

# Advisory One

Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Halbjahresbericht 2007

## Inhaltsübersicht

Allgemeine Informationen zur Kapitalanlagegesellschaft .....	2
Entwicklung des Fonds .....	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens .....	4
Vermögensaufstellung zum 30. September 2007 .....	4
Publikumsfonds der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlageges. m.b.H. ....	12

## 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	2,30 Mio. EURO
Gesellschafter	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (81,42 %) DekaBank Deutsche Girozentrale (2,87 %) Kärntner Sparkasse Aktiengesellschaft (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	Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (Vorsitzender) Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (Vorsitzender-Stv.) Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (Vorsitzender-Stv.) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ  vom Betriebsrat entsandt: Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Franz KISSER Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Geschäftsführer	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Prokuristen	Mag. Karl BRANDSTÖTTER Mag. Winfried BUCHBAUER Mag. Harald EGGER Oskar ENTMAYR Dr. Dietmar JAROSCH Mag. Franz KISSER Anton KOVAR Günther MANDL Peter RIEDERER Mag. Jürgen SINGER (ab 1.7.2007) Ernst SORGER Ernst Rudolf THIER
Staatskommissäre	Rat Mag. Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Prüfer	ERNST & YOUNG WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH
Depotbank	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

## Sehr geehrter Anteilinhaber,

wir erlauben uns, Ihnen nachstehend den Halbjahresbericht des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG über den Zeitraum 1. April 2007 bis 30. September 2007 vorzulegen.

## Entwicklung des Fonds

Die Performance des Advisory One betrug im Geschäftshalbjahr 2007 - 0,56 % (NAV 10,98). Demgegenüber lag der Weltaktienindex MSCI in EUR mit 0,98 % leicht im Plus. Im Kalenderjahr 2007 liegt der Advisory One mit einem Anstieg von 3,36 % jedoch vor dem Weltaktienindex (Anstieg 2,09 %).

Das Geschäftshalbjahr war anfangs von guten Unternehmensergebnissen und starker Übernahmetätigkeit geprägt. Dies bewirkte bis Ende Juli einen Anstieg der Aktienmärkte der trotz der steigenden Zinsen ungefährdet schien. Anfang August schwappte die US Immobilienkrise auf den europäischen Kontinent über und hatten die Pleite der Industrielandbank zur Folge, welche in der Folge durch ein Bankenkonsortium aufgefangen wurde. Der damit verbundene Vertrauensverlust bewirkte eine panikartige Korrektur an den Märkten. Die Notenbanken konnten durch massive Geldmarktoperationen anfangs den Geldmarkt stabilisieren und in der Folge den Druck aus den Aktienmärkten nehmen.

### Ausblick

Die Auswirkungen des anhaltenden Rückgangs des US-Immobilienmarktes auf die globale Wirtschaft können zur Zeit nicht abschliessend beurteilt werden. Die Bedeutung des amerikanischen Konsumenten auf die Weltwirtschaft ist aber unbestritten, auch wenn die schnellwachsenden Volkswirtschaften der Welt (China, Russland, Indien etc.) zunehmenden Anteil am globalen Konsum haben.

Wir erwarten volatile Tradingmärkte und wollen mit leicht antizyklischem Verhalten attraktive Risiko/Ertragsgelegenheiten wahrnehmen. Der Gesamtveranlagungsgrad in Aktien dürfte sich in den nächsten Monaten zwischen 50 % und 80 % bewegen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens

	30. September 2007		31. März 2007	
	Mio. EURO	%	Mio. EURO	%
Aktien lautend auf				
britische Pfund	1,1	0,81	4,8	3,80
EURO	29,0	21,18	44,1	34,74
Hongkong-Dollar	3,9	2,85	3,4	2,67
japanische Yen	-	-	1,0	0,76
kanadische Dollar	2,0	1,49	1,3	1,06
polnische Zloty	0,4	0,31	1,5	1,20
rumänische Leu	0,0	0,00	0,0	0,00
russische Rubel	0,1	0,05	0,1	0,05
schwedische Kronen	-	-	0,4	0,33
tschechische Kronen	1,4	1,03	-	-
türkische Lira	0,8	0,62	4,0	3,13
US-Dollar	30,0	21,92	32,3	25,49
ungarische Forint	1,0	0,71	2,0	1,61
Anleihen lautend auf				
EURO	20,0	14,59	7,7	6,07
Investmentzertifikate lautend auf				
EURO	6,8	4,96	1,6	1,25
US-Dollar	1,6	1,14	1,7	1,31
Wertpapiervermögen	98,1	71,66	105,9	83,48
Optionen	-	-	- 0,3	- 0,21
Financial Futures	- 1,2	- 0,86	- 0,6	- 0,46
Devisentermingeschäfte	0,8	0,58	0,2	0,18
Bankguthaben	38,8	28,37	21,2	16,74
Zinsenansprüche	0,4	0,26	0,3	0,27
Fondsvermögen	136,9	100,00	126,8	100,00

## Vermögensaufstellung zum 30. September 2007

(einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen vom 1. April 2007 bis 30. September 2007)

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AMTLICH GEHANDELTE WERTPAPIERE								
AKTIEN auf Britische Pfund lautend								
Emissionsland IRLAND								
ECOSECURITIES GR.	IE00B0PR8X46	-	180.000	0	180.000	3,075000	792.933,03	0,58
						Summe	792.933,03	0,58
Emissionsland ISLE OF MAN								
CLIMATE EXCHANGE	A. GB0033551168	-	0	35.000	15.000	14,420000	309.867,05	0,23
						Summe	309.867,05	0,23
						Summe GBP umgerechnet zum Kurs von 0,698041	1.102.800,08	0,81

