

# ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY

A befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap

2007. évi féléves jelentés

# Tartalomjegyzék

Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

Az alap fejlődése

Az alap vagyonának összetétele

Vagyonkimutatás 2007. október 31-én

Az ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H nyílt végű alapjai

# Általános információk a befektetési társaságról (a továbbiakban: Alapkezelő)

A társaság	ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m. b. H. Habsburgergasse 1a, A-1010 Wien Telefon: 05 0100-19881 ill. 17101, Telefax: 05 0100-17102
Törzstőke	2,30 millió euró
Tagok	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 %)
Felügyelő bizottság	Direktor Mag. Wolfgang TRAINDL (elnök) Direktor Mag. Dr. Gerhard FABISCH (elnökkhelyettes) Direktor Mag. Dr. Kurt STÖBER (elnökkhelyettes) Direktor Mag. Rupert ASCHER Direktor Leopold BREITFELLNER Direktor Mag. Alois HOCHEGGER Abt.-Direktor Mag. Dr. Michael MALZER Direktor Franz RATZ az Üzemi Tanács küldöttei: Mag. Dieter KERSCHBAUM Mag. Franz KISSER Mag. Gerhard RAMBERGER Herbert STEINDORFER
Ügyvezetők	Mag. Heinz BEDNAR Mag. Harald GASSER Dr. Franz GSCHIEGL
Cégjegyzők	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 (2007.07.01-től) Ernst SORGER Ernst Rudolf THIER
Állami megbízottak	Wolfgang PECHRIGGL AD Erwin GRUBER
Könyvvizsgáló	ERNST & YOUNG
Letétkezelő	WIRTSCHAFTSPRÜFUNGSGESELLSCHAFT MBH Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG

# Igen Tisztelt Befektetésijegy-tulajdonos!

Engedje meg, hogy az alábbiakban bemutassuk Önnek az ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY, a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény 20. §-a szerinti közös tulajdonú alap féléves jelentését a 2007. május 1-től 2007. október 31-ig tartó időszakra.

## Az alap fejlődése

### Teljesítmény

Az elszámolási időszakban tovább folytatódott az ingatlanrészvények korrekciója. Az utóbbi évek erős árfolyam-emelkedése sok befektetőt vonzott, akik most a pénzügyi szektor ingatlan- és likviditási válságának háttérében ismételten visszavonultak a szegmensből, ez pedig nagy eladási nyomást okozott.

### Portfólió

Az „Unibail Rodamco“ papírjainak értékesítését folytattuk, viszont fokoztuk érdekeltségünket Franciaországban a Klepierre párok további vásárlásai útján. Londoni központi pozícióinkat a British Land, a Great Portland és a Hammerson papírjainak eladása útján enyhén gyengítettük. A vezető német ingatlanvállalatban, az IVG-ben új pozíciót szereztünk, gázbánya-üzletének várt tőzsdei bevezetése előtt, a Pirelli Real Holding egy részén túladtunk, és folytattuk a Babis Vovos, az RGI és a Workspace értékpapírjainak eladását.

### Stratégia

Az ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY alapot a Henderson Global Investors befektetési stratégiája szerint menedzseljük. Az alap menedzsmenete azokba a tőzsdén jegyzett, jelentős tőkével rendelkező európai vállalatokba eszközöl befektetéseket, melyek irodahelyiségek, lakások és üzlethelyiségek fejlesztésével, bérbeadásával és haszonbérbeadásával foglalkoznak. A legnagyobb és jó nevű vállalatokra való szórással adva van a befektetések szükséges likviditása. Az alapmenedzsmenete strukturált és kockázatellenőrzéssel rendelkező befektetési folyamatokra épít. Az összehasonlításnál alkalmazott index az EPRA (European Public Real Estate Association)-Index. A GBP valutakockázata nagyrészt fedezve van.

