Futures     | -67.341,76           | -0,41         |
| Dividendenansprüche   | 2.638,82             | 0,02          |
| Bankguthaben          | 4.336.401,18         | 26,60         |
| Zinsenansprüche       | 14.370,35            | 0,09          |
| Sonstige Abgrenzungen | -0,04                | -0,00         |
| <b>Fondsvermögen</b>  | <b>16.299.880,93</b> | <b>100,00</b> |

|                                       |       |           |
|---------------------------------------|-------|-----------|
| Umlaufende Ausschüttungsanteile       | Stück | 275.745   |
| Umlaufende Thesaurierungsanteile      | Stück | 1.126.519 |
| Umlaufende Vollthesaurierungsanteile  | Stück | 7.260     |
| Anteilswert Ausschüttungsanteile      | Euro  | 10,23     |
| Anteilswert Thesaurierungsanteile     | Euro  | 11,88     |
| Anteilswert Vollthesaurierungsanteile | Euro  | 11,89     |

### 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-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|-----------------|----------|---|----------------------|
| <b>Amtlich gehandelte Wertpapiere</b>     |                 |          |   |                      |
| <b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b> |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Großbritannien</b>       |                 |          |   |                      |
| ASTRAZENECA PLC DL-,25                    | GB0009895292    |          | 1.500   | 1.500                |
| <b>Aktien auf Euro lautend</b>            |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>          |                 |          |   |                      |
| BAY.MOTOREN WERKE AG ST                   | DE0005190003    |          | 2.000   | 2.000                |
| CONTINENTAL AG O.N.                       | DE0005439004    |          | 2.400   | 3.900                |
| CTS EVENTIM KGAA                          | DE0005470306    |          | 8.000   | 8.000                |
| DEUTSCHE BANK AG BZR                      | DE000A11QV10    |          | 7.000   | 7.000                |
| EPIGENOMICS AG                            | DE000A1K0516    |          | 0   | 10.000               |
| LANXESS AG                                | DE0005470405    |          | 2.000   | 2.000                |
| LEONI AG NA O.N.                          | DE0005408884    |          | 2.000   | 2.000                |
| MERCK KGAA O.N.                           | DE0006599905    |          | 700   | 700                  |
| OSRAM LICHT AG NA O.N.                    | DE000LED4000    |          | 3.000   | 3.000                |
| RIB SOFTWARE AG NA                        | DE000A0Z2XN6    |          | 10.000  | 16.000               |
| ROTH + RAU O.N.                           | DE000A0JCZ51    |          | 0   | 8.000                |
| RWE AG ST O.N.                            | DE0007037129    |          | 4.000   | 4.000                |
| THYSSENKRUPP AG O.N.                      | DE0007500001    |          | 4.000   | 9.000                |
| VOSSLOH AG O.N.                           | DE0007667107    |          | 0   | 4.000                |
| WACKER CHEMIE O.N.                        | DE000WCH8881    |          | 500   | 500                  |
| <b>Emissionsland Griechenland</b>         |                 |          |   |                      |
| PIRAEUS BANK EO 0,30                      | GRS014003008    |          | 0   | 75.000               |
| <b>Emissionsland Italien</b>              |                 |          |   |                      |
| FIAT ORD. EO 3,58                         | IT0001976403    |          | 6.000   | 18.000               |
| <b>Emissionsland Niederlande</b>          |                 |          |   |                      |
| AIRBUS GROUP N.V.                         | NL0000235190    |          | 2.500   | 2.500                |
| <b>Emissionsland Österreich</b>           |                 |          |   |                      |
| LENZING AG                                | AT0000644505    |          | 0   | 3.000                |
| OESTERREICH. POST AG                      | AT0000APOST4    |          | 4.139   | 4.139                |
| STRABAG SE                                | AT000000STR1    |          | 0   | 2.500                |
| TELEKOM AUSTRIA AG                        | AT0000720008    |          | 5.000   | 20.000               |