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 EURO lautend								
Emissionsland DEUTSCHLAND								
ALLIANZ AG	DE0008404005	-	15.000	30.000	20.000	163,850000	3.277.000,00	2,39
CFI FAIRPAY AG O.N.	DE000A0HHKA7	-	0	0	36.600	9,200000	336.720,00	0,25
CONTINENTAL AG	DE0005439004	-	0	10.000	20.000	96,980000	1.939.600,00	1,42
DAIMLERCHRYSLER AG	DE0007100000	-	10.000	25.000	10.000	70,640000	706.400,00	0,52
DEUTSCHE BK NAMEN	DE0005140008	-	27.000	21.500	15.000	90,380000	1.355.700,00	0,99
DT.TELEKOM NAMEN	DE0005557508	-	0	0	100	13,780000	1.378,00	0,00
HELMA EIGENHEIMBAU AG	DE000A0EQ578	-	0	0	23.250	12,300000	285.975,00	0,21
INTICOM SYSTEMS AG	DE0005874846	-	5.845	11.394	10.845	11,750000	127.428,75	0,09
K+S AG O.N.	DE0007162000	-	10.000	0	10.000	127,800000	1.278.000,00	0,93
LANXESS AG	DE0005470405	-	43.333	10.000	33.333	33,210000	1.106.988,93	0,81
SIEMENS AG NAMEN	DE0007236101	-	35.000	0	35.000	96,420000	3.374.700,00	2,47
SUEDZUCKER MA./OCHS. O.N.	DE0007297004	-	0	20.000	15.000	14,170000	212.550,00	0,16
VITA 34INTERNATIONAL O.N.	DE000A0BL849	-	0	2.500	33.500	15,050000	504.175,00	0,37
						Summe	<u>14.506.615,68</u>	<u>10,60</u>
Emissionsland FRANKREICH								
POWEO NOM.	FR0004191674	-	13.850	0	13.850	33,700000	466.745,00	0,34
TECHNIP-COF.	FR0000131708	-	8.456	28.456	25.000	62,700000	1.567.500,00	1,15
						Summe	<u>2.034.245,00</u>	<u>1,49</u>
Emissionsland JERSEY INSELN								
INT.MARK.&SALES	JE00B1YBMP41	-	330.000	0	330.000	2,390000	788.700,00	0,58
						Summe	<u>788.700,00</u>	<u>0,58</u>
Emissionsland OESTERREICH								
A-TEC INDUSTRIES	AT00000ATEC9	-	26.416	30.726	2.690	133,900000	360.191,00	0,26
IMMOEAST IMMOBILIEN ANL.	AT0000642806	-	790.000	490.000	300.000	7,640000	2.292.000,00	1,67
INTERCELL AG	AT0000612601	-	35.000	40.000	96.213	25,270000	2.431.302,51	1,78
MAYR-MELNHOF STAMM	AT0000938204	-	12.000	6.000	6.000	77,500000	465.000,00	0,34
TELEKOM AUSTRIA O.N.	AT0000720008	-	35.000	0	35.000	18,350000	642.250,00	0,47
VA STAHL	AT0000937503	-	96.000	77.323	18.677	60,600000	1.131.826,20	0,83
VERBUND INHABER/A	AT0000746409	-	20.000	25.000	25.000	40,420000	1.010.500,00	0,74
WARIMPEX FINANZ + BET	AT0000827209	-	0	0	45.290	9,100000	412.139,00	0,30
WIENERBERGER	AT0000831706	-	58.333	25.000	33.333	43,860000	1.461.985,38	1,07
						Summe	<u>10.207.194,09</u>	<u>7,46</u>
						Summe EUR	<u>27.536.754,77</u>	<u>20,12</u>
AKTIEN auf Hongkong Dollar lautend								
Emissionsland BERMUDA								
CHINA OIL&GAS GR.	BMG2155W1010	-	7.500.000	0	7.500.000	0,940000	638.113,57	0,47
JIUZHOU DEVELOPMENT	BMG513811049	-	5.000.000	0	5.000.000	0,950000	429.934,68	0,31
SINOFERT HLDGS	BMG8403G1033	-	800.000	1.500.000	1.300.000	6,110000	718.941,29	0,53
						Summe	<u>1.786.989,54</u>	<u>1,31</u>
Emissionsland CHINA VOLKSREPUBLIK								
PETROCHINA CO.	CN0009365379	-	0	250.000	1.150.000	14,740000	1.534.278,47	1,12
						Summe	<u>1.534.278,47</u>	<u>1,12</u>
Emissionsland HONGKONG								
SINGAMAS CONTAINER	HK0716002271	-	1.872.000	500.000	1.372.000	4,720000	586.144,88	0,43
						Summe	<u>586.144,88</u>	<u>0,43</u>
						Summe HKD umgerechnet zum Kurs von 11,048190	<u>3.907.412,89</u>	<u>2,85</u>

