

ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2014

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014.....	4

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft

Die Gesellschaft	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881, Telefax: 05 0100-17102
Stammkapital	4,50 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Asset Management GmbH (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) „Die Kärntner“ Trust-Vermögensverwaltungsgesellschaft m.b.H. & Co KG (2,87 %) NÖ-Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (1,37 %) Salzburger Sparkasse Bank Aktiengesellschaft (2,87 %) Sieben Tiroler Sparkassen Beteiligungsgesellschaft m. b. H. (2,87 %) Steiermärkische Bank und Sparkassen Aktiengesellschaft (5,73 %)
Aufsichtsrat	Dir. Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender) Dir. Mag. Dr. Gerhard FABISCH (Vorsitzender-Stv.) DI Wilhelm SCHULTZE (Vorsitzender-Stv.) VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Dipl. BW. (FH) Birte QUITT Mag. Rupert RIEDER 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 Günther MANDL
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER Christian SCHÖN 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 ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. Juli 2014 bis 31. Dezember 2014 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Zu Beginn der Berichtsperiode setzte sich die im April des Jahres begonnene Aufwärtsbewegung zunächst ungebrochen fort. Die geopolitische Situation in der Ukraine und die zunehmenden Gebietsgewinne der IS im Irak sowie in Syrien führten allerdings auch weiterhin zu erhöhter Volatilität an den Märkten. Trotz zunehmender Spannungen zwischen dem Westen und Russland sorgten diverse Stimulierungsmaßnahmen der großen Notenbanken, insbesondere der EZB, aber auch der Bank of Japan, im Herbst für weitere Kurszuwächse an den Börsen. Im Oktober führten Sorgen über das globale Wirtschaftswachstum, Deflationsängste in Europa, das nahende Ende des „Quantitativ Easing“ in den USA, die Ausbreitung des Ebolavirus sowie die weiterhin ungelösten geopolitischen Krisenherde abermals zu deutlichen Korrekturen, die, unterstützt von weiteren Stimulierungsschritten der japanischen sowie der europäischen Zentralbanken sowie durch eine deutlich über den Erwartungen liegenden Berichtssaison der US Unternehmen für das 3. Quartal 2014 aber bis zum Ende der Berichtsperiode wieder wettgemacht werden konnten. In diesem Umfeld schwächte sich der Euro gegenüber dem USD deutlich ab, der Rohölpreis verzeichnete Rückgänge um bis zu 50 % und auch Gold notierte etwas schwächer als zu Beginn der Berichtsperiode.

Insgesamt konnte der amerikanische Aktienmarkt, gemessen am MSCI-Nordamerika trotz phasenweiser erhöhter Volatilität in der Berichtsperiode, eine positive Entwicklung verzeichnen, wozu insbesondere die Sektoren Gesundheitswesen, Basiskonsum, Technologie sowie Versorger und zyklischer Konsum beitrugen, während die Bereiche Energie und Rohstoffe sich negativ entwickelten. Der Fonds konnte in diesem Umfeld ebenfalls eine positive Entwicklung verzeichnen.

Im Fonds wurde während der Berichtsperiode die deutliche Übergewichtung bei Technologie beibehalten. Die Gewichtungen bei Industrie, Telekommunikation sowie bei Gesundheitswesen wurden weiter verstärkt und demgegenüber die Sektoren Basiskonsum, zyklischer Konsum und Rohstoffe ebenso wie die Cash-Quote reduziert. Aktuell liegen die größten Übergewichtungen in den Bereichen Technologie, Gesundheitswesen, Industrie und Basiskonsum. Untergewichtet ist der Fonds insbesondere bei Finanzwerten sowie bei Energie. Der Investitionsgrad des Fonds lag im Berichtszeitraum zwischen 95 % und 98 %.

Während der Berichtsperiode wirkten sich auf der insgesamt positiven Allokationsebene die Übergewichtung bei Technologie und im Gesundheitswesen sowie die Untergewichtung bei Energie positiv aus, während die Übergewichtung bei Industrie sowie die Untergewichtung bei Versorgern ebenso wie die höhere Cash-Quote negative Beiträge leisteten. Bei der Selektion stehen positiven Beiträgen aus zyklischem Konsum und Gesundheitswesen negative Beiträge aus den Sektoren Technologie, Basiskonsum, Energie sowie Finanzwerten gegenüber.

