

XT USA

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2015/16

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2016.....	4

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.) DI Wilhelm SCHULTZE (Vorsitzender-Stv.) (bis 16.09.2015) Mag. Franz-Nikolaus Hörmann (Vorsitzender-Stv.) (ab 16.09.2015) VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Dipl. BW. (FH) Birte QUITT (bis 09.02.2016) Mag. Rupert RIEDER Mag. (FH) Thomas SCHAUFLE (ab 10.02.2016) 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 Dr. Franz GSCHIEGL (bis 31.12.2015) Günther MANDL Christian SCHÖN (ab 01.01.2016)
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER Christian SCHÖN (bis 31.12.2015) 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 XT USA Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. September 2015 bis 29. Februar 2016 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

In der Berichtsperiode haben sich die US-Aktienmärkte in Summe leicht negativ entwickelt. Aufgrund des weiter gestiegenen US-Dollar Kurses haben US amerikanische Aktien aus der Sicht eines Euro basierten Investors ca. 1 % positive Performance erzielt. Zu Beginn der Berichtsperiode haben sich Aktien in 2015 noch positiv entwickelt, und wurden auch durch die seit Jahren erste Zinserhöhung der US Notenbank nicht wesentlich beeinträchtigt. Der Start in das Kalenderjahr 2016 war hingegen deutlich negativ. Hauptursachen hierfür waren im Wesentlichen globale Wachstumssorgen sowie politische Unsicherheiten die auf die Marktstimmung gedrückt haben. Der stark gefallene Rohölpreis hat das deutlich geringere globale Wirtschaftswachstum besonders repräsentiert.

Der Fonds war während der gesamten Berichtsperiode nahezu vollständig in US amerikanischen Aktien investiert. Die Aktien im Fonds wurden monatlich angepasst: attraktive Aktien wurden aufgebaut bzw. unattraktive Aktien reduziert oder komplett verkauft. Die Attraktivität einer Aktie wird im Wesentlichen anhand von vier Indikatoren bestimmt: Gewinnrevisionen, Marktsentiment, Management & Qualität und Bewertung. Über die Kombination dieser vier Faktoren wird eine Gesamtattraktivität einer Aktie im Vergleich zum Anlageuniversum bestimmt und dann entsprechend gehandelt.

Die Fondsp performance lag in der Berichtsperiode hinter jener des Referenzindex. In der Periode haben unsere Indikatoren Gewinnrevisionen und Marktsentiment funktioniert. Aktien, die auf Basis unserer Konzepte Bewertung und Management & Qualität ausgewählt wurden, haben hingegen deutlich negativ beigetragen.

Die aktuelle Positionierung ist durch unseren strukturierten auf Aktienselektion fokussierten Investmentansatz bestimmt. Der Fonds ist zu 99 % in Aktien investiert.

Aus unserer Sicht sind Aktien langfristig eine attraktive Vermögensanlage. Taktisch sehen wir die Entwicklung der Aktienmärkte kurzfristig seitwärts: Die Bewertung US amerikanischer Aktien ist attraktiv, allerdings sind kurzfristige Faktoren wie Trend und Marktsentiment negativ.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	29. Februar 2016		31. August 2015	
	Mio. USD	%	Mio. USD	%
Aktien lautend auf US-Dollar	50,3	92,09	102,8	95,79
Wertpapiervermögen	50,3	92,09	102,8	95,79
Financial Futures	0,1	0,17	-	0,02
Dividendenansprüche	0,1	0,16	0,3	0,24
Bankguthaben	4,1	7,58	4,3	3,98
Sonstige Abgrenzungen	-	-	-	0,00
Fondsvermögen	54,6	100,00	107,3	100,00

Vermögensaufstellung zum 29. Februar 2016

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. September 2015 bis 29. Februar 2016)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn-nummer	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)							
Amtlich gehandelte Wertpapiere							
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland USA							
BERKSH. H.B NEW DL-,00333	US0846707026	800	3.900	3.300	134,170000	442.761,00	0,81
FOUR CORNERS PROPERTY TR.	US35086T1097	6.233	3.533	2.700	16,410000	44.307,00	0,08
NEWMONT MNG CORP. DL 1,60	US6516391066	32.500	76.900	16.300	25,830000	421.029,00	0,77
TIME WARNER CABLE DL-,01	US88732J2078	250	950	850	190,860000	162.231,00	0,30
TRAVELERS COS INC.	US89417E1091	1.400	12.400	3.800	107,520000	408.576,00	0,75
VERISIGN INC. DL-,001	US92343E1029	2.300	17.000	8.000	84,490000	675.920,00	1,24
XEROX CORP. DL 1	US9841211033	8.200	17.700	23.000	9,610000	221.030,00	0,40
Summe						2.375.854,00	4,35
Summe Aktien auf US-Dollar lautend						2.375.854,00	4,35
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere						2.375.854,00	4,35