## Halbjahresbericht 2007

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	Zinssatz	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale	Verkäufe/ Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
AKTIEN auf Kanadische Dollar lautend									
Emissionsland BRIT. JUNGFERINSELN									
EUROPEAN MINERALS CORP.	VGG3192Y1007	-	300.000	100.000	1.392.200	1,500000	1.477.720,62	1,08	
							Summe	<u>1.477.720,62</u>	<u>1,08</u>
Emissionsland KANADA									
URANIUM ONE INC.	CA91701P1053	-	60.000	0	60.000	13,150000	558.311,34	0,41	
							Summe	<u>558.311,34</u>	<u>0,41</u>
Summe CAD umgerechnet zum Kurs von 1,413190								<u>2.036.031,96</u>	<u>1,49</u>
AKTIEN auf Polnische Zloty lautend									
Emissionsland POLEN									
KGHM POLSKA MIEDZ	PLKGHM000017	-	60.000	107.000	13.000	123,500000	425.952,46	0,31	
							Summe	<u>425.952,46</u>	<u>0,31</u>
Summe PLN umgerechnet zum Kurs von 3,769200								<u>425.952,46</u>	<u>0,31</u>
AKTIEN auf Rumänische Leu lautend									
Emissionsland RUMÄNIEN									
SNP PETROM S.A. -ANR.-	ROSNPPRGH011	-	0	0	1.999.943	0,000000	0,00	0,00	
							Summe	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
Summe RON umgerechnet zum Kurs von 3,341580								<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
AKTIEN auf Russische Rubel lautend									
Emissionsland RUSSLAND									
KUBANSKAYA GENERIR. KOMP.	RU000A0JNJD3	-	0	0	20.000	60,000000	33.901,68	0,02	
							Summe	<u>33.901,68</u>	<u>0,02</u>
Summe RUB umgerechnet zum Kurs von 35,396480								<u>33.901,68</u>	<u>0,02</u>
AKTIEN auf Tschechische Kronen lautend									
Emissionsland LUXEMBURG									
PEGAS NONWOVENS	LU0275164910	-	80.000	28.000	52.000	746,000000	1.411.309,47	1,03	
							Summe	<u>1.411.309,47</u>	<u>1,03</u>
Summe CZK umgerechnet zum Kurs von 27,486530								<u>1.411.309,47</u>	<u>1,03</u>
AKTIEN auf Türkische Lira lautend									
Emissionsland TÜRKEI									
IS GAYRIMENKUL INC.	TRAI SGY091Q3	-	181.890	681.889	0	2,070000	0,48	0,00	
TURKIYE IS BANKASI/C	TRAI SCTR91N2	-	0	100.000	200.000	7,300000	847.526,50	0,62	
							Summe	<u>847.526,98</u>	<u>0,62</u>
Summe TRY umgerechnet zum Kurs von 1,722660								<u>847.526,98</u>	<u>0,62</u>
AKTIEN auf US Dollar lautend									
Emissionsland CAYMAN-INSELN									
TRANSOCEAN SEDCO F.	KYG900781090	-	10.000	60.000	10.000	113,050000	794.923,18	0,58	
							Summe	<u>794.923,18</u>	<u>0,58</u>

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
Emissionsland KANADA								
AGRIUM INC.	CA0089161081	-	15.000	0	15.000	54,370000	573.462,71	0,42
KINROSS GOLD CORP.	CA4969024047	-	50.000	50.000	50.000	14,980000	526.667,37	0,38
NORTH AMER. PALL.	CA6569121024	-	50.000	0	64.600	7,650000	347.494,99	0,25
PAN AMERICAN	CA6979001089	-	40.000	60.000	40.000	28,900000	812.853,78	0,59
SILVER WHEATON	CA8283361076	-	80.000	0	80.000	14,020000	788.665,05	0,58
YAMANA GOLD INC.	CA98462Y1007	-	170.000	0	170.000	11,780000	1.408.149,63	1,03
						Summe	<u>4.457.293,53</u>	<u>3,26</u>
Emissionsland RUSSLAND								
KUBAN ENERGY RETAIL	RU000A0JNJ11	-	0	0	20.000	0,025000	351,58	0,00
MOSTOTREST	RU0009177331	-	3.000	1.279	3.321	523,000000	1.221.307,88	0,89
NOVATEK GDR REG. S	US6698881090	-	50.000	0	50.000	52,400000	1.842.281,05	1,35
OA0 CONCERN SITRONICS	US46630F2065	-	0	100.000	150.000	6,130000	646.556,27	0,47
						Summe	<u>3.710.496,78</u>	<u>2,71</u>
Emissionsland USA								
ADOBE SYST INC	US00724F1012	-	20.000	0	20.000	43,660000	613.999,93	0,45
ADVANCED MIC.DEV.	US0079031078	-	0	0	55.000	13,200000	510.494,67	0,37
ALCOA INC.	US0138171014	-	0	0	30.000	39,120000	825.229,41	0,60
CME GROUP INC.	US1257201058	-	2.000	0	2.000	587,350000	826.002,88	0,60
CREE INC.	US2254471012	-	60.000	0	60.000	31,100000	1.312.097,88	0,96
ELECTRONIC ARTS	US2855121099	-	25.000	0	25.000	55,990000	984.249,20	0,72
GEN ELECTRIC CC	US3696041033	-	50.000	0	50.000	41,400000	1.455.542,66	1,06
INTEL CORP	US4581401001	-	130.000	0	130.000	25,860000	2.363.885,67	1,73
ORACLE SYSTEM	US68389X1054	-	0	0	100.000	21,650000	1.522.342,93	1,11
STARBUCKS CORP.	US8552441094	-	10.000	14.440	45.560	26,200000	839.343,25	0,61
						Summe	<u>11.253.188,48</u>	<u>8,22</u>
						Summe USD umgerechnet zum Kurs von 1,422150	<u>20.215.901,97</u>	<u>14,77</u>
AKTIEN auf Ungarische Forint lautend								
Emissionsland UNGARN								
RICHT. GEDEON NA C	HU0000067624	-	2.000	0	6.500	37.605,000000	972.904,39	0,71
						Summe	<u>972.904,39</u>	<u>0,71</u>
						Summe HUF umgerechnet zum Kurs von 251,240000	<u>972.904,39</u>	<u>0,71</u>
ANLEIHEN auf EURO lautend								
Emissionsland OESTERREICH								
BUNDESANL. 99/09	AT0000384821	4,000000	15.000	0	15.000	99,819000	14.972.850,00	10,94
BUNDESANL.00/07	AT0000384953	5,500000	0	0	3.500	100,060000	3.502.100,00	2,56
						Summe	<u>18.474.950,00</u>	<u>13,50</u>
						Summe EUR	<u>18.474.950,00</u>	<u>13,50</u>
						SUMME AMTLICH GEHANDELTE WERTPAPIERE	<u>76.965.446,65</u>	<u>56,22</u>
INVESTMENTZERTIFIKATE auf EURO lautend								
Emissionsland OESTERREICH								
ADVISORY EM.OPPORT. EB/T	AT0000A05BR6	-	350.000	0	350.000	9,300000	3.255.000,00	2,38
MEINL BALKAN FUND MEINL/T	AT0000A060S8	-	350.000	0	350.000	10,090000	3.531.500,00	2,58
						Summe	<u>6.786.500,00</u>	<u>4,96</u>
						Summe EUR	<u>6.786.500,00</u>	<u>4,96</u>

