

Advisory One

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2016

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2016	5

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Am Belvedere 1, A-1100 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Stammkapital	4,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Asset Management GmbH (81,48 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,31 %) 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., 1. Stellvertreter) (bis 09.06.2016) Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin ab 09.06.2016) Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv. 2. Stellvertreter) DDr. Klaus Brugger (ab 09.06.2016) VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Mag. Rupert RIEDER Mag. (FH) Thomas SCHAUFLENER Gabriele SEMMELROCK-WERZER VDir. Mag. Reinhard WALT vom Betriebsrat entsandt: Mag. (FH) Regina HABERHAUER Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Markus KALLER Günther MANDL Christian SCHÖN
Prokuristen	Mag. Magdalena ARNEZEDER (ab 01.07.2016) Mag. Achim ARNHOF Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER Mag. Jürgen SINGER
Staatskommissäre	AD Erwin GRUBER HR Dr. Michael MANHARD
Prüfer	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Depotbank	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 2016 bis 30. September 2016 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Im Geschäftshalbjahr erhöhte sich der Wert des Advisory ONE um 1,51 %. Der Anstieg des MSCI Weltaktienindex in Euro betrug 6,17 %, während der Eurostoxx 50 Aktienindex einen Rückgang von 0,09 % verzeichnete. Der Advisory One verfolgt einen offenen Investmentstil und hat keine zugrundeliegende Benchmark definiert.

Märkte und Einflussfaktoren

Die Berichtsperiode zeichnet sich durch einige gravierende Unsicherheiten an den Aktienmärkten aus. Der unerwartete Ausgang des Referendums über den Austritts Englands aus der EU (BREXIT) führte zu einem kräftigen Einbruch an den Aktienmärkten. In den Folgemonaten konnten die Märkte diesen Einbruch wieder aufholen und orientierten sich am stärkeren Wirtschaftswachstum in den USA. Hingegen hält der Wertverlust des britischen Pfundes unvermindert an. Die Probleme der Kapitalisierung der italienischen Banken sowie die jüngere Problematik der Klagen und Eigenkapitalfolgen für die größte europäische Bank – Deutsche Bank – führten in der Berichtsperiode zu Einbrüchen in den Kursen der betroffenen Banken. Eine Lösung der Probleme, welche auch Altlasten in Form von „Non Performing Loans“ betrifft, ist nicht in Sicht und kann aus dem operativen Geschäften der Banken nicht bereinigt werden.

Der Einfluss der Notenbanken auf die Märkte erreichte indes in Europa einen neuen Höhepunkt. Die EZB führte das Anleihekaufprogramm weiter fort und kauft rund 80 Mrd Euro pro Monat an Staatsanleihen und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade Einstufung. Diese Marktbeeinflussung führte zu einer Rally an den Anleihemärkten, Die Rendite der Anleihen der für Staatsanleihen liegt nunmehr für Laufzeiten bis fünf Jahre im Minusbereich.

Die Rohstoffmärkte konnten eine Bodenbildung fortsetzen. Die Unternehmen haben drastische Kostensenkungen und Stilllegungen von unprofitablen Werken vorangetrieben. Eine Erholung der Weltwirtschaft dürfte höhere Rohstoffpreise zu Folge haben.

Die aufstrebenden Märkte konnten im abgelaufenen Halbjahr überdurchschnittlich zulegen. So gehörten die Aktienmärkte von Brasilien, Russland und China seit vielen Jahren wieder zu den führenden Märkten in den Indexvergleichen und profitieren von der Stabilisierung der Rohstoffmärkte.

Management

Die schwankungsreiche Periode an den Aktienmärkten setzte das Fondsmanagement vor eine große Herausforderung. Absicherungsmaßnahmen sowie Verkäufe nach Trendverletzungen führten in dieser Periode zu einem negativen Einfluss auf die Gesamtperformance. Trotzdem konnten wir eine Wertsteigerung von 1,51 % erreichen und lagen gleichauf mit dem Eurostoxx 50 Index – jedoch hinter dem Weltaktienindex (6,17 %).

Der Veranlagungsgrad schwankte zwischen 60 und 85 % in Aktien und Aktienindexfutures.