In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere

Aktien auf US-Dollar lautend

Emissionsland Bermuda

BUNGE LTD. DL -,01	BMG169621056	1.600	7.200	6.600	49,720000	328.152,00	0,60
EVEREST REINSUR. DL -,01	BMG3223R1088	0	500	450	186,130000	83.758,50	0,15
Summe						411.910,50	0,75

Emissionsland Cayman Inseln

TRANSOCEAN LTD. SF 0,10	CH0048265513	10.000	26.700	30.400	8,650000	262.960,00	0,48
Summe						262.960,00	0,48

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Emissionsland Großbritannien							
NOBLE CORP. PLC DL-,01	GB00BFG3KF26	47.600	24.200	37.900	8,330000	315.707,00	0,58
					Summe	315.707,00	0,58
Emissionsland Irland							
ACCENTURE PLC A DL-000025	IE00B4BNMY34	3.200	400	2.800	100,260000	280.728,00	0,51
ALLERGAN PLC DL-,0001	IE00BY9D5467	380	1.360	1.100	290,110000	319.121,00	0,58
EATON CORP.PLC DL -,01	IE00B8KQN827	900	0	900	56,710000	51.039,00	0,09
					Summe	650.888,00	1,19
Emissionsland Niederlande							
LYONDELLBAS.IND.A EO -,04	NL0009434992	2.500	11.100	10.400	80,210000	834.184,00	1,53
MYLAN N.V. EO -,01	NL0011031208	0	1.600	1.200	45,070000	54.084,00	0,10
					Summe	888.268,00	1,63
Emissionsland Panama							
CARNIVAL PAIRED CTF	PA1436583006	4.100	0	4.100	47,960000	196.636,00	0,36
					Summe	196.636,00	0,36
Emissionsland Schweiz							
CHUBB LTD. SF 24,77	CH0044328745	500	1.100	1.200	115,530000	138.636,00	0,25
					Summe	138.636,00	0,25
Emissionsland Singapur							
BROADCOM LTD NPV	SG9999014823	739	1	738	133,970000	98.869,86	0,18
					Summe	98.869,86	0,18
Emissionsland USA							
3M CO. DL-,01	US88579Y1010	900	11.700	1.000	156,870000	156.870,00	0,29
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	7.500	6.500	1.000	54,610000	54.610,00	0,10
ADT CORP. DL-,01	US00101J1060	8.000	3.600	4.400	40,370000	177.628,00	0,33
AETNA INC. DL-,01	US00817Y1082	0	1.000	900	108,630000	97.767,00	0,18
AGCO CORP. DL-,01	US0010841023	4.100	8.300	6.700	49,490000	331.583,00	0,61
ALASKA AIR GRP INC. DL 1	US0116591092	2.400	1.200	1.200	73,900000	88.680,00	0,16
ALLISON TRANSM.HLDGS DL-1	US01973R1014	2.200	9.500	9.600	23,680000	227.328,00	0,42
ALPHABET INC.CL C DL-,001	US02079K1079	860	375	485	697,770000	338.418,45	0,62
ALPHABET INC.CL.A DL-,001	US02079K3059	960	485	475	717,220000	340.679,50	0,62
ALTRIA GRP INC. DL-,333	US02209S1033	4.700	6.000	1.200	61,570000	73.884,00	0,14
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067	380	180	200	552,520000	110.504,00	0,20
AMER. EXPRESS DL -,20	US0258161092	17.000	12.600	4.400	55,580000	244.552,00	0,45
AMER.INTL GRP NEW DL 2,50	US0268747849	1.500	6.400	6.600	50,200000	331.320,00	0,61
AMERISOURCEBERGEN DL-,01	US03073E1055	1.800	8.400	7.600	86,620000	658.312,00	1,21
ANNALY CAP.MGMT DL -,01	US0357104092	61.300	38.300	45.100	10,130000	456.863,00	0,84