Év vége felé illetve a 2008-as év első feléig a NAV további csökkenésével számolunk, ugyanakkor ebben az időpontban a közvetlen ingatlanpiac aktivitása talán már újra megélnéülhet. A NAV-értékcsökkenés mérséklődéséről szóló értékelésbe vetett bizalom fokozott helyreállításából indulunk ki. A kontinentális Európa nagy részében a bérleti hozamok és a finanszírozási költségek kedvező hozam-differenciájának támogató hatása a továbbiakban is érvényesül. Közép-Európában a bérlők részéről megnyilvánuló komoly kereslet emelkedő értékekhez vezet minden csökkenés nélkül. Ez mindenekelőtt Oroszországra érvényes, ahol az erős konjunktúra arra ösztönzi a vállalatokat, hogy helyiségeiket kiépítsék, amely a bérletek számának növekedését idézi elő az üresen állás idejének rendkívül alacsony mértéke mellett. A részvényalap Közép-Európában és Oroszországban jelentős expozícióval rendelkezik, és így jó pozícióban van ahhoz, hogy ezeket a trendeket kihasználja.

## Az alap vagyonának összetétele

	2007. október 31.		2007. április 30.	
	millió euró	%	millió euró	%
Részvények, amelyek				
angol fontra	19,5	15,71	47,7	16,99
dán koronára	3,7	2,96	7,1	2,54
euróra	29,9	24,17	72,2	25,70
svéd koronára	3,1	2,53	12,9	4,59
USA dollárra szólóknak	–	–	0,5	0,19
Részvények*, amelyek				
angol fontra	29,9	24,14	75,1	26,73
euróra	17,7	14,32	33,7	11,98
lengyel zlotyira	1,1	0,85	3,1	1,11
svéd koronára	1,5	1,19	1,8	0,65
USA dollárra szólóknak	3,7	2,96	2,5	0,89
Részvények**, amelyek				
angol fontra szólóknak	1,6	1,33	1,9	0,69
Értékpapír állomány	111,7	90,18	258,7	92,07
Határidős devizaeladási ügyletek	1,1	0,86	3,5	1,26
Bankbetétek	11,1	8,93	18,7	6,65
Kamatkövetelések	0,0	0,04	0,1	0,02
<b>Az alap vagyona</b>	<b>123,8</b>	<b>100,00</b>	<b>280,9</b>	<b>100,00</b>

\* Külföldi részvények, besorolás ingatlanbefektetési jegyként az ingatlanbefektetési alapokról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

\*\* Külföldi részvények, besorolás befektetési jegyként a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

## Vagyonkimutatás 2007. október 31-én

(Az értékpapír állományban 2007. május 1-től 2007. október 31-ig történt változásokkal együtt)

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	% -os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>							
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
INVISTA REAL EST. INV.	GB00B1CKTY16	64.500	0	1.687.008	0,782500	1.903.785,28	1,54
MINOAN GROUP PLC	GB0008497975	263.776	0	263.776	0,685000	260.580,75	0,21
				összesen		2.164.366,03	1,75
				GBP összesen 0,693400 árfolyamon átszámítva		2.164.366,03	1,75
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
IVG HOLDING AG O.N.	DE0006205701	40.000	0	40.000	30,680000	1.227.200,00	0,99
POLIS IMMOBILIEN AG	DE0006913304	9.393	0	65.623	10,590000	694.947,57	0,56
				összesen		1.922.147,57	1,55
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
KAUFMAN & BROAD	FR0004007813	0	12.538	17.962	38,200000	686.148,40	0,55
				összesen		686.148,40	0,55