Das Management legt großen Wert auf breite Streuung über rund 70 Einzeltitel. Wir halten nur wenige Positionen in denen die Positionen zwischen 1,5 % und 3,5 % liegen. Hohe Gewichtung halten wir in der Bayer Aktie, bei der das Gewicht zum Halbjahresende bei ca. 2,7 % liegt. Die unerwartete Übernahme von Monsanto führte zu einem Kursabschlag. Wir halten die Aktien mittelfristig jedoch für massiv unterbewertet. Erfreulich entwickelte sich unsere

stark gewichtete Position in der BUWOG, bei der die Steigerung des Immobilienwertes vor allem in Deutschland einen hohen Performancebeitrag lieferte. Die Position wurde im Anstieg von 3 % auf nunmehr 1 % reduziert. Im Gegenzug wurde die Position in der ImmoGesellschaft CA Immo auf 2,83 % aufgebaut. Wir erwarten in den nächsten Quartalen eine Reduktion des Abschlags zum NAV sowie eine Integration des ImmoFinanz Konzern mit der Realisierung von Synergieeffekten. In der Aktie des Flugzeugzulieferers FACC mussten wir aufgrund des Cyberbetruges einen kräftigen Rückschlag hinnehmen. Wir haben die Position aufgrund des operativen Turnarounds und der billigen Bewertung aufgestockt und halten nun 1,8 % des Fonds in der Aktie.

In der abgelaufenen Periode wurden Aktienoptionen und Futures im Fonds sowohl für Veranlagungs- als auch für Absicherungszwecke eingegangen.

Ausblick

Für das zweite Geschäftshalbjahr sind die Märkte mit der Verfassungsabstimmung in Italien konfrontiert. Die Bankenkrise in Europa wird weiterhin die Märkte beeinflussen. Die Effekte der Bankkrise sollten jedoch aufgrund der Bekanntheit und der geringeren Abhängigkeit der Banken zueinander sowie der zinsfreien Finanzierungsmöglichkeit bei der EZB keinen Systemcrash auslösen.

Das Fondsmanagement wird weiterhin sowohl fundamentale Gesichtspunkte als auch technische Indikatoren und Trends im Management des Fonds anwenden. Die Gewichtung des Aktienteils ist im Bereich 65 bis 90 % vorgesehen. Wir erwarten eine Outperformance der zyklischen Sektoren und werden die Positionen in diesen Sektoren verstärken.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2016		31. März 2016	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
Britische Pfund	0,1	1,22	-	-
EURO	3,9	36,26	3,0	26,37
Hongkong-Dollar	0,1	0,54	0,1	0,47
Norwegische Kronen	0,1	0,82	-	-
Türkische Lira alt	0,1	1,06	-	-
Schweizer Franken	-	-	0,1	1,08
US-Dollar	1,8	16,72	1,4	12,36
Anleihen lautend auf				
EURO	1,8	16,34	2,1	18,52
US-Dollar	0,4	4,14	0,4	3,92
Investmentzertifikate lautend auf				
US-Dollar	0,1	0,75	0,1	0,71
Wertpapiervermögen	8,4	77,85	7,1	63,43
Financial Futures	-	0,1	0,1	0,49
Optionen	-	0,0	-	-
Dividendenansprüche	0,0	0,02	-	-
Bankguthaben	2,4	22,60	4,1	36,09
Zinsenansprüche	0,0	0,18	0,0	0,09
Sonstige Abgrenzungen	-	0,0	-	-
Fondsvermögen	10,8	100,00	11,2	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2016

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2016 bis 30. September 2016)