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
ANTHEM INC. DL-,01	US0367521038	100	800	800	130,690000	104.552,00	0,19
APACHE CORP. DL -,625	US0374111054	3.000	1.700	1.300	38,280000	49.764,00	0,09
APPLE INC.	US0378331005	5.700	26.300	23.500	96,690000	2.272.215,00	4,16
AT + T INC. DL 1	US00206R1023	900	4.200	1.700	36,950000	62.815,00	0,11
BANK AMERICA DL 0,01	US0605051046	12.200	109.100	32.800	12,520000	410.656,00	0,75
BEST BUY CO. DL-,10	US0865161014	19.200	28.200	16.000	32,390000	518.240,00	0,95
BIOGEN INC. DL -,0005	US09062X1037	3.000	2.080	920	259,420000	238.666,40	0,44
CALIFORNIA RES DL-,01	US13057Q1076	912	0	912	0,562100	512,52	0,00
CALPINE CORP. NEW DL-,001	US1313473043	7.300	2.400	4.900	12,560000	61.544,00	0,11
CAPITAL ONE FINL DL-,01	US14040H1059	700	0	700	65,730000	46.011,00	0,08
CENTURYTEL DL 1	US1567001060	4.300	35.300	12.600	30,590000	385.434,00	0,71
CHEMOURS CO. DL-,01	US1638511089	0	4.600	9.300	5,130000	47.709,00	0,09
CIGNA CORP. DL 1	US1255091092	100	800	750	139,610000	104.707,50	0,19
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023	10.200	55.800	40.300	26,180000	1.055.054,00	1,93
CIT GROUP INC. NEW DL-,01	US1255818015	1.700	7.300	7.300	29,810000	217.613,00	0,40
CITIGROUP INC. NEW DL -,01	US1729674242	5.700	26.900	24.200	38,850000	940.170,00	1,72
CITRIX SYSTEMS DL-,001	US1773761002	15.100	6.300	8.800	70,650000	621.720,00	1,14
CLOROX CO. DL 1	US1890541097	100	800	1.000	126,420000	126.420,00	0,23
COCA-COLA ENTERPR. DL 1	US19122T1097	25.500	12.200	13.300	48,510000	645.183,00	1,18
COMCAST CORP. A DL-,01	US20030N1019	4.200	20.200	18.500	57,730000	1.068.005,00	1,95
CONAGRA FOOD DL 5	US2058871029	2.700	11.400	11.500	42,060000	483.690,00	0,89
CVS HEALTH CORP. DL-,01	US1266501006	1.700	17.200	3.900	97,170000	378.963,00	0,69
D.R.HORTON INC. DL-,01	US23331A1097	1.700	0	1.700	26,720000	45.424,00	0,08
DARDEN REST. INC.	US2371941053	7.700	11.900	11.600	63,880000	741.008,00	1,36
DELTA AIR LINES INC.	US2473617023	16.800	6.100	10.700	48,240000	516.168,00	0,94
DENBURY RES INC.	US2479162081	0	86.900	21.700	1,280000	27.776,00	0,05
DIGITAL REALTY TR. DL-,01	US2538681030	500	3.200	1.600	79,070000	126.512,00	0,23
DISNEY (WALT) CO.	US2546871060	5.200	7.400	7.400	95,520000	706.848,00	1,29
DOW CHEM. DL 2,50	US2605431038	3.700	500	3.200	48,610000	155.552,00	0,28
DR.PEPPER SNAPPLE DL-,01	US26138E1091	1.800	11.100	6.800	91,530000	622.404,00	1,14
DU PONT NEMOURS DL -,30	US2635341090	3.100	400	2.700	60,870000	164.349,00	0,30
EBAY INC. DL-,001	US2786421030	0	3.200	2.800	23,800000	66.640,00	0,12
EMC CORP. (MASS.) DL-,01	US2686481027	11.000	5.600	5.400	26,130000	141.102,00	0,26
EOG RESOURCES DL-,01	US26875P1012	7.500	3.400	4.100	64,740000	265.434,00	0,49
EXELON CORP.	US30161N1019	4.800	29.600	17.800	31,490000	560.522,00	1,03
EXPEDITORS INTL WASH.DL01	US3021301094	14.500	7.700	9.200	45,780000	421.176,00	0,77
EXPRESS SCRIPTS HLDG	US30219G1085	4.500	4.300	1.900	70,380000	133.722,00	0,24
EXXON MOBIL CORP.	US30231G1022	2.700	5.200	4.600	80,150000	368.690,00	0,67
FACEBOOK INC.A DL-,000006	US30303M1027	5.700	700	5.000	106,920000	534.600,00	0,98
GAMESTOP CORP. (NEW) A	US36467W1099	16.000	10.000	6.000	30,820000	184.920,00	0,34
GENL EL. CO. DL -,06	US3696041033	12.800	81.400	47.900	29,140000	1.395.806,00	2,55
GENL GRWT.PROP.NEW DL-,01	US3700231034	0	2.700	1.900	27,520000	52.288,00	0,10
GENL MILLS DL -,10	US3703341046	2.900	1.100	1.800	58,850000	105.930,00	0,19
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036	3.500	11.100	8.900	87,250000	776.525,00	1,42
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040	1.700	0	1.700	149,530000	254.201,00	0,47
GOODYEAR TIRE RUBBER	US3825501014	3.500	16.300	15.100	30,120000	454.812,00	0,83
HALLIBURTON CO. DL 2,50	US4062161017	0	2.500	2.200	32,280000	71.016,00	0,13
HARTFORD FINL SVCS GRP	US4165151048	2.400	16.300	8.100	42,120000	341.172,00	0,62
HASBRO INC. DL-,50	US4180561072	1.600	12.900	1.000	75,870000	75.870,00	0,14
HCA HOLDINGS INC. DL-,01	US40412C1018	1.300	12.900	3.900	69,210000	269.919,00	0,49

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
HOLOGIC INC. DL-,01	US4364401012	4.400	15.700	14.600	34,630000	505.598,00	0,93
HOME DEPOT INC. DL-,05	US4370761029	700	0	700	124,120000	86.884,00	0,16
IAC INTERACTIVEC. DL-,01	US44919P5089	5.200	4.500	5.000	44,420000	222.100,00	0,41
INGREDION INC. DL-,01	US4571871023	800	3.300	3.400	101,220000	344.148,00	0,63
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001	8.500	42.200	35.600	29,590000	1.053.404,00	1,93
INTERPUBL.GR. COS. DL-,10	US4606901001	600	4.200	5.300	21,390000	113.367,00	0,21
INTL BUS. MACH. DL-,20	US4592001014	13.900	9.050	4.850	131,030000	635.495,50	1,16
IONIS PHARMAC.144A DL-001	US4622221004	3.700	300	3.400	34,560000	117.504,00	0,22
JOHNSON + JOHNSON DL 1	US4781601046	5.900	8.600	6.300	105,210000	662.823,00	1,21
JPMORGAN CHASE DL 1	US46625H1005	6.500	7.100	9.200	56,300000	517.960,00	0,95
JUNIPER NETWORKS DL-,01	US48203R1041	15.000	6.300	8.700	24,700000	214.890,00	0,39
KRAFT HEINZ CO.DL -,01	US5007541064	200	1.700	1.800	77,020000	138.636,00	0,25
LEGGETT + PLATT DL-,01	US5246601075	1.100	6.000	4.700	44,660000	209.902,00	0,38
LOWE'S COS INC. DL-,50	US5486611073	1.700	20.100	3.000	67,530000	202.590,00	0,37
MARATHON PETROLEUM DL-,01	US56585A1025	1.000	1.700	1.300	34,250000	44.525,00	0,08
MASCO CORP. DL 1	US5745991068	21.300	9.500	11.800	28,200000	332.760,00	0,61
MERCK CO. DL-,01	US58933Y1055	34.100	15.700	18.400	50,210000	923.864,00	1,69
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045	6.400	61.800	15.800	50,880000	803.904,00	1,47
MONSTER BEVER.NEW DL-,005	US61174X1090	0	550	350	125,500000	43.925,00	0,08
MORGAN STANLEY DL-,01	US6174464486	4.600	33.000	15.100	24,700000	372.970,00	0,68
NETAPP INC. DL-,01	US64110D1046	2.400	30.800	5.500	24,840000	136.620,00	0,25
NEWFIELD EXPLOR. DL-,01	US6512901082	9.900	8.700	9.500	27,230000	258.685,00	0,47
NORFOLK STHN CORP. DL 1	US6558441084	900	0	900	73,170000	65.853,00	0,12
NUANCE COMMUNIC. DL-,001	US67020Y1001	17.200	3.300	13.900	19,510000	271.189,00	0,50
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	8.400	42.300	13.200	31,360000	413.952,00	0,76
OCCIDENTAL PET. DL-,20	US6745991058	4.500	12.300	9.700	68,820000	667.554,00	1,22
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054	3.500	41.000	5.400	36,780000	198.612,00	0,36
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038	300	3.300	3.000	38,140000	114.420,00	0,21
PEPSICO INC. DL-,0166	US7134481081	600	1	600	97,820000	58.692,00	0,11
PFIZER INC. DL-,05	US7170811035	7.100	69.100	17.200	29,670000	510.324,00	0,93
PG + E CORP. DL-,01	US69331C1080	1.600	7.000	6.900	56,730000	391.437,00	0,72
PILGRIM'S PRIDE DL-,01	US72147K1088	3.200	14.100	13.900	24,450000	339.855,00	0,62
PRICELINE GRP INC.DL-,008	US7415034039	730	260	470	1.265,210000	594.648,70	1,09
PROCTER GAMBLE DL-,01	US7427181091	2.200	6.000	5.400	80,290000	433.566,00	0,79
PRUDENTIAL FINL DL-,01	US7443201022	8.100	3.400	4.700	66,090000	310.623,00	0,57
PUBL. SVC. ENTER. DL-,10	US7445731067	2.100	9.000	8.900	42,660000	379.674,00	0,69
PUBLIC STORAGE DL-,00001	US74460D1090	3.550	2.350	2.950	249,490000	735.995,50	1,35
QUANTA SVCS DL-,00001	US74762E1029	26.600	10.700	15.900	20,290000	322.611,00	0,59
REGENCY CENT DL-,01	US7588491032	0	800	900	70,580000	63.522,00	0,12
REGENERON PHARMAC.DL-,001	US75886F1075	2.640	1.260	1.380	384,020000	529.947,60	0,97
SANTAND.CON.SUSA HL.DL-01	US80283M1018	2.300	10.000	10.000	10,250000	102.500,00	0,19
SIMON PROPERTY GRP PAIRED	US8288061091	5.200	2.450	2.750	189,730000	521.757,50	0,96
SPIRIT AERO.HLDGS A DL-01	US8485741099	12.000	5.400	6.600	46,000000	303.600,00	0,56
SUNTRUST BANKS INC. DL 1	US8679141031	3.100	24.800	9.400	33,180000	311.892,00	0,57
SUPERIOR EN. SVCS DL-,001	US8681571084	4.300	22.900	17.200	10,280000	176.816,00	0,32
SYNCHRONY FIN. DL-,001	US87165B1035	4.200	600	3.600	26,950000	97.020,00	0,18
SYSCO CORP. DL 1	US8718291078	9.900	0	9.900	44,130000	436.887,00	0,80
TALEN ENERGY DL-,001	US87422J1051	0	3.100	6.200	6,360000	39.432,00	0,07
TARGET CORP. DL-,0833	US87612E1064	2.500	11.500	10.700	78,450000	839.415,00	1,54
TEGNA INC. DL 1	US87901J1051	0	3.300	3.500	24,640000	86.240,00	0,16