## Halbjahresbericht 2007

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
INVESTMENTZERTIFIKATE auf US Dollar lautend								
Emissionsland BRIT. JUNGFERNINSELN								
RENFIN LTD A	VGG749801061	-	0	0	18.500	120,000000	1.561.016,77	1,14
Summe							<u>1.561.016,77</u>	<u>1,14</u>
Summe USD umgerechnet zum Kurs von 1,422150							<u>1.561.016,77</u>	<u>1,14</u>
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE							<u>8.347.516,77</u>	<u>6,10</u>
IN ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE WERTPAPIERE								
AKTIEN auf EURO lautend								
Emissionsland JERSEY INSELN								
MEINL AIRPORTS INTL	AT0000A053N4	-	90.100	0	90.100	6,320000	569.432,00	0,42
Summe							<u>569.432,00</u>	<u>0,42</u>
Emissionsland OESTERREICH								
PHION AG AKT O.N.	AT0000PHION3	-	20.000	0	20.000	36,000000	720.000,00	0,53
SANOCHEMIA PHARMAZEUTICA	AT0000776307	-	0	4.270	15.730	10,250000	161.232,50	0,12
Summe							<u>881.232,50</u>	<u>0,64</u>
Summe EUR							<u>1.450.664,50</u>	<u>1,06</u>
AKTIEN auf US Dollar lautend								
Emissionsland RUSSLAND								
LUKOIL ADRIS	US6778621044	-	116.000	0	168.000	82,920000	9.795.422,42	7,16
Summe							<u>9.795.422,42</u>	<u>7,16</u>
Summe USD umgerechnet zum Kurs von 1,422150							<u>9.795.422,42</u>	<u>7,16</u>
ANLEIHEN auf EURO lautend								
Emissionsland DEUTSCHLAND								
DT.BK.TOP SELEC.07/UND.IZ	DE000DB2DUB9	0,000000	221	100	121	10,920000	1.321.320,00	0,97
Summe							<u>1.321.320,00</u>	<u>0,97</u>
Summe EUR							<u>1.321.320,00</u>	<u>0,97</u>
SUMME IN ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE WERTPAPIERE							<u>12.567.406,92</u>	<u>9,18</u>
NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE								
AKTIEN auf Russische Rubel lautend								
Emissionsland RUSSLAND								
KUBANSKIYE MAG.NIYE S.	RU000A0JP252	-	0	0	20.000	50,000000	28.251,40	0,02
Summe							<u>28.251,40</u>	<u>0,02</u>
Summe RUB umgerechnet zum Kurs von 35,396480							<u>28.251,40</u>	<u>0,02</u>
ANLEIHEN auf EURO lautend								
Emissionsland OESTERREICH								
LEVEL ONE 06/12	AT0000500970	7,000000	0	0	180	100,000000	180.000,00	0,13
Summe							<u>180.000,00</u>	<u>0,13</u>
Summe EUR							<u>180.000,00</u>	<u>0,13</u>
SUMME NICHT NOTIERTE WERTPAPIERE							<u>208.251,40</u>	<u>0,15</u>

Wertpapier-Bezeichnung	Bestand	nicht realisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>			
offene Positionen			
USD	18.000.000	789.335,71	0,58
	<b>SUMME DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>	<b>789.335,71</b>	<b>0,58</b>
<b>FINANCIAL FUTURES</b>			
Kauf Terminkontrakte			
NASDAQ 100 12/07	USD 20	125.725,13	0,09
	Summe USD	125.725,13	0,09
	Summe Kauf Terminkontrakte	125.725,13	0,09
Verkauf Terminkontrakte			
DEUTSCHER AKTIENIN.12/07	EUR - 100	- 951.250,00	- 0,69
	Summe EUR	- 951.250,00	- 0,69
S&P 500 12/07	USD - 50	- 355.975,11	- 0,26
	Summe USD	- 355.975,11	- 0,26
	Summe Verkauf Terminkontrakte	- 1.307.225,11	- 0,95
	<b>SUMME FINANCIAL FUTURES</b>	<b>- 1.181.499,98</b>	<b>- 0,86</b>
<b>GLIEDERUNG DES FONDSVERMÖGENS</b>			
<b>WERTPAPIERE</b>		98.088.621,74	71,66
<b>FINANCIAL FUTURES</b>		- 1.181.499,98	- 0,86
<b>DEISENTERMINGESCHÄFTE</b>		789.335,71	0,58
<b>BANKGUTHABEN</b>		38.831.553,19	28,37
<b>ZINSENANSPRÜCHE</b>		361.864,12	0,26
<b>FONDSVERMÖGEN</b>		<b>136.889.874,78</b>	<b>100,00</b>