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 Isle of Man								
PAYSAFE GROUP PLC LS-,01	GB0034264548		15.000	0	15.000	4,461000	77.346,76	0,72
						Summe	77.346,76	0,72
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,865130	77.346,76	0,72
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		0	0	1.500	132,100000	198.150,00	1,84
BASF SE O.N.	DE000BASF111		0	0	1.000	76,110000	76.110,00	0,71
BAY.MOTOREN WERKE AG ST	DE0005190003		1.200	0	1.200	74,810000	89.772,00	0,83
BAYER AG NA O.N.	DE000BAY0017		0	0	3.250	89,430000	290.647,50	2,69
BET-AT-HOME.COM AG O.N.	DE000A0DNAY5		850	0	850	68,430000	58.165,50	0,54
BILFINGER SE O.N.	DE0005909006		2.500	0	2.500	29,370000	73.425,00	0,68
CTS EVENTIM KGAA	DE0005470306		5.500	1.500	4.000	31,690000	126.760,00	1,17
DAIMLER AG NA O.N.	DE0007100000		500	0	2.200	62,710000	137.962,00	1,28
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	DE0005140008		0	0	6.000	11,570000	69.420,00	0,64
FRAPORT AG FFM.AIRPORT	DE0005773303		1.200	0	1.200	48,685000	58.422,00	0,54
GFT TECHNOLOGIES SE	DE0005800601		3.500	0	3.500	18,320000	64.120,00	0,59
K+S AG NA O.N.	DE000KSAG888		6.000	3.000	3.000	16,885000	50.655,00	0,47
LINDE AG O.N.	DE0006483001		0	0	1.200	151,300000	181.560,00	1,68
LUFTHANSA AG VNA O.N.	DE0008232125		5.000	0	5.000	9,905000	49.525,00	0,46
SAP SE O.N.	DE0007164600		2.000	750	1.250	80,920000	101.150,00	0,94
SIEMENS AG NA	DE0007236101		1.200	0	1.200	104,200000	125.040,00	1,16
TUI AG NA O.N.	DE000TUAG000		6.000	3.000	3.000	12,685000	38.055,00	0,35
VOLKSWAGEN AG ST O.N.	DE0007664005		1.400	500	900	129,150000	116.235,00	1,08
						Summe	1.905.174,00	17,66
Emissionsland Griechenland								
HELLEN.EX.-ATHENS ST. NA.	GRS395363005		10.000	0	10.000	4,100000	41.000,00	0,38
						Summe	41.000,00	0,38
Emissionsland Österreich								
ANDRITZ AG	AT0000730007		2.500	0	2.500	48,455000	121.137,50	1,12
AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	AT0000969985		10.000	0	10.000	10,940000	109.400,00	1,01
BUWOG AG	AT00BUWOG001		5.000	17.000	5.000	24,090000	120.450,00	1,12
CA IMMOB.ANL.	AT0000641352		18.000	0	18.000	16,970000	305.460,00	2,83

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
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011		5.810	8.310	4.500	26,365000	118.642,50	1,10
FACC AG INH.AKT.	AT00000FACC2		0	0	37.500	5,238000	196.425,00	1,82
FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62		4.000	0	4.000	22,000000	88.000,00	0,82
IMMOFINANZ AG INH.	AT0000809058		0	55.000	55.000	2,090000	114.950,00	1,07
LENZING AG	AT0000644505		2.500	1.700	1.800	104,000000	187.200,00	1,74
OESTERREICH. POST AG	AT0000APOST4		0	0	1.500	31,520000	47.280,00	0,44
PALFINGER AG	AT0000758305		1.500	0	1.500	25,810000	38.715,00	0,36
POLYTEC HLDG AG INH. EO 1	AT0000A00XX9		5.000	0	5.000	7,990000	39.950,00	0,37
SCHOELLER-BLECKMANN OILF.	AT0000946652		2.200	600	1.600	59,000000	94.400,00	0,88
STRABAG SE	AT000000STR1		1.000	0	1.000	29,710000	29.710,00	0,28
VIENNA INSURANCE GRP INH.	AT0000908504		3.000	3.000	3.000	18,070000	54.210,00	0,50
VOESTALPINE AG	AT0000937503		2.000	5.000	2.000	30,800000	61.600,00	0,57
WIENERBERGER	AT0000831706		11.000	0	11.000	15,115000	166.265,00	1,54
						Summe	1.893.795,00	17,55
						Summe Aktien auf Euro lautend	3.839.969,00	35,59

Aktien auf Türkische Lira alt lautend

Emissionsland Österreich

DO + CO AG	AT0000818802		1.600	0	1.600	241,900000	114.774,08	1,06
						Summe	114.774,08	1,06
						Summe Aktien auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 3,372190	114.774,08	1,06

Anleihen auf Euro lautend

Emissionsland Jersey Inseln

LEVEL ONE FIN. 07/12	XS0330302232	0,000000	0	0	180	0,000000	0,00	0,00
						Summe	0,00	0,00

Emissionsland Österreich

OESTERR. 13/18	AT0000A12B06	1,150000	0	0	1.700	103,684000	1.762.628,00	16,34
						Summe	1.762.628,00	16,34
						Summe Anleihen auf Euro lautend	1.762.628,00	16,34
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	5.794.717,84	53,71

Investmentzertifikate

Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend

Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)

RENFIN LTD A	VGG749801061		0	0	8.735	10,397500	80.817,01	0,75
						Summe	80.817,01	0,75
						Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,123800	80.817,01	0,75
						Summe Investmentzertifikate	80.817,01	0,75

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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Jersey								
GLENCORE PLC DL -,01	JE00B4T3BW64		22.000	0	22.000	2,121500	53.949,12	0,50
						Summe	53.949,12	0,50
						Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,865130	53.949,12	0,50
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
MAX21 AG	DE000A0D88T9		0	0	10.490	1,220000	12.797,80	0,12
						Summe	12.797,80	0,12
Emissionsland Italien								
BANCA MEDIOLANUM NOM.	IT0004776628		10.000	0	10.000	5,900000	59.000,00	0,55
						Summe	59.000,00	0,55
						Summe Aktien auf Euro lautend	71.797,80	0,67
Emissionsland Spanien								
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
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Hong Kong								
HONGKONG EXCH. (BL 100)	HK0388045442		0	0	2.500	203,800000	58.454,77	0,54
						Summe	58.454,77	0,54
						Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 8,716140	58.454,77	0,54
Aktien auf Norwegische Kronen lautend								
Emissionsland Norwegen								
YARA INTERNATIONAL NK1,70	N00010208051		3.000	0	3.000	265,600000	88.713,22	0,82
						Summe	88.713,22	0,82
						Summe Aktien auf Norwegische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 8,981750	88.713,22	0,82

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
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Cayman Inseln								
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	US01609W1027		0	1.200	1.000	105,790000	94.135,97	0,87
BAIDU INC.A ADR DL-,00005	US0567521085		350	0	350	182,070000	56.704,48	0,53
						Summe	150.840,45	1,40
Emissionsland Liberia								
ROYAL CARIB.CRUISES DL-01	LR0008862868		700	0	1.500	74,950000	100.040,04	0,93
						Summe	100.040,04	0,93
Emissionsland USA								
ALCOA INC. DL 1	US0138171014		0	0	10.000	10,140000	90.229,58	0,84
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059		100	0	100	804,060000	71.548,32	0,66
CAVIUM INC. DL -,001	US14964U1088		3.300	1.100	2.200	58,200000	113.934,86	1,06
CERNER CORP. DL-,01	US1567821046		1.500	0	1.500	61,750000	82.421,25	0,76
CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	US1696561059		0	0	350	423,500000	131.896,24	1,22
CITIGROUP INC.NEW DL -,01	US1729674242		0	1.200	1.400	47,230000	58.837,87	0,55
CONTINENTAL RES (OKLA.)	US2120151012		1.200	0	1.200	51,960000	55.483,18	0,51
DYNAVAX TECHS DL-,001	US2681582019		0	0	8.000	10,490000	74.675,21	0,69
FACEBOOK INC.A DL-,000006	US30303M1027		0	0	900	128,270000	102.725,57	0,95
GENL EL. CO. DL -,06	US3696041033		4.500	0	4.500	29,620000	118.606,51	1,10
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036		750	0	750	79,120000	52.802,99	0,49
LENDINGCLUB CORP. DL-,01	US52603A1097		0	0	7.000	6,180000	38.494,39	0,36
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045		0	0	3.000	57,600000	153.764,01	1,43
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061		650	0	650	98,550000	57.000,80	0,53
SALESFORCE.COM DL-,001	US79466L3024		0	0	1.000	71,330000	63.472,15	0,59
STARBUCKS CORP.	US8552441094		1.500	0	1.500	54,140000	72.263,75	0,67
STERICYCLE INC. DL-,01	US8589121081		1.000	0	1.000	80,140000	71.311,62	0,66
WESTN DIGITAL DL-,10	US9581021055		1.500	0	1.500	58,470000	78.043,25	0,72
						Summe	1.487.511,55	13,79
Emissionsland Zypern								
QIWI B SP.ADRS 1/E0-,0005	US74735M1080		5.000	0	5.000	14,640000	65.136,15	0,60
						Summe	65.136,15	0,60
						Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,123800	1.803.528,19	16,72
Anleihen auf US-Dollar lautend								
Emissionsland USA								
US TREASURY 2018	US912828VE70	1,000000	0	0	500	100,427000	446.818,83	4,14
						Summe	446.818,83	4,14
						Summe Anleihen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,123800	446.818,83	4,14
						Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	2.523.261,93	23,39