Derivative Instrumente:

Im ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA wurden während der Berichtsperiode keine Aktienindexfutures zu Absicherungszwecken eingesetzt. Im Fonds wurden temporär Positionen im kanadischen Dollar durch Devisentermingeschäfte abgesichert.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	31. Dezember 2014		30. Juni 2014	
	Mio. USD	%	Mio. USD	%
Aktien lautend auf				
Kanadische Dollar	4,0	8,14	4,2	8,15
US-Dollar	44,4	89,87	44,5	87,08
Wertpapiervermögen	48,5	98,01	48,6	95,23
Bankguthaben	0,9	1,91	2,4	4,68
Dividendenansprüche	0,0	0,08	0,0	0,10
Sonstige Abgrenzungen	- 0,0	- 0,01	-	-
Fondsvermögen	49,5	100,00	51,1	100,00

Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2014

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. Juli 2014 bis 31. Dezember 2014)

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								
CATERPILLAR INC. DL 1	US1491231015	0	0	7.100	91,530000	649.863,00	1,31	
NEWMONT MNG CORP. DL 1,60	US6516391066	0	0	18.000	18,900000	340.200,00	0,69	
XEROX CORP. DL 1	US9841211033	27.800	0	27.800	13,860000	385.308,00	0,78	
						Summe	1.375.371,00	2,78
						Summe Aktien auf US-Dollar lautend	1.375.371,00	2,78
						Summe amtlich gehandelte Wertpapiere	1.375.371,00	2,78
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien auf Kanadische Dollar lautend								
Emissionsland Kanada								
BK MONTREAL CD 2	CA0636711016	0	1.300	5.000	82,180000	353.614,46	0,72	
BK NOVA SCOTIA	CA0641491075	0	0	14.000	66,310000	798.915,66	1,62	
CANADIAN NATL RAILWAY CO.	CA1363751027	0	0	8.160	80,020000	561.930,46	1,14	
CIBC	CA1360691010	5.100	0	5.100	99,840000	438.196,21	0,89	
GILDAN ACTIVEWEAR SV	CA3759161035	0	2.600	7.000	65,700000	395.783,13	0,80	
POTASH CORP. SAS. INC.	CA73755L1076	0	0	16.000	41,070000	565.507,75	1,14	
ROYAL BK CDA	CA7800871021	0	0	13.180	80,240000	910.123,24	1,84	
						Summe	4.024.070,91	8,14
						Summe Aktien auf Kanadische Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 0,860585	4.024.070,91	8,14