UMLAUFENDE AUSSCHÜTTUNGSANTEILE	Stück	1.890
UMLAUFENDE THESAURIERUNGSANTEILE	Stück	12.459.876
ANTEILSWERT AUSSCHÜTTUNGSANTEILE	EUR	10,98
ANTEILSWERT THESAURIERUNGSANTEILE	EUR	10,98

Während des Berichtszeitraumes erfolgte Zu- und Abgänge in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	lautend auf	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
AMTLICH GEHANDELTE WERTPAPIERE				
ADIDAS-SALOMON AG	DE0005003404	EUR	29.000	64.678
AFI DEV.PLC GDR REGS	US00106J2006	USD	15.000	15.000
AKTIONERNAYA FINANS.KOR.	US48122U2042	USD	0	143.627
ALSTOM S.A.	FR0010220475	EUR	8.000	8.000
AMGEN INC	US0311621009	USD	0	10.000
ANDRITZ AKT.O.N.	AT0000730007	EUR	38.200	38.200
APPLE COMPUTER INC.	US0378331005	USD	0	15.000
AYGAZ NAM	TRAAYGAZ91E0	TRY	800.000	800.000
BLACKSTONE GROUP L.P.	US09253U1088	USD	62.000	62.000
BUNDESANL. 97/07	AT0000383690	EUR	0	4.000
C-QUADRAT INV. AG	AT0000613005	EUR	0	4.148
CARREFOUR	FR0000120172	EUR	12.500	12.500
CELEBI HAVA SERVISI	TRACLEBI91M5	TRY	21.418	21.418
CENTRAL EU.ME.A NEW DL-01	BMG200452024	USD	5.000	15.000
CHELYABINSKIY	US1635232028	USD	50.000	50.000
CHINA CONSTR. BANK H YC 1	CN000A0HF1W3	HKD	0	2.000.000
CITIC INTL FINL HLDGS LTD	HK0183011623	HKD	2.500.000	2.500.000
COMMERZBANK	DE0008032004	EUR	0	110.000
CORNING INC	US2193501051	USD	0	50.000
DEUTSCHE BOERSE NA O.N.	DE0005810055	EUR	45.000	45.000
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	DE0008232125	EUR	30.000	30.000
DIAMOND OFFSHORE DRILLING	US25271C1027	USD	0	25.000
DOGAN YAYIN HLDG	TRADYHOL91Q7	TRY	260.000	260.000
DONGFENG MOTOR GROUP	CN000A0HMHV55	HKD	2.000.000	2.000.000
EASTERN PROPERTY HLDGS	VGG290991014	USD	0	15.000
EIFFAGE SA	FR0000130452	EUR	10.000	10.000
EUROMICRON AG	DE0005660005	EUR	0	32.500
EUROP.AERON.DEF.+SP. EADS	NL0000235190	EUR	90.000	90.000
EUROPEAN NICKEL	GB0034265404	GBP	0	600.000
FROGSTER INTER. PICT.BZR	DE000A0TGJ06	EUR	10.000	10.000
GENENTECH INC.	US3687104063	USD	0	20.000
GLOBAL CROSSING NEW	BMG3921A1751	USD	45.000	45.000
GOLDCORP INC	CA3809564097	USD	0	25.000
GOLDEN TELECOM	US38122G1076	USD	0	5.000
GOOGLE INC. CLASS A	US38259P5089	USD	0	3.500
HOCHTIEF AG	DE0006070006	EUR	20.000	30.000
HURRIYET GA.VE MAT.	TRAHURGZ91D9	TRY	130.000	270.000
ICICI BANK LTD	US45104G1040	USD	30.000	30.000
INT. MARK.& SALES IND.	IE00B0FLKF23	GBP	90.000	330.000
INTERCONT.EXCHANGE	US45865V1008	USD	13.000	13.000
INTL NICKEL INDONESIA	ID1000098700	IDR	157.000	157.000
JSC MMC NORILSK NICKEL	RU0007288411	USD	10.000	10.000
KAPSCH TRAFFIC COM AG	AT000KAPSCH9	EUR	3.000	3.000
KAZAKHYMS PLC	GB00BOHZPV38	GBP	150.000	150.000
KOC HLDG NA	TRAKCHOL91Q8	TRY	7.000	307.000
KOC HLDG NA -ANR.-	TRRKCHL00024	TRY	140.000	140.000
MEINL EUROPEAN LAND	AT0000660659	EUR	135.000	135.000
MERIDIAN GOLD	CA5899751013	USD	40.000	40.000
MLP AG	DE0006569908	EUR	72.500	72.500
MOL NA A	HU0000068952	HUF	36.000	52.600
NYMEX HLDGS INC.	US62948N1046	USD	10.000	10.000
OMV STAMM	AT0000743059	EUR	20.000	20.000
OTKRITYE INVESTI.GDRS	US47972M1062	USD	5.532	5.532
POWEO -ANR.-	FR0010484998	EUR	13.850	13.850
PT ANEKA TAMBANG	ID1000106602	IDR	3.200.000	3.200.000
RADEX-HERAKLITH	AT0000676903	EUR	0	35.000
RAIFFEISEN INT. BK. HLDG	AT0000606306	EUR	10.000	48.136
ROSINTER RESTORANTS HLDG	RU000A0JP922	USD	12.500	12.500