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek Darab/névérték	Eladások/ Csökkené- sek (névérték 1.000-ben számítva.)	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Kibocsátó ország GÖRÖGORSZÁG							
BABIS VOVOS	GRS421003005	0	73.994	12.825	22,980000	294.718,50	0,24
MICHANIKI S.A.NOM.	GRS153213004	0	13.909	220.909	7,480000	1.652.399,32	1,33
				összesen		1.947.117,82	1,57
Kibocsátó ország LUXEMBURG							
ORCO PROPERTY GROUP	LU0122624777	227	17.227	13.000	108,000000	1.404.000,00	1,13
				összesen		1.404.000,00	1,13
Kibocsátó ország AUSZTRIA							
WARIMPEX FINANZ + BET	AT0000827209	105.202	0	120.000	9,160000	1.099.200,00	0,89
				összesen		1.099.200,00	0,89
				euró összesen		7.058.613,79	5,70
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG							
LJUNGBERGGRUPPEN AB	SE0000191827	4.000	0	24.000	79,500000	206.096,93	0,17
				összesen		206.096,93	0,17
				SEK összesen 9,257780 árfolyamon átszámítva		206.096,93	0,17
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
DEVELOPMENT SEC	GB0002668464	0	90.000	235.000	4,865000	1.648.796,98	1,33
HELICALBAR	GB00B0FYMT95	0	105.000	150.000	4,325000	935.607,83	0,76
ST MODWEN PROPS	GB0007291015	0	92.628	90.000	4,760000	617.825,65	0,50
				összesen		3.202.230,46	2,59
				GBP összesen 0,693400 árfolyamon átszámítva		3.202.230,46	2,59
euróra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
SOC FONCIERE LYONNAISE	FR0000033409	0	82	918	50,690000	46.533,42	0,04
				összesen		46.533,42	0,04
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
NORTH REAL ESTATE OPPORT.	GB00B17PFQ50	0	0	830.000	0,987500	819.625,00	0,66
				összesen		819.625,00	0,66
				euró összesen		866.158,42	0,70
lengyel zlotyira szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország LENGYELORSZÁG							
GLOBE TRADE CENTRE	PLGTC0000037	0	165.000	75.000	51,500000	1.058.790,63	0,85
				összesen		1.058.790,63	0,85
				PLN összesen 3,648030 árfolyamon átszámítva		1.058.790,63	0,85

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/	Eladások/	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából
		Növekedé- sek	Csökkené- sek				
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK**							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
EUROPEAN EQUITYTR.	GB00B0ZZ4X05	0	0	1.000.000	0,487500	703.057,91	0,57
		összesen				703.057,91	0,57
		GBP összesen 0,693400 árfolyamon átszámítva				703.057,91	0,57
		HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN				15.259.314,17	12,32
A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK							
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
BIG YELLOW GROUP	GB0002869419	0	51.751	363.911	4,552500	2.389.250,11	1,93
BRITISH LANDCOPLC	GB0001367019	70.000	560.000	375.000	10,530000	5.694.769,03	4,60
BULGARIAN LAND	GB00B11PLD04	0	0	750.000	0,805000	870.710,18	0,70
GREAT PORTLD ESTATES	GB00B01FLL16	0	370.000	330.000	5,610000	2.669.889,44	2,16
SAFESTORE	GB00B1N7Z094	300.000	600.000	1.050.000	1,765000	2.672.701,67	2,16
WARNERESTATE HOLDINGS	GB0009406561	0	185.000	200.000	5,010000	1.445.054,40	1,17
WORKSPACE GROUP	GB0005296354	50.000	125.000	325.000	3,315000	1.553.757,97	1,25
		összesen				17.296.132,80	13,97
		GBP összesen 0,693400 árfolyamon átszámítva				17.296.132,80	13,97
dán koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország DÁNIA							
SJAELSOE GRUPPEN	DK0010241751	0	127.200	130.000	210,500000	3.671.478,79	2,96
		összesen				3.671.478,79	2,96
		DKK összesen 7,453400 árfolyamon átszámítva				3.671.478,79	2,96
euróra szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország NÉMETORSZÁG							
ALSTRIA OFFICE AG	DE000A0LD2U1	5.000	10.340	119.660	12,210000	1.461.048,60	1,18
HAHN-IMMO.-BETEILIGUNG	DE0006006703	0	0	50.000	9,400000	470.000,00	0,38
		összesen				1.931.048,60	1,56
Kibocsátó ország FINNORSZÁG							
TECHNOPOLIS PLC	FI0009006886	0	0	425.000	6,350000	2.698.750,00	2,18
		összesen				2.698.750,00	2,18
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
FONCIERE DES REGIONS S.A.	FR0000064578	24.000	37.750	21.250	98,950000	2.102.687,50	1,70
ICADE PROMESSES	FR0010308841	33.466	61.555	101.448	49,500000	5.021.676,00	4,06
KLEPIERRES.A.	FR0000121964	134.164	46.664	132.500	35,900000	4.756.750,00	3,84
TOUREIFFELINH.	FR0000036816	0	21.962	16.038	114,000000	1.828.332,00	1,48
		összesen				13.709.445,50	11,07
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
DAWNAY DAY TREVERIA	GB00B0RFL714	629.545	849.545	4.600.000	0,870000	4.002.000,00	3,23
		összesen				4.002.000,00	3,23