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf US-Dollar lautend							
Emissionsland Cayman Inseln							
TRINA SOLAR ADR/100 DL-01	US89628E1047	5.000	0	35.000	9,260000	324.100,00	0,66
					Summe	324.100,00	0,66
Emissionsland Irland							
ACCENTURE PLC A DL-000025	IE00B4BNMY34	0	0	6.860	89,310000	612.666,60	1,24
					Summe	612.666,60	1,24
Emissionsland Jersey							
DELPHI AUTOMOTIVE DL -,01	JE00B783TY65	5.200	0	5.200	72,720000	378.144,00	0,76
					Summe	378.144,00	0,76
Emissionsland Kanada							
CANADIAN SOLAR INC.	CA1366351098	2.000	0	17.000	24,190000	411.230,00	0,83
ENCANA CORP.	CA2925051047	35.000	0	35.000	13,870000	485.450,00	0,98
HYDROGENICS CORP.	CA4488832078	0	0	15.000	13,290000	199.350,00	0,40
SUNOPTA INC.	CA8676EP1086	0	0	30.000	11,850000	355.500,00	0,72
					Summe	1.451.530,00	2,94
Emissionsland Schweiz							
TE CONNECTIV.LTD. SF 0,57	CH0102993182	6.500	0	6.500	63,250000	411.125,00	0,83
					Summe	411.125,00	0,83
Emissionsland USA							
3M CO. DL-,01	US88579Y1010	4.100	0	4.100	164,320000	673.712,00	1,36
ABBOTT LABS	US0028241000	1.400	0	15.510	45,020000	698.260,20	1,41
ABBVIE INC. DL-,01	US00287Y1091	0	0	20.000	65,440000	1.308.800,00	2,65
AETNA INC. DL-,01	US00817Y1082	0	0	10.870	88,830000	965.582,10	1,95
AGILENT TECHS INC. DL-,01	US00846U1016	0	7.300	7.500	40,940000	307.050,00	0,62
ANTHEM INC. DL-,01	US0367521038	7.000	0	7.000	125,670000	879.690,00	1,78
AT + T INC. DL 1	US00206R1023	10.500	0	27.500	33,590000	923.725,00	1,87
BAXTER INTL DL 1	US0718131099	0	0	9.960	73,290000	729.968,40	1,48
BECTON, DICKINSON DL 1	US0758871091	0	0	6.340	139,160000	882.274,40	1,78
BIOGEN IDEC INC. DL-,0005	US09062X1037	185	0	1.885	339,450000	639.863,25	1,29
BRISTOL-MYERS SQUIBB DL-10	US1101221083	0	9.800	5.300	59,030000	312.859,00	0,63
CALGON CARBON DL-,01	US1296031065	0	0	15.800	20,780000	328.324,00	0,66
CIGNA CORP. DL 1	US1255091092	0	0	10.160	102,910000	1.045.565,60	2,11
CISCO SYSTEMS DL-,001	US17275R1023	0	0	50.000	27,815000	1.390.750,00	2,81
COCA-COLA CO. DL-,25	US1912161007	0	0	11.500	42,220000	485.530,00	0,98

ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in USD	%-Anteil am Fonds- vermögen
COCA-COLA ENTERPR. DL 1	US19122T1097	0	0	7.640	44,220000	337.840,80	0,68
COGNIZANT TECH. SOL.A	US1924461023	0	0	15.000	52,660000	789.900,00	1,60
COLGATE-PALMOLIVE DL 1	US1941621039	0	0	9.800	69,190000	678.062,00	1,37
CSX CORP. DL 1	US1264081035	0	2.200	19.000	36,230000	688.370,00	1,39
CUMMINS INC. DL 2,50	US2310211063	0	0	7.000	144,170000	1.009.190,00	2,04
DEERE CO. DL 1	US2441991054	0	0	6.500	88,470000	575.055,00	1,16
DELTA AIR LINES INC.	US2473617023	7.200	0	7.200	49,190000	354.168,00	0,72
EASTMAN CHEM. CO. DL-,01	US2774321002	6.100	2.800	3.300	75,860000	250.338,00	0,51
EBAY INC. DL-,001	US2786421030	11.000	0	11.000	56,120000	617.320,00	1,25
ESTEE LAUDER COS A DL-,01	US5184391044	0	0	5.500	76,200000	419.100,00	0,85
EXPRESS SCRIPTS HLDG	US30219G1085	13.400	0	13.400	84,670000	1.134.578,00	2,29
FIRST SOLAR INC. D -,001	US3364331070	0	0	10.000	44,595000	445.950,00	0,90
FORD MOTOR DL-,01	US3453708600	0	0	25.000	15,500000	387.500,00	0,78
GENL EL. CO. DL -,06	US3696041033	0	0	52.000	25,270000	1.314.040,00	2,66
GENL MILLS DL -,10	US3703341046	0	2.500	7.500	53,330000	399.975,00	0,81
GOOGLE INC. A DL-,001	US38259P5089	0	0	1.350	530,660000	716.391,00	1,45
GOOGLE INC.C DL-,001	US38259P7069	0	0	1.350	526,400000	710.640,00	1,44
HESS CORP. DL 1	US42809H1077	0	0	10.020	73,820000	739.676,40	1,50
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001	0	10.000	30.000	36,290000	1.088.700,00	2,20
INTL BUS. MACH. DL-,20	US4592001014	0	0	6.000	160,440000	962.640,00	1,95
INTUIT INC. DL-,01	US4612021034	0	0	5.500	92,190000	507.045,00	1,03
KEYSIGHT TECHS DL-,01	US49338L1035	3.750	0	3.750	33,770000	126.637,50	0,26
MCDONALDS CORP. DL-,01	US5801351017	0	0	6.300	93,700000	590.310,00	1,19
NIKE INC. B	US6541061031	0	0	7.000	96,150000	673.050,00	1,36
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040	0	0	28.000	20,050000	561.400,00	1,14
ORACLE CORP. DL-,01	US68389X1054	4.950	0	27.900	44,970000	1.254.663,00	2,54
ORMAT TECHNOLOG. DL-,001	US6866881021	0	0	12.000	27,180000	326.160,00	0,66
PEPSICO INC. DL-,0166	US7134481081	0	0	7.560	94,560000	714.873,60	1,45
PROCTER GAMBLE	US7427181091	0	0	13.000	91,090000	1.184.170,00	2,39
STARBUCKS CORP.	US8552441094	0	3.070	5.000	82,050000	410.250,00	0,83
STATE STREET CORP. DL 1	US8574771031	0	0	16.560	78,500000	1.299.960,00	2,63
SUNPOWER CORP. DL -,01	US8676524064	0	0	16.000	25,830000	413.280,00	0,84
SYMANTEC CORP. DL-,01	US8715031089	19.000	0	19.000	25,655000	487.445,00	0,99
TEXAS INSTR. DL 1	US8825081040	0	0	10.000	53,465000	534.650,00	1,08
TIME WARNER NEW DL-,01	US8873173038	0	0	11.610	85,420000	991.726,20	2,01
U.S. BANCORP DL-,01	US9029733048	0	0	27.000	44,950000	1.213.650,00	2,45
UNION PAC. DL 2,50	US9078181081	900	0	7.612	119,130000	906.817,56	1,83
VERIZON COMM. INC. DL-,10	US92343V1044	3.000	0	21.000	46,780000	982.380,00	1,99
VISA INC. CL. A DL -,0001	US92826C8394	0	1.800	3.000	262,200000	786.600,00	1,59
WHIRLPOOL CORP. DL 1	US9633201069	0	0	2.200	193,740000	426.228,00	0,86
WHOLE FOODS MKT	US9668371068	0	0	6.160	50,420000	310.587,20	0,63
					Summe	39.893.271,21	80,67
					Summe Aktien auf US-Dollar lautend	43.070.836,81	87,09
					Summe in organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere	47.094.907,72	95,23