Wertpapier-Bezeichnung	Kenn- nummer	lautend auf	Käufe/ Zugänge Stück/Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe/ Abgänge
RWE STAMM O.N.	DE0007037129	EUR	10.000	27.000
SALESFORCE.COM	US79466L3024	USD	30.000	50.000
SANOFI-SYNTHELABO	FR0000120578	EUR	0	20.000
SAP AG	DE0007164600	EUR	0	85.040
SBEREGATELNY BK.ROSS.FED.	RU0009029540	USD	200	200
SHUI ON CONSTRUCT.+MAT.	BMG8114W1082	HKD	300.000	300.000
SIBIR ENERGY PLC	GB00B04M0071	GBP	0	300.000
SKW STAHL-METALLURGIE	DE000SKWM013	EUR	9.500	9.500
SOCIETE GENERALE S.A.	FR0000130809	EUR	5.000	5.000
ST.GOBAIN	FR0000125007	EUR	0	22.000
TMM REAL ESTATE DEVELOPM.	US87260H1041	USD	110.032	110.032
TNK BP-HOLDING PFD	RU000A0HGPN7	USD	0	500.000
TOYOTA MOTOR	JP3633400001	JPY	0	20.000
TUI AG NA	DE000TUAG000	EUR	0	80.000
TURKIYE VAKIFLAR BANK.	TREVKFB00019	TRY	600.000	600.000
UN.ENERGY SYS RUSSIA	US9046882075	USD	30.000	30.000
UNI.ENERGY SYSTEM RUSSIA	RU0008959655	USD	0	3.000.000
VEDANTA RESOURCES	GB0033277061	GBP	0	50.000
VODONE LTD.	BMG9388Y1012	HKD	2.000.000	2.000.000
VTB BANK	US46630Q2021	USD	500.000	500.000
WACKER CONSTR. EQUIPMENT	DE000WACK012	EUR	15.000	15.000
WEST SIBERIAN RES. SDR	SE0000739286	SEK	0	600.000
WESTERN UNION CO.	US9598021098	USD	0	40.000
WIMM-BILL-DANN	US97263M1099	USD	8.000	8.000
WR.STAEDTISCHE STAMM	AT0000908504	EUR	0	20.000
X 5 RETAIL GR. GDR S 0,25	US98387E2054	USD	60.000	60.000
YAMANA GOLD INC.	CA98462Y1007	CAD	0	40.000
YANION INTL HLDGS	BMG983291409	HKD	0	2.000.000
ZUMTOBEL AG	AT0000837307	EUR	105.000	105.000

## IN ORGANISIERTE MÄRKTE EINBEZOGENE WERTPAPIERE

CTC MEDIA INC.	US12642X1063	USD	25.000	25.000
D + S EUROPE AG	DE0005336804	EUR	50.000	50.000
DOGAN SIRKET.GRUBU NA	TRAD0HOL91Q8	TRY	200.000	750.000
FROGSTER INTERACTIVE	DE000A0F47J1	EUR	2.000	12.000
GMK NORILSK NICK.ADR	US46626D1081	USD	10.000	10.000
SOLARWORLD AG	DE0005108401	EUR	0	17.500
WIRE CARD AG	DE0007472060	EUR	42.000	42.000

## NEUEMISSIONEN

A-TEC INDUSTRIES BZGR	AT0000A05D11	EUR	7.000	7.000
INVESTMENTZERTIFIKATE				
WR PRIVATBK EUR PROP CI/T	AT0000500285	EUR	0	11.000

Wien, im Oktober 2007

ERSTE-SPARINVEST  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

## Publikumsfonds der ERSTE-SPARINVEST

### Kernpalette (die für den Privatanleger wichtigsten Fonds)

---

Geldmarktnahe Fonds	ESPA CASH EMERGING-MARKETS ESPA CASH EURO-PLUS ESPA CASH DOLLAR ESPA SELECT CASH
Rentenfonds - Euro	ESPA BOND COMBIRENT ESPA BOND EURO-CORPORATE ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT ESPA BOND EURO-RENT ESPA BOND EURO-TREND ESPA BOND MORTGAGE ESPA BOND USA-CORPORATE ESPA SELECT BOND
Rentenfonds - Euro und Fremdwährungen	ESPA BOND DANUBIA ESPA BOND DOLLAR ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE ESPA BOND EMERGING-MARKETS ESPA BOND EUROPE ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD ESPA BOND USA-HIGH YIELD ESPA PORTFOLIO BOND
Aktienfonds - Regionen	ESPA BEST OF AMERICA ESPA BEST OF EUROPE ESPA BEST OF WORLD ESPA SELECT STOCK ESPA STOCK AMERICA ESPA STOCK BRICK ESPA STOCK EUROPE ESPA STOCK EUROPE-EMERGING ESPA STOCK GLOBAL ESPA STOCK GLOBAL EMERGING-MARKETS ESPA STOCK JAPAN ESPA STOCK VIENNA
Aktienfonds - Branchen und Themen	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY ESPA STOCK COMMODITIES ESPA STOCK BIOTEC ESPA WWF STOCK UMWELT
Strategiefonds	ESPA PORTFOLIO CREATIVE ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19 ESPA PORTFOLIO TARGET ESPA SELECT MED ESPA SELECT INVEST
Alternative Investments	ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE
Vorsorgefonds	ESPA VORSORGE CLASSIC 03 bis 07