## Advisory One

| Wertpapier-Bezeichnung                                | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|---|-----------------|----------|---|----------------------|
| <b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>                   |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland USA</b>                              |                 |          |   |                      |
| GRAHAM CORP. DL-,10                                   | US3845561063    |          | 0   | 3.700                |
| <b>Anleihen auf Türkische Lira alt lautend</b>        |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Türkei</b>                           |                 |          |   |                      |
| TURKEY 2014 ZO  | TRT110614T13    | 0,000000 | 0   | 1.500                |
| <b>In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere</b> |                 |          |   |                      |
| <b>Aktien auf Britische Pfund lautend</b>             |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Isle of Man</b>                      |                 |          |   |                      |
| OPTIMAL PAYMENT.PLC LS-01                             | GB0034264548    |          | 30.000  | 30.000               |
| <b>Aktien auf Euro lautend</b>                        |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Deutschland</b>                      |                 |          |   |                      |
| HAEMATO AG O.N.                                       | DE0006190705    |          | 0   | 55.000               |
| <b>Emissionsland Frankreich</b>                       |                 |          |   |                      |
| JCDECAUX SA   | FR0000077919    |          | 3.000   | 3.000                |
| LVMH EO 0,3   | FR0000121014    |          | 0   | 750                  |
| <b>Emissionsland Niederlande</b>                      |                 |          |   |                      |
| UNILEVER CVA EO -,16                                  | NL0000009355    |          | 0   | 5.000                |
| <b>Aktien auf Hongkong-Dollar lautend</b>             |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Hong Kong</b>                        |                 |          |   |                      |
| HONGKONG EXCH. (BL 100)                               | HK0388045442    |          | 0   | 32.000               |
| <b>Aktien auf Polnische Zloty lautend</b>             |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Polen</b>                            |                 |          |   |                      |
| KGHM POLSKA MIEDZ ZY 10                               | PLKGHM000017    |          | 0   | 4.500                |

| Wertpapier-Bezeichnung                       | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--|-----------------|----------|---|----------------------|
| <b>Aktien auf Schwedische Kronen lautend</b> |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Schweden</b>                |                 |          |   |                      |
| SEAMLESS DISTRIB. SK-,50                     | SE0000857369    |          | 20.000  | 20.000               |
| <b>Aktien auf Schweizer Franken lautend</b>  |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Schweiz</b>                 |                 |          |   |                      |
| MEYER BUR.TECH.NAM.SF-,05                    | CH0108503795    |          | 10.000  | 10.000               |
| <b>Aktien auf US-Dollar lautend</b>          |                 |          |   |                      |
| <b>Emissionsland Cayman Inseln</b>           |                 |          |   |                      |
| Baidu INC.A ADR DL-,00005                    | US0567521085    |          | 0   | 750                  |
| <b>Emissionsland Frankreich</b>              |                 |          |   |                      |
| CRITEO SA SP.ADR1 EO-,025                    | US2267181046    |          | 4.000   | 4.000                |
| <b>Emissionsland Kanada</b>                  |                 |          |   |                      |
| KODIAK OIL + GAS                             | CA50015Q1000    |          | 0   | 11.000               |
| SILVER WHEATON CORP.                         | CA8283361076    |          | 0   | 7.500                |
| <b>Emissionsland USA</b>                     |                 |          |   |                      |
| 3 D SYS CORP. DL-,001                        | US88554D2053    |          | 2.000   | 2.000                |
| ADVANCED MIC.DEV. DL-,01                     | US0079031078    |          | 0   | 20.000               |
| AFFILIATED MGRS GRP                          | US0082521081    |          | 0   | 1.100                |
| AMER. EXPRESS DL -,20                        | US0258161092    |          | 0   | 2.500                |
| AMER.INTL GRP NEW DL 2,50                    | US0268747849    |          | 0   | 3.000                |
| BED BATH + BEYOND DL-,01                     | US0758961009    |          | 0   | 2.000                |
| BOFI HLDG INC. DL-,01                        | US05566U1088    |          | 1.500   | 1.500                |
| CELGENE CORP. DL-,01                         | US1510201049    |          | 2.000   | 3.000                |
| CIENA CORP. NEW DL-,01                       | US1717793095    |          | 0   | 5.000                |
| CITRIX SYSTEMS DL-,001                       | US1773761002    |          | 0   | 2.500                |
| COCA-COLA CO. DL-,25                         | US1912161007    |          | 0   | 5.000                |
| CREE INC. DL-,00125                          | US2254471012    |          | 0   | 4.500                |
| DATAWATCH CORP. DL-,01                       | US2379172081    |          | 7.500   | 7.500                |
| DEXCOM INC. DL-,001                          | US2521311074    |          | 5.000   | 5.000                |
| EHEALTH INC. DL-,001                         | US28238P1093    |          | 4.000   | 4.000                |
| FACEBOOK INC.A DL-,000006                    | US30303M1027    |          | 6.000   | 6.000                |
| FINANCIAL ENGINES DL-0001                    | US3174851002    |          | 3.000   | 7.500                |
| FIREEYE INC. DL-,0001                        | US31816Q1013    |          | 5.200   | 5.200                |
| FREEMPORT-MCMORAN INC.                       | US35671D8570    |          | 0   | 5.000                |
| GILEAD SCIENCES DL-,001                      | US3755581036    |          | 0   | 2.000                |
| ILLUMINA INC. DL-,01                         | US4523271090    |          | 800   | 800                  |