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	48.470.278,72	98,01
Dividendenansprüche	41.991,14	0,08
Bankguthaben	944.145,46	1,91
Sonstige Abgrenzungen	-2.707,09	-0,01
Fondsvermögen	49.453.708,23	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	Stück	65.579
Umlaufende Thesaurierungsanteile	Stück	61.905
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	Stück	30.762
Anteilswert Ausschüttungsanteile	USD	268,81
Anteilswert Thesaurierungsanteile	USD	343,31
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	USD	343,70

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 USA			
WELLPOINT INC. DL-,01	US94973V1070	0	8.500
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf Kanadische Dollar lautend			
Emissionsland Kanada			
SUNOPTA INC.	CA8676EP1086	0	7.600

ERSTE RESPONSIBLE STOCK AMERICA

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Irland			
INGERSOLL-RAND PLC DL 1	IE00B6330302	0	7.400
Emissionsland Kanada			
BK MONTREAL CD 2	CA0636711016	1.300	1.300
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047	0	65.000
Emissionsland USA			
APOLLO EDUCAT.GR. A O.N.	US0376041051	0	15.000
CAMPBELL SOUP CO.DL-,0375	US1344291091	0	8.600
DARLING INGRED.INC.DL-,01	US2372661015	0	18.580
GT ADVANCED TECHS DL-,01	US36191U1060	10.000	45.000
KEURIG GREEN MOUNT.DL-,10	US49271M1009	0	3.800
MARRIOTT INTL A DL-,01	US5719032022	0	7.000
MOTOROLA SOLUTIONS DL-,01	US6200763075	0	10.500
PRAXAIR INC. DL-,01	US74005P1049	0	2.500
STAPLES INC. DL-,0006	US8550301027	0	28.055
TIME INC. DL-,01	US8872281048	0	1.451

Wien, im Jänner 2015

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).