---

## Alle ESPA-Fonds (die gesamte ESPA-Fondspalette einschließlich der Kernfonds)

ALPENFONDS	Aktien Alpenraum
ESPA ALTERNATIVE EMERGING-MARKETS	Alternatives Investment in Emerging-Markets
ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE	Hedge Dachfonds, Alternatives Investment
ESPA BEST OF AMERICA	US-Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF EUROPE	Europäischer Aktien-Dachfonds
ESPA BEST OF HEALTHCARE	Anlage in ausgewählte Aktienfonds im Gesundheitswesen
ESPA BEST OF JAPAN	Anlage in ausgewählte japanischen Aktienfonds
ESPA BEST OF TECHNOLOGY	Globaler Aktien-Dachfonds, Technologiebranche
ESPA BEST OF WORLD	Globaler Aktien-Dachfonds
ESPA BOND COMBIRENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND DANUBIA	Schwerpunkt zentral- und osteuropäische Renten
ESPA BOND DOLLAR	Dollar-Renten, ohne Währungssicherung
ESPA BOND DOLLAR-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen, ohne Währungssicherung
ESPA BOND EMERGING-MARKETS	Emerging Markets-Renten weltweit mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-CORPORATE	Unternehmensanleihen in Euro
ESPA BOND EURO-LONGTERM	Euro-Staatsanleihen mit einer Restlaufzeit von mehr als 7 Jahren
ESPA BOND EURO-MÜNDELRENT*	Fonds für mündelsichere Veranlagung nach ethischen Kriterien
ESPA BOND EUROPE	Paneuropäische Renten, überwiegend in Euro
ESPA BOND EUROPE-HIGH YIELD	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND EURO-PRO*	Euro-Renten
ESPA BOND EURO-REAL	Euro-Staatsanleihen mit Inflationsschutz
ESPA BOND EURO-RENT	Euro-Renten, überwiegend Staatsanleihen
ESPA BOND EURO-RESERVA*	Euro-Renten
ESPA BOND EURO-TREND	Euro-Staatsanleihen
ESPA BOND INTERNATIONAL	Internationale Renten
ESPA BOND MORTGAGE	US-Hypothekenanleihen mit bester Bonität und vollständiger Währungssicherung in Euro
ESPA BOND PREFERRED	Nachrangige Unternehmensanleihen
ESPA BOND SYSTEM	Euro-Rentenfonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
ESPA BOND USA-CORPORATE	Dollar-Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-HIGH YIELD	Hochrentierende Unternehmensanleihen mit Währungssicherung in Euro
ESPA BOND USA-REAL	US Staatsanleihen mit Inflationsschutz, USD währungsgesichert
ESPA BOND YEN	Renten in JPY, nicht währungsgesichert
ESPA CASH ASSET BACKED	Investitionen in globale Asset Backed Securities, ausschließlich Investment Grade
ESPA CASH CORPORATE-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in kurzlaufenden Unternehmensanleihen

Die mit \* gekennzeichneten Fonds sind auch zur Deckung der Pensionsrückstellung geeignet.

ESPA CASH DOLLAR	Geldmarktnaher Fonds in USD
ESPA CASH EMERGING-MARKETS	Geldmarktnaher Fonds in Emerging-Markets
ESPA CASH EURO	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH EURO-MIDTERM*	Euro-Renten mittlerer Laufzeit
ESPA CASH EURO-PLUS	Geldmarktnaher Fonds in Euro
ESPA CASH FORINT	Geldmarktnaher Fonds in Ungarischen Forint ohne Währungssicherung
ESPA CASH SYSTEM-PLUS	Geldmarktnaher Fonds mit Emissionen vor dem 01.03.2001
ESPA GARANT BRIC	Anlage in die Wachstumsmärkte mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 12.11.2013
ESPA GARANT CHINA	Anlage in einem Wachstumsmarkt mit Absicherung des Aktienkursrisikos, Laufzeit bis 29.02.2012
ESPA PORTFOLIO BOND	Internationale Renten gemäß Asset Allocation
ESPA PORTFOLIO CREATIVE	Alternatives Investment
ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19	Gemischter Dachfonds (Laufzeit) mit Wertsicherungskonzept
ESPA PORTFOLIO MED	Konservativer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktien
ESPA PORTFOLIO MIX	Dynamischer gemischter Fonds gemäß Asset Allocation, bis zu 35 % Aktien
ESPA PORTFOLIO TARGET	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
ESPA PORTFOLIO TARGET 4*	Gemischter Dachfonds mit Wertsicherungskonzept
ESPA PRO INVEST*	Gemischter Dachfonds, bis zu 50 % Aktien
ESPA PRO MIX*	Gemischter Fonds, bis zu 35 % Aktien
ESPA PRO TOP	Offensiver, gemischter Fonds, etwa 75 % Aktien
ESPA PROTECT EUROPE	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.05.2012
ESPA PROTECT NEW EUROPE	Sichere Erträge mit Wachstumsphantasie, Laufzeit bis 31.10.2012
ESPA SELECT BOND	Anleihen-Dachfonds mit ESPA-Rentenfonds
ESPA SELECT CASH	Dachfonds mit geldmarktnahen ESPA-Fonds
ESPA SELECT INVEST	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 50 % Aktienfonds
ESPA SELECT MED	Gemischter Dachfonds gemäß Asset Allocation, bis zu 25 % Aktienfonds
ESPA SELECT STOCK	Globaler Aktien-Dachfonds nach Asset Allocation
ESPA SELECT STOCK-PLUS	Konzentrierter Asset Allocation Fonds (Regionen/ Branchen/Themen)
ESPA SHORT THERM-PREFERRED	Nachrangige Unternehmensanleihen mit Absicherung des Zinsrisikos auf geldmarktähnliche Laufzeit
ESPA STOCK AMERICA	Nordamerikanische Aktien
ESPA STOCK AMERICA-SMALL CAP	Amerikanische Aktien
ESPA STOCK ASIA-PACIFIC PROPERTY	Aktienfonds, Anlage in asiatisch-pazifische Immobilienaktien
ESPA STOCK BIOTEC	Globale Biotechnologie-Unternehmen
ESPA STOCK BRICK	Emerging Market Aktienfonds

Die mit \* gekennzeichneten Fonds sind auch zur Deckung der Pensionsrückstellung geeignet.

ESPA STOCK COMMODITIES	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE	Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienausswahl
ESPA STOCK EUROPE-EMERGING	Zentral- und osteuropäische Aktien
ESPA STOCK EUROPE-GROWTH	Europäische Wachstums-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY	Europäische Immobilienaktien
ESPA STOCK EUROPE-VALUE	Europäische Substanzwert-Aktien
ESPA STOCK FINANCE	Aktienfonds, globale Finanzdienstleistungs-Unternehmen
ESPA STOCK GLOBAL	Weltweit großkapitalisierte Aktien
ESPA STOCK GLOBAL-EMERGING MARKETS	Anlage in Aktien aus Schwellenländern
ESPA STOCK INTERNET-INFRA	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informations-technologie (Infrastruktur)
ESPA STOCK ISTANBUL	Anlage in türkische Aktien
ESPA STOCK JAPAN	Japanische Aktien
ESPA STOCK MIDDLE EAST AND AFRICAN MARKETS	Aktienmärkte im Mittleren Osten, Afrika sowie ausgewählte Länder wie Israel, Türkei
ESPA STOCK NEW CONSUMER	Weltweiter Aktienfonds (mit starkem Emerging Market Anteil)
ESPA STOCK NEW-EUROPE ACTIVE	Zentraleuropäische Aktien, aktiv gemanagter Fonds
ESPA STOCK NTX	Zentraleuropäische Aktien (NTX Index), Index-Fonds, Handel über die Wiener Börse möglich
ESPA STOCK PHARMA	Globale Pharma-Unternehmen
ESPA STOCK TECHNO	Globaler Aktienfonds, Schwerpunkt Informations-technologie
ESPA STOCK VIENNA	Österreichische Aktien
ESPA VINIS BOND	Nachhaltig orientierte Euro-Anleihen
ESPA VINIS CASH	Nachhaltig orientierte geldmarktnahe Anleihen
ESPA VINIS STOCK AUSTRIA	Nachhaltig orientierte österreichische Aktien
ESPA VINIS STOCK EUROPE	Nachhaltig orientierte europäische Aktien
ESPA VINIS STOCK GLOBAL	Weltweit nachhaltig orientierte Aktien
ESPA VORSORGE CLASSIC/03	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/04	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/05	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA VORSORGE CLASSIC/06-07	Gemischter Fonds zur Zukunftsvorsorge
ESPA WWF STOCK UMWELT	Globale Unternehmen der Umwelt-Branche

## Fonds der Sparkassen

Fonds der Salzburger Sparkasse:

SALZBURGER SPARKASSE BOND AUSTRIA*	EURO-Renten, österreichische Emittenten
SALZBURGER SPARKASSE BOND GERMANY	EURO-Renten, überwiegend deutsche Emittenten
SALZBURGER SPARKASSE SELECT INVEST	Gemischter Dachfonds, ca. 50 % Aktienfonds
SALZBURGER SPARKASSE SELECT TREND	Gemischter Dachfonds, ca. 25 % Aktienfonds
SALZBURGER SPARKASSE TOP OF WORLD	Globaler Aktien-Dachfonds

Fonds der Steiermärkischen Bank und Sparkassen AG:

TOP I-DER STABILE	Gemischter Dachfonds, ca. 20 % Aktienfonds
TOP II-DER FLEXIBLE	Gemischter Dachfonds, bis zu 70 % Aktienfonds
TOP III-DER AKTIVE	Aktien-Dachfonds
TOP IV-DER PLANENDE*	Dachfonds
TOP V-DER OFFENSIVE	Branchen-Dachfonds

Sonstige Fonds der Sparkassen:

DELPHIN INVEST	Globaler Aktien-Dachfonds, Waldviertler Sparkasse
GLOBAL-PERFORMER Aktiendachfonds der Sparkasse Knittelfeld AG	Globaler Aktien-Dachfonds
PIZ BUIN GLOBAL	Aktien-Dachfonds, Vorarlberger Sparkasse
SELECT AKTIEN-DACHFONDS	Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
SELECT ANLEIHEN-DACHFONDS	Dachfonds, Wiener Neustädter Sparkasse
WILDER KAISER	Dachfonds, Sparkasse Kufstein

Die mit \* gekennzeichneten Fonds sind auch zur Deckung der Pensionsrückstellung geeignet.