

Vereinfachter Prospekt
Advisory One
Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG

Genehmigt von der Finanzmarktaufsicht entsprechend der Bestimmungen des österreichischen
Investmentfondsgesetzes (InvFG)

ISIN: A AT0000A00NC4, T AT0000737283, CapPI AT0000A00ND2

1. Kurzdarstellung des Kapitalanlagefonds

1.1. Datum der Gründung des Fonds

Der Fonds wurde am 28.06.2000 von der Constantia Privatbank AG auf unbestimmte Dauer aufgelegt und mit Genehmigung der FMA vom 19.12.2005, GZ: FMA-IF25 5615/0002-INV/2005, mit Übertragungstichtag 1.4.2006 auf die ERSTE-SPARINVEST KAG übertragen. Es handelt sich dabei um einen Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG.

1.2. Angaben über die verwaltende Kapitalanlagegesellschaft

Der Advisory One wird von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Habsburgergasse 1a, 1010 Wien, verwaltet.

1.3. An Dritte übertragene Aufgaben

Die ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. hat die nachstehend angeführte(n) Tätigkeit(en) an Dritte delegiert:

Fondsmanagement

Das Fondsmanagement wird von der ADVISORY Invest GmbH, Grüngasse 16/6, 1050 Wien, durchgeführt.

1.4. Depotbank

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen Aktiengesellschaft, Graben 21, 1010 Wien.

1.5. Bankprüfer

Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH, Renngasse 1/Freyung, 1013 Wien.

1.6. Den Kapitalanlagefonds anbietende Finanzgruppe

Zahl- Einreich- und Kontaktstellen in Bezug auf den Advisory One sind die Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Wien sowie alle ihre Filialen im Inland.

Weitere Vertriebsländer/Zahl- und Vertriebsstellen:

Deutschland: HSBC Trinkaus & Burkhardt, KGaA, Königsallee 21 – 23, 40212 Düsseldorf

2. Anlageinformationen

2.1. Kurze Definition des Anlageziels/der Anlageziele des Kapitalanlagefonds

Der Advisory One ist ein global anlegender, aktienorientierter gemischter Fonds, der dem langfristigen Vermögensaufbau besonderes Augenmerk schenkt und aktiv in die Fondsallokation eingreift.

2.2. Anlagestrategie des Kapitalanlagefonds und kurze Beurteilung des Risikoprofils des Fonds (einschließlich der erforderlichen Informationen nach § 21a und nach Anlagekategorie)

Für den Kapitalanlagefonds können sowohl globale Aktien als auch internationale Renten erworben werden, wobei die Gewichtung je nach Markteinschätzung variieren kann. Es werden phasenweise Branchenschwerpunkte und regionale Schwerpunkte gesetzt, wobei ein wesentlicher Teil auch in sehr volatilen Branchen und Regionen investiert werden kann. Dadurch ist der Fonds darauf ausgerichtet, hohe Ertragschancen zu nützen und dabei auch hohe Kursschwankungen in Kauf zu nehmen. Anleihen und Cash dienen vor allem als ergänzende Veranlagung zur Erzielung laufender Erträge in einem aus Sicht des Fondsmanagements unattraktiven Chancen-/ Risiken - Umfelds für Aktien. Das Fondsmanagement orientiert sich im Rahmen eines aktiven Managementstils an keiner Benchmark. Anteile an Kapitalanlagefonds dürfen bis zu max. 10 % des Fondsvermögens erworben werden.

Gültig ab 01.04.2006

Derivative Instrumente können nicht nur zur Risikominimierung (Absicherung) sondern auch als aktives Instrument der Veranlagung eingesetzt werden.

2.3. Beurteilung des Risikoprofils des Fonds (einschließlich der erforderlichen Informationen nach § 21a und nach der Anlagekategorie)

Aufgrund der Veranlagung des Kapitalanlagefonds sowohl in Anleihen als auch in Aktien besteht bei diesem Fondstyp sowohl eine erhöhte Gefahr des Zinsänderungsrisikos als auch von Kursschwankungen, welche sich negativ auf den Anteilwert auswirken können. Daneben können aber auch andere Risiken wie etwa das Währungsrisiko, Emittentenrisiko, Kreditrisiko aber auch das Liquiditätsrisiko in Erscheinung treten. Eine ausführliche Beschreibung der einzelnen Risikoarten finden sie im vollständigen Prospekt.