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték	Eladások/ Csökkené- sek (névérték 1.000-ben számítva.)	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%-os részesedés az alap vagyonából
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG							
PIRELLI + C.REAL	IT0003270615	0	61.373	16.246	32,990000	535.955,54	0,43
				összesen		535.955,54	0,43
				euró összesen		22.877.199,64	18,47
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK							
Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG							
CASTELLUM AB	SE0000379190	0	310.000	190.000	78,250000	1.605.946,57	1,30
JM AB	SE0000806994	0	187.500	87.500	139,750000	1.320.848,52	1,07
				összesen		2.926.795,09	2,36
				SEK összesen 9,257780 árfolyamon átszámítva		2.926.795,09	2,36
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország BRIT VIRGIN SZIGETEK							
DOLPHINCAP. INV. LTD.	VGG2803G1028	0	1.284.494	890.506	1,305000	1.675.960,73	1,35
				összesen		1.675.960,73	1,35
Kibocsátó ország KAJMÁN SZIGETEK							
ORCHID DEVELOPM. GRP	KYG6791P1072	0	0	487.484	1,345000	945.581,85	0,76
				összesen		945.581,85	0,76
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
BULGARIAN PROPERTY DEVEL	GB00B058TT05	425.000	0	1.425.000	0,640000	1.315.259,10	1,06
DERWENT VALLEY HOLDINGS	GB0002652740	5.873	238.500	117.373	16,340000	2.765.901,65	2,23
HAMMERSON PLC	GB0004065016	30.000	445.915	224.085	10,850000	3.506.380,16	2,83
HANSTEEN HOLDINGS PLC	GB00B0PPFY88	0	0	500.000	1,115000	804.009,81	0,65
INLAND PLC	GB00B1TR0310	130.000	0	1.197.857	0,485000	837.844,06	0,68
LANDS ECS GRP	GB0031809436	60.000	340.000	335.000	16,070000	7.763.850,42	6,27
MINERVA PLC	GB0005953681	100.000	421.961	1.094.737	1,772500	2.798.417,55	2,26
				összesen		19.791.662,75	15,98
Kibocsátó ország GUERNSEY SZIGETEK							
ATLAS ESTATES LTD	GB00B0WDBP88	0	84.337	155.663	2,855000	640.926,15	0,52
				összesen		640.926,15	0,52
Kibocsátó ország MAN SZIGET							
DEUTSCHE LAND PLC EO -,01	GB00B10QQ280	0	0	2.175.000	0,540000	1.693.828,74	1,37
EQUEST BALKAN PROP. PLC	GB00B0QB4K42	0	0	977.778	0,857500	1.209.179,76	0,98
				összesen		2.903.008,50	2,34
Kibocsátó ország HOLLANDIA							
ENGEL EAST EUROPE SHARES	NL0000051043	0	97.910	637.687	0,800000	735.722,48	0,59
				összesen		735.722,48	0,59
				GBP összesen 0,693400 árfolyamon átszámítva		26.692.862,46	21,56
euróra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország FRANCIAORSZÁG							
UNIBAILS.A. INH.	FR0000124711	94.902	121.402	69.500	166,070000	11.541.865,00	9,32
				összesen		11.541.865,00	9,32

Értékpapír megjelölése	Kódszám	Vásárlások/ Növekedé- sek	Eladások/ Csökkené- sek	Állomány	Árfolyam	Árfolyam érték euróban	%os részesedés az alap vagyonából
		Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)					
Kibocsátó ország GUERNSEY SZIGETEK							
DEVELICA DEUTSCHL.	GB00B151M860	0	1.523.810	2.476.190	0,810000	2.005.713,90	1,62
				összesen		2.005.713,90	1,62
Kibocsátó ország OLASZORSZÁG							
IMMOBILIARE GRANDE DISTR.	IT0003745889	158.395	89.667	600.000	2,687500	1.612.500,00	1,30
				összesen		1.612.500,00	1,30
Kibocsátó ország JERSEY SZIGETEK							
NORTHERN EUROP.PROPERTY	JE00B1G3KL02	57.143	48.594	2.352.901	0,725000	1.705.853,23	1,38
				összesen		1.705.853,23	1,38
				euró összesen		16.865.932,13	13,62
svéd koronára szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország SVÉDORSZÁG							
HUFVUDSTADEN A	SE0000170375	0	0	200.000	68,250000	1.474.435,56	1,19
				összesen		1.474.435,56	1,19
				SEK összesen 9,257780 árfolyamon átszámítva		1.474.435,56	1,19
USA dollárra szóló RÉSZVÉNYEK*							
Kibocsátó ország GUERNSEY SZIGETEK							
R.G.I. INTL	GG00B1H11J88	29.546	58.949	257.752	10,550000	1.883.877,93	1,52
				összesen		1.883.877,93	1,52
Emissionsland ZYPERN							
AFI DEV.PLC GDR REGS	US00106J2006	320.000	75.776	244.224	10,540000	1.783.311,48	1,44
				összesen		1.783.311,48	1,44
				USD összesen 1,443450 árfolyamon átszámítva		3.667.189,41	2,96
angol fontra szóló RÉSZVÉNYEK**							
Kibocsátó ország NAGY BRITANNIA							
LEO CAPITAL	GB00B12MHD28	0	0	918.786	0,710000	940.782,42	0,76
				összesen		940.782,42	0,76
				GBP összesen 0,693400 árfolyamon átszámítva		940.782,42	0,76
				A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK ÖSSZESEN		96.412.808,30	77,86
						nem realizált eredmény euróban	
HATÁRIDŐS DEVIZAEADÁSI ÜGYLETEK							
nyitott tételek							
GBP				34.700.000		1.060.300,37	0,86
				HATÁRIDŐS DEVIZAEADÁSI ÜGYLETEK ÖSSZESEN		1.060.300,37	0,86

AZ ALAP VAGYONÁNAK TAGOLÓDÁSA

ÉRTÉKPAPÍROK	111.672.122,47	90,18
HATÁRIDŐS DEVIZAEADÁSI ÜGYLETEK	1.060.300,37	0,86
BANKBETÉTEK	11.059.031,16	8,93
KAMATKÖVETELÉSEK	44.308,15	0,04
<b>AZ ALAP VAGYONA</b>	<b>123.835.762,15</b>	<b>100,00</b>

FORGALOMBAN LÉVŐ OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	142.839
FORGALOMBAN LÉVŐ, FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	243.930
FORGALOMBAN LÉVŐ, TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK	db	136.602
OSZTALÉKOS BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	209,65
FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	243,40
TELJES FELHALMOZÁSRA SZOLGÁLÓ BEFEKTETÉSI JEGYEK ÉRTÉKE	euró	252,69

\* Külföldi részvények, besorolás ingatlanbefektetési jegyként az ingatlanbefektetési alapokról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

\*\* Külföldi részvények, besorolás befektetési jegyként a befektetési alapokról szóló (osztrák) törvény adójogi rendelkezései alapján.