XT USA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
TERADATA (DEL.) DL-,01	US88076W1036	5.700	700	5.000	24,950000	124.750,00	0,23
TESORO CORP. DL-,1666	US8816091016	1.000	3.300	2.600	80,680000	209.768,00	0,38
TOTAL SYSTEM SERV. DL-,10	US8919061098	3.400	0	3.400	43,580000	148.172,00	0,27
TYSON FOODS INC A DL-,10	US9024941034	4.400	500	3.900	64,750000	252.525,00	0,46
UNITEDHEALTH GROUP DL-,01	US91324P1021	800	4.000	3.900	119,100000	464.490,00	0,85
UTD THERAP. (DEL.) DL-,01	US91307C1027	2.050	4.400	4.050	121,940000	493.857,00	0,90
VALERO ENERGY CORP.DL-,01	US91913Y1001	3.000	19.300	10.900	60,080000	654.872,00	1,20
VERIZON COMM. INC. DL-,10	US92343V1044	32.500	16.700	18.400	50,730000	933.432,00	1,71
WAL-MART STRS DL-,10	US9311421039	10.500	6.900	3.600	66,340000	238.824,00	0,44
WASTE MANAGEMENT (DEL.)	US94106L1098	11.500	17.700	8.100	55,850000	452.385,00	0,83
WELLS FARGO + CO.DL 1,666	US9497461015	1.000	4.500	2.100	46,920000	98.532,00	0,18
WESTERN UNION CO. DL-,01	US9598021098	17.400	3.700	13.700	18,260000	250.162,00	0,46
WILLIAMS COS INC. DL 1	US9694571004	0	1.800	2.100	15,990000	33.579,00	0,06
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	US98978V1035	2.100	22.400	1.600	41,060000	65.696,00	0,12
Summe						44.790.663,17	81,99

Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)

MICHAEL KORS HLDGS LTD	VGG607541015	3.200	0	3.200	56,650000	181.280,00	0,33
Summe						181.280,00	0,33
Summe Aktien auf US-Dollar lautend						47.935.818,53	87,74
Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere						47.935.818,53	87,74

Derivate

nicht realisiertes
Ergebnis in USD

Financial Futures auf US-Dollar lautend

Emissionsland USA

S&P500 EMINI FUT Mar16	42	93.950,00	0,17
Summe		93.950,00	0,17
Summe Financial Futures auf US-Dollar lautend		93.950,00	0,17
Summe Derivate		93.950,00	0,17

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	50.311.672,53	92,09
Financial Futures	93.950,00	0,17
Dividendenansprüche	85.898,50	0,16
Bankguthaben	4.139.586,20	7,58
Fondsvermögen	54.631.107,23	100,00

Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	30.399
Anteilswert Thesaurierungsanteile	US-Dollar	1.797,12

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	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Amtlich gehandelte Wertpapiere			
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Singapur			
AVAGO TECHNOL.LTD NPV	SG9999006241	0	1.600
Emissionsland USA			
BROADCOM CORP. A DL-,0001	US1113201073	0	3.300
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015	600	10.200
GOOGLE INC. A DL-,001	US38259P5089	60	740
GOOGLE INC.C DL-,001	US38259P7069	0	780
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
PERRIGO CO. PLCEO -,001	IE00BGH1M568	0	800
SEAGATE TECHNO. DL-,00001	IE00B58JVZ52	8.200	8.200
Emissionsland USA			
ALEXANDRIA REAL EST. EQU.	US0152711091	0	1.200
ARCHER DANIELS MIDLAND	US0394831020	2.400	38.200
BK N.Y. MELLON DL-,01	US0640581007	1.400	23.200
CABLEVISION SYST.NYGDL-01	US12686C1099	0	16.800
CAMERON INTL DL-,01	US13342B1052	0	16.800
CARDINAL HEALTH INC.	US14149Y1082	600	10.100
CINTAS CORP.	US1729081059	0	1.200

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
COACH INC. DL-,01	US1897541041	1.600	41.600
COMPUTER SCIENCES DL 1	US2053631048	1.600	25.900
CSRA INC. DL-,001	US12650T1043	20.300	20.300
ENTERGY CORP. DL-,01	US29364G1031	0	3.000
EQUITY RESI. SBI DL-,01	US29476L1070	1.200	18.900
EXPEDIA INC. DL-,0001	US30212P3038	900	13.200
GLOBAL PAYMENTS DL-,01	US37940X1028	13.200	13.200
HESS CORP. DL 1	US42809H1077	1.300	20.100
INCYTE DL-,001	US45337C1027	4.500	10.600
KOHL'S CORP. DL-,01	US5002551043	0	4.100
LINCOLN NATL	US5341871094	600	11.000
MANPOWERGROUP INC. DL-,01	US56418H1005	2.200	2.200
MOSAIC CO. DL-,01	US61945C1036	1.400	22.000
NETFLIX INC. DL-,001	US64110L1061	1.400	1.400
PITNEY-BOWES INC. DL 2	US7244791007	0	20.900
RACKSPACE HOST.INC.DL-001	US7500861007	0	12.300
STARWOOD HOT.+RES.WORLWD.	US85590A4013	5.100	5.100
TRIPADVISOR INC. DL -,001	US8969452015	2.700	2.700
UNITED PARCEL SE.B DL-01	US9113121068	0	12.800
URBAN EDGE PROPERT.DL-,01	US91704F1049	0	5.700
WINDSTREAM HLDGS DL-,0001	US97382A2006	0	17.400

Wien, im März 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).