In diesem Zusammenhang ist darauf hinzuweisen, dass der Wert der Anteilscheine des Advisory One gegenüber dem Ausgabepreis steigen/fallen kann. Dies hat zur Folge, dass der Anleger unter Umständen weniger Geld zurück bekommt, als er investiert hat.

Da derivative Finanzinstrumente sowohl zur Absicherung von Vermögensgegenständen als auch als Teil der Anlagestrategie für den Kapitalanlagefonds eingesetzt werden, kann sich das Verlustrisiko bezogen auf im Fonds befindliche Vermögenswerte zumindest zeitweise erhöhen. Eine ausführliche Beschreibung betreffend den Einsatz von Derivaten finden sie im vollständigen Prospekt.

2.4. Bisherige Wertentwicklung des Kapitalanlagefonds

Angabe des Balkendiagrammes und der durchschnittlichen Performance

Da der Advisory One erst am 1.4.2006 auf die ERSTE-SPARINVEST KAG übertragen wird/wurde, stehen noch keine diesbezüglichen Daten zur Verfügung.

Warnhinweis

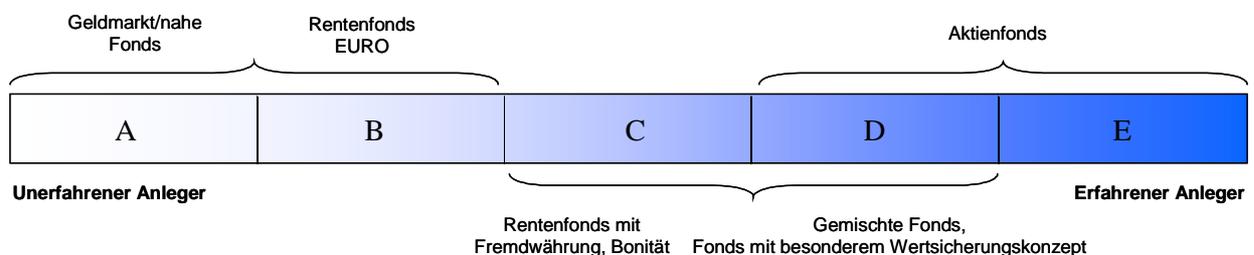
Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Wertentwicklung eines Kapitalanlagefonds zu.

2.5. Profil des typischen Anlegers

Empfohlene Behaltdauer:

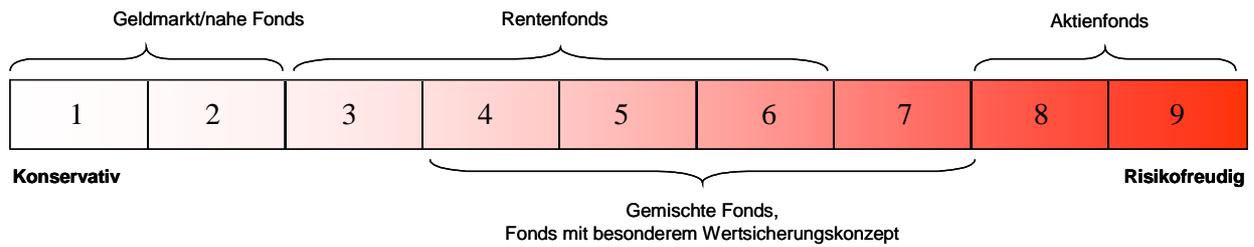


Erfahrung des Investors:



Gültig ab 01.04.2006

Risikotoleranz des Anlegers:



Für diesen Fonds gilt:

Empfohlene Behaltedauer: III
Erfahrung des Investors: D-E
Risikotoleranz des Anlegers: 7- 8

Erläuterung Risikotoleranz:

- Stufe 1: Geldmarkt/nahe Fonds
- Stufe 2: Geldmarkt/nahe Fonds spezial
- Stufe 3: Rentenfonds (ohne Fremdwährung)
- Stufe 4: Rentenfonds (mit Fremdwährung oder mittlerer Bonität), gemischte Fonds bis 35 % Aktienanteil
- Stufe 5: Fonds mit besonderem Wertsicherungskonzept
- Stufe 6: Rentenfonds (mit deutlich schlechterer Bonität), gemischte Fonds mit 35 - 70 % Aktienanteil
- Stufe 7: Gemischte Fonds ab 70 % Aktienanteil
- Stufe 8: Aktienfonds Standard
- Stufe 9: Aktienfonds progressiv

Erläuterung Behaltedauer:

- Stufe I: mind. 1 – 3 Jahre
- Stufe II: mind. 3 – 5 Jahre
- Stufe III: ab 5 Jahre

Erläuterung Erfahrung:

- Stufe A: Unerfahrener Anleger
- Stufen B,C,D: ansteigende Erfahrung
- Stufe E: Erfahrener Anleger

3. Wirtschaftliche Informationen

3.1. Geltende Steuervorschriften

Der Fonds selbst unterliegt keinen Steuern vom Vermögen und Ertrag. Ab 1.4. 2004 zugeflossene ausgeschüttete und ausschüttungsgleiche Erträge (ordentliche Erträge, 20% der Substanzgewinne aus Aktien) unterliegen beim privaten Anleger der 25% Kapitalertragsteuer und sind hinsichtlich der Einkommen- und Erbschafts- und Schenkungssteuer von Todes wegen endbesteuert.

Die steuerliche Behandlung der Fondserträge (bei Steuerausländern) richtet sich nach der jeweiligen nationalen Steuergesetzgebung. Wir empfehlen die Beiziehung eines Steuerexperten.

3.2. Ein- und Ausstiegsprovisionen

3.2.1. Kosten, die dem Anteilinhaber direkt bei der Ausgabe oder Rücknahme des Anteilscheines angelastet werden

Der Ausgabeaufschlag zur Abgeltung der Ausgabekosten beträgt 5,0 %

3.2.2. Kosten, die aus dem Fondsvermögen heraus bezahlt werden

Kosten, die mit einem bestimmten Prozentsatz im Verhältnis zum Wert des Fondsvermögens verrechnet werden: bis zu 1,8 %

Kosten, die betragsmäßig dem Fondsvermögen angelastet werden 0,21 %

Gültig ab 01.04.2006

Angabe der TER (Total Expense Ratio)	2,10 %
Angabe der PTR (Portfolio Turnover Ratio)	1.059,56 %

Total Expense Ratio:

Die Total Expense Ratio beinhaltet alle Kosten, die dem Kapitalanlagefonds angelastet werden, mit Ausnahme der Transaktionskosten und diesen vergleichbaren Kosten und wird an Hand der Zahlen des letzten geprüften Rechenschaftsberichtes erstellt.

Portfolio Turnover Ratio:

Die Portfolio Turnover Ratio gibt an, wie viele Transaktionen auf Basis einer monatlichen, halbjährliche oder jährlichen Berechnung im Fondsvermögen vorgenommen wurden. Je näher sich die so ermittelte Kennziffer gegen 0 richtet, um so direkter stehen die getätigten Transaktionen im Zusammenhang mit der Ausgabe und Rücknahme von Anteilscheinen.

4. Den Handel betreffende Informationen

4.1. Art und Weise des Erwerbs der Anteile

Die Anzahl der ausgegebenen Anteile und der entsprechenden Anteilscheine ist grundsätzlich nicht beschränkt. Die Anteile können bei den unter Pkt. 1.6. angeführten Zahl- und Einreichstellen [oder Vertriebsstellen] erworben werden. Die Kapitalanlagegesellschaft behält sich vor, die Ausgabe von Anteilen vorübergehend oder vollständig einzustellen.

Der Advisory One kann grundsätzlich auch Teil eines Fondssparplanes sein.

4.2. Art und Weise der Veräußerung der Anteile

Die Anteilinhaber können jederzeit die Rücknahme der Anteile durch Vorlage der Anteilscheine oder durch Erteilung eines Rücknahmeauftrages bei der Depotbank verlangen. