

Advisory One

Miteigentumsfonds gemäß InvFG

Halbjahresbericht 2017

Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft.....	2
Entwicklung des Fonds	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens.....	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2017	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) Gabriele SEMMELROCK-WERZER (Vorsitzender-Stv., 1. Stellvertreterin) Mag. Franz-Nikolaus HÖRMANN (Vorsitzender-Stv. 2. Stellvertreter) Matthias BAUER Josef PRESCHITZ VDir. Dr. Franz PRUCKNER, MBA Mag. Rupert RIEDER Mag. (FH) Thomas SCHAUFLEDER VDir. Mag. Reinhard WALT vom Betriebsrat entsandt: Martin CECH Mag. (FH) Regina HABERHAUER Ing. Heinrich Hubert REINER Peter RIEDERER Mag. Manfred ZOUREK
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Günther MANDL Christian SCHÖN
Prokuristen	Mag. Achim ARNHOF Mag. Winfried BUCHBAUER Karl FREUDENSCHUSS Dr. Dietmar JAROSCH Manfred LENTNER Mag. Gerold PERMOSER Mag. Magdalena REISCHL Mag. Jürgen SINGER
Staatskommissäre	AD Erwin GRUBER HR Dr. Michael MANHARD
Prüfer	Ernst & Young Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
Depotbank	Erste Group Bank AG

Sehr geehrte(r) Anteilsinhaber(in),

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß InvFG über den Zeitraum vom 1. April 2017 bis 30. September 2017 vorzulegen.

Entwicklung des Fonds

Im Geschäftshalbjahr erhöhte sich der Wert des Advisory ONE um 6,31 %. Der MSCI Weltaktienindex in Euro ging um 0,92 % zurück. Der Advisory One verfolgt einen offenen Investmentstil und hat keine zugrundeliegende Benchmark definiert.

Märkte und Einflussfaktoren

Die Berichtsperiode zeichnete sich durch die Stabilisierung der europäischen Union aus. Die Unsicherheitsfaktoren der Vorjahre sowie die Destabilisierungstendenzen innerhalb der EU konnten nach den Wahlen in Belgien, Frankreich und zuletzt in Deutschland gestoppt werden. Die gesamteuropäische Position ist somit nur noch durch die politischen Vorgänge in Polen und Ungarn in ihrer Einheit geschwächt.

In Folge dessen konnte der EURO zu Jahresbeginn den Abwärtstrend bei 1,04 USD stoppen und auf nunmehr 1,17 zum USD um über 10 % anstiegen. Dies führte wiederum zum Rückgang des MSCI Weltaktienindex von 2,36 % in Euro gerechnet.

Die Notenbanken bereiten die Märkte aufgrund solider Wirtschaftsdaten und ansteigender inflationärer Trends auf den Rückzug der Notprogramme vor. Dabei kündigte die FED eine Rückführungsstrategie der Überschussliquidität an, während die EZB eine Reduktion des Ankaufsprogrammes von Unternehmensanleihen für das Jahr 2018 in Aussicht stellte.

Somit neigen sich 10 Jahre Interventionsprogramme in der monetären Politik dem Ende zu. Der Eingriff gilt als der größte der monetären Geschichte und hat einerseits große Rezession und Arbeitslosigkeit verhindert, jedoch andererseits den Wert des Geldes drastisch verringert.

Die Aktienmärkte haben die Stabilisierung vorweggenommen und neue Höchststände in den USA und Deutschland markiert. Auf der Zinsseite ist ein Ende der Negativ-Zinspolitik in Europa vorhersehbar und daraus resultierende Einflüsse auf die Aktienmärkte zu erwarten..

Die aufstrebenden Märkte konnten im abgelaufenen Halbjahr erneut überdurchschnittlich zulegen. So gehörten die Aktienmärkte in Asien und Lateinamerika wieder zu den führenden Märkten in den Indexvergleichen und profitieren von der Stabilisierung der Rohstoffmärkte.

Management

Der Mehrwert der aktiven Strategie des Fondsmanagements gegenüber dem MSCI Index (-2,36 %) betrug im abgelaufenen Geschäftshalbjahr über 8,5 % (ONE + 6,31 %) und ist auf die Übergewichtung in Österreich sowie auf die Titelselektion zurückzuführen.

Der Veranlagungsgrad schwankte zwischen 65 % und 90 % in Aktien und Aktienindexfutures.

Das Management legt großen Wert auf breite Streuung. Wir halten nur wenige Positionen in denen die Positionen zwischen 1,5 % und 3,5 % liegen. Erfreulich entwickelte sich unsere stark gewichteten Positionen in der FACC AB, S-Immo und CA Immobilien, wo die Steigerung des Immobilienwertes vor allem in Deutschland einen hohen Performancebeitrag lieferte. In den USA punkteten kleinere Positionen in Nvidia, Paypal sowie die asiatische Alibaba.

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

Ausblick

Nach den teils hohen Anstiegen an den internationalen Aktienmärkten im Zuge der offensiven Geldpolitik scheint eine weitere Unterstützung der Bewertung von dieser Seite nicht mehr gegeben. Die Aktienmärkte sind hoch bewertet und die Gewinnspannen der Unternehmen befinden sich über den Mittelwert historischer Vergleiche. Somit ist ein Enttäuschungspotential an den Märkten vor allem im Technologiesektor gegeben, jedoch durch die besseren Wachstumserwartungen nicht zwingend.

Wir erwarten den Beginn einer Seitwärtsphase an den Aktienmärkten mit einer Schwankungsbreite von rund 10 % und werden diese Phase zum Trading nutzen. Wir planen die Gewichtung des Aktienteils im kommenden Halbjahr etwas defensiver aufzustellen und sowohl Gewinne mitzunehmen als auch Trendwechsel zum Verkauf von Positionen zu nützen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2017		31. März 2017	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
Britische Pfund	0,1	1,26	0,2	1,98
EURO	5,0	47,43	4,8	47,10
Hongkong-Dollar	0,1	1,07	0,1	0,58
Schweizer Franken	0,4	3,43	0,1	0,71
Polnische Zloty	0,1	0,97	0,0	0,44
Tschechische Kronen	0,1	0,72	0,1	1,43
Türkische Lira	0,1	0,62	0,1	0,95
Ungarische Forint	0,1	1,07	-	-
US-Dollar	2,9	27,23	2,6	25,56
Anleihen lautend auf				
EURO	1,3	12,51	1,3	13,13
Investmentzertifikate lautend auf				
US-Dollar	0,1	0,49	0,1	0,56
Wertpapiervermögen	10,2	96,80	9,4	92,44
Financial Futures	0,0	0,08	-	-
Devisentermingeschäfte	-	-	-	0,0 - 0,28
Optionen	-	-	-	0,0 - 0,16
Bankguthaben	0,3	2,98	0,8	7,85
Dividendenansprüche	0,0	0,02	0,0	0,11
Zinsenansprüche	0,0	0,13	0,0	0,07
Sonstige Abgrenzungen	-	0,0 - 0,00	-	0,0 - 0,01
Fondsvermögen	10,6	100,00	10,2	100,00

Vermögensaufstellung zum 30. September 2017

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2017 bis 30. September 2017)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)								
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland Großbritannien								
IMAGINATION TECH. LS-,10	GB0009303123		20.000	0	20.000	1,680	38.131,99	0,36
SAGE GRP PLC LS-,01051948	GB00B8C3BL03		5.000	0	12.000	6,985	95.125,69	0,90
Summe Emissionsland Großbritannien							133.257,68	1,26
Summe Aktien auf Britische Pfund lautend umgerechnet zum Kurs von 0,88115							133.257,68	1,26
Aktien auf Euro lautend								
Emissionsland Deutschland								
ALLIANZ SE NA O.N.	DE0008404005		0	0	1.000	189,950	189.950,00	1,79
BAYER AG NA O.N.	DE000BAY0017		0	0	1.750	115,300	201.775,00	1,91
BET-AT-HOME.COM AG O.N.	DE000A0DNAY5		500	0	500	118,550	59.275,00	0,56
COMMERZBANK AG	DE000CBK1001		0	0	12.000	11,510	138.120,00	1,30
DAIMLER AG NA O.N.	DE0007100000		0	0	1.700	67,470	114.699,00	1,08
DEUTSCHE BANK AG NA O.N.	DE0005140008		0	0	6.000	14,630	87.780,00	0,83
DT.TELEKOM AG NA	DE0005557508		6.500	0	6.500	15,785	102.602,50	0,97
HENKEL AG+CO.KGAA ST O.N.	DE0006048408		0	0	600	102,950	61.770,00	0,58
INFINEON TECH.AG NA O.N.	DE0006231004		0	0	3.000	21,270	63.810,00	0,60
LINDE AG O.N.	DE0006483001		600	0	600	176,450	105.870,00	1,00
MOLOGEN AG	DE0006637200		12.507	2.507	10.000	3,061	30.610,00	0,29
NORDEX SE O.N.	DE000A0D6554		7.500	0	7.500	9,658	72.435,00	0,68
RWE AG ST O.N.	DE0007037129		0	0	7.500	19,220	144.150,00	1,36
SAP SE O.N.	DE0007164600		0	0	2.000	92,690	185.380,00	1,75
SIEMENS AG NA	DE0007236101		0	0	2.000	119,200	238.400,00	2,25
SUEDZUCKER AG O.N.	DE0007297004		2.700	0	2.700	18,175	49.072,50	0,46
VOLKSWAGEN AG ST O.N.	DE0007664005		0	0	1.300	143,250	186.225,00	1,76
Summe Emissionsland Deutschland							2.031.924,00	19,20
Emissionsland Griechenland								
HELLEN.EX.-ATHENS ST. NA.	GRS395363005		10.000	4.171	10.000	4,880	48.800,00	0,46
Summe Emissionsland Griechenland							48.800,00	0,46
Emissionsland Großbritannien								
DIALOG SEMICOND. LS-,10	GB0059822006		1.400	0	1.400	37,365	52.311,00	0,49
Summe Emissionsland Großbritannien							52.311,00	0,49

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
			Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)					

Emissionsland Österreich

AGRANA BET.AG INH.	AT0000603709		0	1.000	2.000	107,450	214.900,00	2,03
AMAG AUSTRIA METALL INH.	AT00000AMAG3		0	1.100	1.900	52,150	99.085,00	0,94
ANDRITZ AG	AT0000730007		0	1.200	2.300	48,905	112.481,50	1,06
AT+S AUSTR.T.+SYSTEMT.	AT0000969985		10.000	7.000	10.000	12,000	120.000,00	1,13
CA IMMOB.ANL.	AT0000641352		0	0	9.500	24,300	230.850,00	2,18
ERSTE GROUP BNK INH. O.N.	AT0000652011		0	0	4.500	36,545	164.452,50	1,55
EVN AG	AT0000741053		10.000	0	10.000	13,215	132.150,00	1,25
FACC AG INH.AKT.	AT00000FACC2		6.000	20.000	17.000	12,350	209.950,00	1,98
IMMOFINANZ AG INH.	AT0000809058		0	0	90.000	2,184	196.560,00	1,86
KTM INDUSTRIES AG	AT0000820659		0	0	10.000	4,890	48.900,00	0,46
LENZING AG	AT0000644505		400	0	400	122,700	49.080,00	0,46
MAYR-MELNHOF KARTON	AT0000938204		0	0	600	121,400	72.840,00	0,69
RAIFFEISEN INTL BK-HO.INH	AT0000606306		6.000	0	9.500	28,355	269.372,50	2,55
ROSENBAUER INTL	AT0000922554		500	0	1.000	57,000	57.000,00	0,54
S IMMO AG	AT0000652250		0	6.500	15.500	14,975	232.112,50	2,19
STRABAG SE	AT0000000STR1		0	0	3.250	36,790	119.567,50	1,13
VERBUND AG	AT0000746409		0	5.500	2.500	19,945	49.862,50	0,47
VIENNA INSURANCE GRP INH.	AT0000908504		0	0	5.000	25,010	125.050,00	1,18
Summe Emissionsland Österreich							2.504.214,00	23,66
Summe Aktien auf Euro lautend							4.637.249,00	43,81

Aktien auf Polnische Zloty lautend**Emissionsland Polen**

BRASTER A,B	ZY-,10	PLBRSTR00014	22.000	0	22.000	12,190	62.253,36	0,59
Summe Emissionsland Polen							62.253,36	0,59
Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,30788							62.253,36	0,59

Aktien auf Türkische Lira alt lautend**Emissionsland Österreich**

DO + CO AG	AT0000818802		0	0	1.600	173,000	65.841,74	0,62
Summe Emissionsland Österreich							65.841,74	0,62
Summe Aktien auf Türkische Lira alt lautend umgerechnet zum Kurs von 4,20402							65.841,74	0,62

Aktien auf Ungarische Forint lautend**Emissionsland Ungarn**

WABERERS INTL PLC EO-,35	HU0000120720		7.000	0	7.000	5.040,000	113.564,64	1,07
Summe Emissionsland Ungarn							113.564,64	1,07
Summe Aktien auf Ungarische Forint lautend umgerechnet zum Kurs von 310,66007							113.564,64	1,07

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Aktien auf US-Dollar lautend									
Emissionsland USA									
MONSANTO CO.	DL-,01	US61166W1018	0	750	750	119,820	76.015,06	0,72	
Summe Emissionsland USA							76.015,06	0,72	
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,18220							76.015,06	0,72	
Anleihen auf Euro lautend									
Emissionsland Österreich									
OESTERR. 13/18		AT0000A12B06	1,150	0	0	1.300	101,856	1.324.128,00	12,51
Summe Emissionsland Österreich							1.324.128,00	12,51	
Summe Anleihen auf Euro lautend							1.324.128,00	12,51	
Summe Amtlich gehandelte Wertpapiere							6.412.309,48	60,59	
Investmentzertifikate									
Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend									
Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)									
RENFIN LTD A		VGG749801061		0	0	8.735	7,043	52.035,39	0,49
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)							52.035,39	0,49	
Summe Investmentzertifikate auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,18220							52.035,39	0,49	
Summe Investmentzertifikate							52.035,39	0,49	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien auf Euro lautend									
Emissionsland Deutschland									
FINTECH GROUP AG NA O.N.		DE000FTG1111		0	1.491	3.009	20,300	61.082,70	0,58
NANOGATE SE INH. O.N.		DE000A0JKHC9		2.000	1.000	1.000	51,820	51.820,00	0,49
Summe Emissionsland Deutschland							112.902,70	1,07	
Emissionsland Italien									
BANCA MEDIOLANUM NOM.		IT0004776628		0	0	16.000	7,400	118.400,00	1,12
HERA S.P.A. EO 1		IT0001250932		0	0	20.000	2,660	53.200,00	0,50
SALINI IMPREGILO S.P.A.		IT0003865570		25.000	0	25.000	3,336	83.400,00	0,79
Summe Emissionsland Italien							255.000,00	2,41	

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)								
Emissionsland Spanien								
PESCANOVA SA INH. EO 6	ES0169350016		0	0	14.000	1,030	14.420,00	0,14
Summe Emissionsland Spanien							14.420,00	0,14
Summe Aktien auf Euro lautend							382.322,70	3,61
Aktien auf Hongkong-Dollar lautend								
Emissionsland Hong Kong								
HONGKONG EXCH. (BL 100)	HK0388045442		2.500	0	5.000	210,000	113.712,54	1,07
Summe Emissionsland Hong Kong							113.712,54	1,07
Summe Aktien auf Hongkong-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 9,23381							113.712,54	1,07
Aktien auf Polnische Zloty lautend								
Emissionsland Polen								
BK HANDLOWY W WARS. ZY 4	PLBH00000012		0	0	2.500	69,100	40.100,93	0,38
Summe Emissionsland Polen							40.100,93	0,38
Summe Aktien auf Polnische Zloty lautend umgerechnet zum Kurs von 4,30788							40.100,93	0,38
Aktien auf Schweizer Franken lautend								
Emissionsland Österreich								
AMS AG	AT0000A18XM4		1.600	0	1.600	70,200	98.190,40	0,93
Summe Emissionsland Österreich							98.190,40	0,93
Emissionsland Schweiz								
DUFREY AG NAM. SF 5	CH0023405456		700	0	700	153,800	94.116,62	0,89
NESTLE NAM. SF-,10	CH0038863350		0	0	1.000	81,100	70.897,81	0,67
VIFOR PHARMA NAM.SF 0,01	CH0364749348		1.000	0	1.000	114,000	99.659,06	0,94
Summe Emissionsland Schweiz							264.673,49	2,50
Summe Aktien auf Schweizer Franken lautend umgerechnet zum Kurs von 1,14390							362.863,89	3,43
Aktien auf Tschechische Kronen lautend								
Emissionsland Tschechische Republik								
CEZ AS INH. KC 100	CZ0005112300		0	4.500	4.500	441,300	76.403,82	0,72
Summe Emissionsland Tschechische Republik							76.403,82	0,72
Summe Aktien auf Tschechische Kronen lautend umgerechnet zum Kurs von 25,99150							76.403,82	0,72

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Aktien auf US-Dollar lautend								
Emissionsland Brasilien								
VALE S.A. ADR 1	US91912E1055		22.000	5.000	17.000	10,070	144.806,29	1,37
Summe Emissionsland Brasilien							144.806,29	1,37
Emissionsland Cayman Inseln								
ALIBABA GR.HLDG SP.ADR 1	US01609W1027		0	500	1.000	172,710	146.092,03	1,38
BAIDU INC.A ADR DL-,00005	US0567521085		0	0	350	247,690	73.330,65	0,69
Summe Emissionsland Cayman Inseln							219.422,68	2,07
Emissionsland Israel								
STRATASYS LTD	IL0011267213		2.500	2.500	2.500	23,120	48.891,90	0,46
TEVA PHARMACEUT. ADR	US8816242098		3.500	0	3.500	17,600	52.106,24	0,49
Summe Emissionsland Israel							100.998,14	0,95
Emissionsland Kanada								
POTASH CORP. SAS. INC.	CA73755L1076		0	0	6.000	19,240	97.648,45	0,92
Summe Emissionsland Kanada							97.648,45	0,92
Emissionsland USA								
ALPHABET INC.CLA DL-,001	US02079K3059		0	0	100	973,720	82.365,08	0,78
AMAZON.COM INC. DL-,01	US0231351067		100	0	100	961,350	81.318,73	0,77
APPLIED OPTOELECT.DL-,001	US03823U1025		1.000	0	1.000	64,670	54.703,10	0,52
ARCONIC INC. DL 1	US03965L1008		4.000	2.500	3.500	24,880	73.659,28	0,70
CAVIUM INC. DL -,001	US14964U1088		900	0	2.400	65,940	133.865,67	1,26
CONTINENTAL RES (OKLA.)	US2120151012		2.000	4.000	4.700	38,610	153.499,41	1,45
FACEBOOK INC.A DL-,000006	US30303M1027		0	300	400	170,870	57.814,24	0,55
FORTINET INC. DL-,001	US34959E1091		0	0	1.500	35,840	45.474,54	0,43
GENL EL. CO. DL -,06	US3696041033		0	0	6.000	24,180	122.720,35	1,16
GILEAD SCIENCES DL-,001	US3755581036		0	0	850	81,020	58.253,26	0,55
LENDINGCLUB CORP. DL-,01	US52603A1097		0	0	7.000	6,090	36.059,89	0,34
MICROSOFT DL-,00000625	US5949181045		0	0	1.500	74,490	94.514,46	0,89
NVIDIA CORP. DL-,01	US67066G1040		0	0	550	178,770	83.169,94	0,79
PAYPAL HDGS INC.DL-,0001	US70450Y1038		0	0	2.500	64,030	135.404,33	1,28
SQUARE INC. A	US8522341036		3.750	0	3.750	28,810	91.386,82	0,86
STARBUCKS CORP.	US8552441094		0	0	1.500	53,710	68.148,37	0,64
STERICYCLE INC. DL-,01	US8589121081		0	0	1.000	71,620	60.581,97	0,57
TEMPUR SEALY INTL DL-,01	US88023U1016		2.300	1.200	1.100	64,520	60.033,84	0,57

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)								
TJX COS INC. DL 1	US8725401090		1.000	1.000	1.000	73,730	62.366,77	0,59
TREEHOUSE FOODS DL-,01	US89469A1043		900	0	1.800	67,730	103.124,68	0,97
US SILICA HLDGS INC.DL-01	US90346E1038		3.700	0	3.700	31,070	97.241,58	0,92
VEECO INSTRUMENTS DL-,01	US9224171002		3.000	0	3.000	21,400	54.305,53	0,51
VMWARE INC.CLASS A	US9285634021		0	0	1.000	109,190	92.361,70	0,87
WESTN DIGITAL DL-,10	US9581021055		700	850	700	86,400	51.158,86	0,48
WEX INC. DL -,01	US96208T1043		750	0	750	112,220	71.193,54	0,67
Summe Emissionsland USA							2.024.725,94	19,13

Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)

HOLLYSYS AU.TECH.DL-,0001	VGG456671053		10.500	2.500	8.000	21,610	146.235,83	1,38
Summe Emissionsland Jungfern-Inseln (Britisch)							146.235,83	1,38

Emissionsland Zypern

QIWI B SP.ADRS 1/EO-,0005	US74735M1080		0	0	5.000	16,940	71.646,08	0,68
Summe Emissionsland Zypern							71.646,08	0,68
Summe Aktien auf US-Dollar lautend umgerechnet zum Kurs von 1,18220							2.805.483,41	26,51
Summe In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere							3.780.887,29	35,72

Nicht notierte Wertpapiere**Anleihen auf Euro lautend****Emissionsland Jersey**

LEVEL ONE FINAN. 07/12MTN	XS0330302232		0	0	180	0,000	0,00	0,00
Summe Emissionsland Jersey							0,00	0,00
Summe Anleihen auf Euro lautend							0,00	0,00
Summe Nicht notierte Wertpapiere							0,00	0,00

Derivate**nicht realisiertes
Ergebnis in EUR****Financial Futures auf Euro lautend****Emissionsland Frankreich**

CAC40 10 EURO FUT Dec17	FCEZ7				6		8.135,00	0,08
Summe Emissionsland Frankreich							8.135,00	0,08
Summe Financial Futures auf Euro lautend							8.135,00	0,08
Summe Derivate							8.135,00	0,08

Gliederung des Fondsvermögens

Wertpapiere	10.245.232,16	96,80
Financial Futures	8.135,00	0,08
Bankguthaben	315.211,28	2,98
Dividendenansprüche	1.628,21	0,02
Zinsenansprüche	14.245,43	0,13
Sonstige Abgrenzungen	-528,61	- 0,00
Fondsvermögen	10.583.923,47	100,00

Umlaufende Ausschüttungsanteile	AT0000A00NC4	Stück	155.263,000
Anteilswert Ausschüttungsanteile	AT0000A00NC4	EUR	10,12
Umlaufende Thesaurierungsanteile	AT0000737283	Stück	650.054,374
Anteilswert Thesaurierungsanteile	AT0000737283	EUR	13,86
Umlaufende Vollthesaurierungsanteile	AT0000A062T2	Stück	0
Anteilswert Vollthesaurierungsanteile	AT0000A062T2	EUR	13,86

Pensionsgeschäfte und Total Return Swaps (Gesamtrendite-Swaps) werden für den Fonds nicht eingesetzt. Soweit Wertpapierleihegeschäfte zum Stichtag dieses Berichtes abgeschlossen sind, werden diese nachfolgend gesondert ausgewiesen.

Erläuterung zum Ausweis gemäß der delegierten Verordnung (EU) Nr. 2016/2251 zur Ergänzung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments und des Rates über OTC-Derivate, zentrale Gegenparteien und Transaktionsregister durch technische Regulierungsstandards zu Risikominderungstechniken für nicht durch eine zentrale Gegenpartei geclearte OTC-Derivatekontrakte:

Alle OTC Derivate werden über die Erste Group Bank AG gehandelt.

In Höhe des negativen Exposures der Derivate werden Sicherheiten in Form von Barmitteln oder Anleihen an die Erste Group Bank AG geleistet.

In Höhe des positiven Exposures der Derivate werden auf EUR lautende Staatsanleihen der Republik Österreich und/oder Bundesrepublik Deutschland von der Erste Group Bank AG als Sicherheit an den Investmentfonds geleistet. Für diese Sicherheiten wurde ein einheitlicher Abschlag in Höhe von 4 % mit dem Counterpart vereinbart. Sicherheiten, die gem. Anhang II der delegierten Verordnung (EUR) Nr. 2016/2251 einen höheren Abschlag erfordern würden, werden nicht anerkannt.

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 Britische Pfund lautend			
Emissionsland Isle of Man			
PAYSAFE GROUP PLC LS-,01	GB0034264548	0	27.500
Aktien auf Euro lautend			
Emissionsland Deutschland			
AIXTRON AG NA O.N.	DE000A0WMPJ6	0	10.000
DEUTSCHE BANK AG BZR	DE000A2E4184	0	6.000
EVOTEC AG O.N.	DE0005664809	0	5.000
HELLA KGAA HUECK+CO. O.N.	DE000A13SX22	0	1.300
KONTRON AG O.N.	DE0006053952	0	20.000
STADA ARZNEIMITT. NA O.N.	DE0007251803	0	800
Emissionsland Österreich			
BUWOG AG	AT00BUWOG001	0	7.500
FLUGHAFEN WIEN AG	AT00000VIE62	0	2.000
RHI AG	AT0000676903	0	5.000
SCHOELLER-BLECKMANN OILF.	AT0000946652	1.500	3.000
VOESTALPINE AG	AT0000937503	1.000	4.000
Aktien auf Schweizer Franken lautend			
Emissionsland Schweiz			
GALENICA NAM.SF 0,10	CH0015536466	100	100

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere			
Aktien auf US-Dollar lautend			
Emissionsland Niederlande			
MOBILEYE N.V. EO -,01	NL0010831061	0	650
Emissionsland USA			
CERNER CORP. DL-,01	US1567821046	0	1.500
CHIPOTLE MEX.GR. DL -,01	US1696561059	0	350
DEXCOM INC. DL-,001	US2521311074	750	750
GOLDMAN SACHS GRP INC.	US38141G1040	300	300
GUIDEWIRE SOFTWA.DL-,0001	US40171V1008	0	1.100
INTEL CORP. DL-,001	US4581401001	2.000	2.000
PLUG POWER INC. DL-,01	US72919P2020	15.000	15.000
ROYAL GOLD INC. DL-,01	US7802871084	0	1.000
TRIPADVISOR INC. DL -,001	US8969452015	1.500	1.500
ZOETIS INC. CL.A DL -,01	US98978V1035	2.000	2.000

Wien, im Oktober 2017

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).