## Advisory One

| Wertpapier-Bezeichnung   | Kenn-<br>nummer | Zinssatz | Käufe/<br>Zugänge<br>Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.) | Verkäufe/<br>Abgänge |
|--------------------------|-----------------|----------|---|----------------------|
| IROBOT CORP. DL-,01      | US4627261005    |          | 3.000   | 3.000                |
| KANS.CIT.SO.             | US4851703029    |          | 0   | 1.500                |
| LIFELOCK INC. DL-,001    | US53224V1008    |          | 4.000   | 8.000                |
| MCDONALDS CORP. DL-,01   | US5801351017    |          | 0   | 2.000                |
| MERCADOLIBRE INC         | US58733R1023    |          | 0   | 1.000                |
| NASDAQ OMX GROUP DL-,01  | US6311031081    |          | 0   | 3.500                |
| NETFLIX INC. DL-,001     | US64110L1061    |          | 400   | 700                  |
| NETSUITE INC. DL-,01     | US64118Q1076    |          | 1.000   | 2.500                |
| NIMBLE STORAGE DL-,001   | US65440R1014    |          | 5.500   | 7.500                |
| NU SKIN ENTERPRISES A    | US67018T1051    |          | 0   | 1.500                |
| NVIDIA CORP. DL-,01      | US67066G1040    |          | 6.000   | 6.000                |
| PHARMACYCLICS DL-,0001   | US7169331060    |          | 1.000   | 1.000                |
| ROYAL GOLD INC. DL-,01   | US7802871084    |          | 0   | 2.800                |
| SALESFORCE.COM DL-,001   | US79466L3024    |          | 2.500   | 2.500                |
| SHUTTERSTOCK INC. DL-,01 | US8256901005    |          | 2.000   | 3.500                |
| STARBUCKS CORP.          | US8552441094    |          | 1.700   | 1.700                |
| TANGOE INC. DL-,0001     | US87582Y1082    |          | 0   | 8.000                |
| TRULIA INC. DL-,00001    | US8978881030    |          | 0   | 6.000                |
| TWITTER INC. DL-,000005  | US90184L1026    |          | 10.000  | 10.000               |
| UBIQUITI NETWORKS INC.   | US90347A1007    |          | 1.500   | 4.000                |
| VISA INC. CL. A DL-,0001 | US92826C8394    |          | 900   | 900                  |
| WORKDAY INC.CL.A DL-,001 | US98138H1014    |          | 4.950   | 5.750                |

### Anleihen auf Euro lautend

#### Emissionsland Deutschland

|                       |              |          |   |     |
|-----------------------|--------------|----------|---|-----|
| PNE WIND AG ANL 13/18 | DE000A1R0741 | 8,000000 | 0 | 200 |
|-----------------------|--------------|----------|---|-----|

Wien, im Oktober 2014

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
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).