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Derivate							
Financial Futures auf Euro lautend							
Emissionsland Deutschland							
DAX INDEX FUTURE Dec16				2		-6.550,00	-0,06
					Summe	-6.550,00	-0,06
Emissionsland Italien							
FTSE/MIB IDX FUT Dec16				6		-11.940,00	-0,11
					Summe	-11.940,00	-0,11
					Summe Financial Futures auf Euro lautend	-18.490,00	-0,17
Financial Futures auf Japanische Yen lautend							
Emissionsland Singapur							
NIKKEI 225 (SGX) Dec16				10		-22.627,10	-0,21
					Summe	-22.627,10	-0,21
					Summe Financial Futures auf Japanische Yen lautend umgerechnet zum Kurs von 113,801610	-22.627,10	-0,21
Financial Futures auf Polnische Zloty lautend							
Emissionsland Polen							
WIG20 INDEX FUT Dec16				60		-17.018,59	-0,16
					Summe	-17.018,59	-0,16
					Summe Financial Futures auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,301180	-17.018,59	-0,16
					Summe Derivate	-58.135,69	-0,54
Derivate							
Optionen auf US-Dollar lautend							
Emissionsland USA							
CLR US October 16 Puts 50,00	CLRV65000	0	1.200	-1.200	1,247000	-1.331,55	-0,01
CRR US October 16 Puts 13,00	CRRV61300	0	5.000	-5.000	2,174200	-9.673,43	-0,09
					Summe	-11.004,98	-0,10
					Summe Optionen auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,123800	-11.004,98	-0,10
					Summe Derivate	-11.004,98	-0,10

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	8.398.796,78	77,85
Optionen	-11.004,98	- 0,10
Financial Futures	-58.135,69	- 0,54
Dividendenansprüche	1.752,54	0,02
Bankguthaben	2.438.036,23	22,60
Zinsenansprüche	19.754,38	0,18
Sonstige Abgrenzungen	-1.080,58	- 0,01
Fondsvermögen	10.788.118,68	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	269.672
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	733.085
Anteilswert Ausschüttungsanteile	Euro	8,81
Anteilswert Thesaurierungsanteile	Euro	11,47

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 Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
ALL FOR ONE STEEB AG	DE0005110001		172	172
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001		0	13.000
VONOVIA SE NA O.N.	DE000A1ML7J1		0	4.000
WIRECARD AG	DE0007472060		1.000	6.500
Emissionsland Großbritannien				
DIALOG SEMICON. LS-,10	GB0059822006		2.500	2.500
Emissionsland Niederlande				
AIRBUS GROUP SE	NL0000235190		0	1.000
Emissionsland Österreich				
UNIQA INSURANCE GROUP AG	AT0000821103		0	10.000
VERBUND AG	AT0000746409		0	6.500
ZUMTOBEL GROUP AG INH. A	AT0000837307		3.000	3.000
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
MEDIVATION INC. DL-,01	US58501N1019		0	1.600

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Anleihen auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
BUNDANL.V.15/25	DE0001102374	0,500000	0	300
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Frankreich				
SANOFI SA INHABER EO 2	FR0000120578		0	1.200
Emissionsland Niederlande				
KONINKL. PHILIPS EO -,20	NL0000009538		0	2.500
Aktien auf Schweizer Franken lautend				
Emissionsland Österreich				
AMS AG	AT0000A18XM4		0	4.000
Aktien auf US-Dollar lautend				
Emissionsland USA				
ALEXION PHARMAC. DL-,0001	US0153511094		500	500
AMER. EXPRESS DL -,20	US0258161092		0	2.000
APPLE INC.	US0378331005		0	700
FIREEYE INC. DL-,0001	US31816Q1013		3.000	3.000
NUVASIVE INC. DL-,001	US6707041058		0	1.700
PRICELINE GRP INC.DL-,008	US7415034039		0	50
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien auf Euro lautend				
Emissionsland Deutschland				
MAX21 MGMT.U.BETEIL.BZR	DE000A2AA2W1		10.490	10.490

Wien, im Oktober 2016

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
elektronisch gefertigt

Prüfinformation: Die elektronischen Signaturen dieses Dokumentes können unter 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).