Az elszámolási félév során az értékpapírokban bekövetkezett növekedések és csökkenések, amennyiben ezek a vagyonkimutatásban nincsenek megnevezve.

Értékpapír megjelölése	Kódszám	milyen valutára szól?	Vásárlások/ Növekedések Darab/névérték (névérték 1.000-ben számítva.)	Eladások/ Csökkenések
<b>HIVATALOSAN FORGALMAZOTT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
CALIBER GLOBAL INV.	GB00B09LSD21	USD	0	118.155
CONWERT IMMOBILIEN INV.	AT0000697750	euró	0	215.000
EUROCASTLE INV. LTD	GB00B01C5N27	euró	0	85.456
GRAINGER TRUST PLC	GB00B04V1276	GBP	0	119.315
IMMOFINANZ IMMOB.AKT.	AT0000809058	euró	0	850.000
JMAB-REDEMPT.RIGHTS-	SE0002017681	SEK	275.000	275.000
RODAMCO EUROPE	NL0000289320	euró	140.166	175.000
SLOUGH ESTATES PLC	GB0008141045	GBP	500.000	500.000
<b>A SZERVEZETT PIACOKBA BEVONT ÉRTÉKPAPÍROK</b>				
BENI STABILI	IT0001389631	euró	0	2.400.000
CITYCON OYI	FI0009002471	euró	0	280.000
PLAZA CENTERS NV	NL0000686772	GBP	0	227.391
REALIA BUSIN. INH.	ES0173908015	euró	520.312	520.312
UNITE GROUP PLC	GB0006928617	GBP	0	76.917

Bécs, 2007. november

ERSTE-SPARINVEST  
Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Mag. Bednar

Mag. Gasser

Dr. Gschiegl

# Az ERSTE-SPARINVEST nyíltvégű alapjai

## Törzspaletta (a magánbefektetők számára legfontosabb alapok)

Pénzpiaci alapok	ESPA CASH EMERGING-MARKETS ESPA CASH EURO-PLUS ESPA CASH DOLLAR ESPA SELECT CASH
Nyugdíj/járadékalapok – euró	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
Nyugdíj/járadékalapok – euró és külföldi valuták	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
Részvényalapok – régiók	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
Részvényalapok – ágazatok és témák	ESPA STOCK EUROPE-PROPERTY ESPA STOCK COMMODITIES ESPA STOCK BIOTEC ESPA WWF STOCK UMWELT
Stratégiai alapok	ESPA PORTFOLIO CREATIVE ESPA PORTFOLIO LIFE CYCLE/19 ESPA PORTFOLIO TARGET ESPA SELECT MED ESPA SELECT INVEST
Alternatív befektetések	ESPA ALTERNATIVE MULTISTRATEGIE
Gondoskodási alapok	ESPA VORSORGE CLASSIC 03 bis 07

## Összes ESPA-alap (a teljes ESPA-alappaletta a törzsalapokkal együtt)

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-Hypothekendarlehen 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

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjtartalék fedezésére is alkalmasak.

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 TERM-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

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjtartalék fedezésére is alkalmasak.

ESPA STOCK COMMODITIES	Globale Unternehmen der Rohstoff-Branche
ESPA STOCK EUROPE	Europäische Top 50-Aktien
ESPA STOCK EUROPE-ACTIVE	Paneuropäischer Aktienfonds mit aktiver Aktienauswahl
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 Informationstechnologie (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 Informationstechnologie
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

## A takarékpénztárak alapjai

A Salzburgi Takarékpénztár alapjai:

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

A Steiermärkische Bank und Sparkassen AG alapjai:

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

A takarékpénztárak egyéb alapjai:

DELPHIN INVEST	Globaler Aktien-Dachfonds, Waldviertler Sparkasse
A Sparkasse Knittelfeld AG „GLOBAL-PERFORMER” részvény-gyűjtőalapja	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

A \*-gal jelölt alapok a nyugdíjtartalék fedezésére is alkalmasak.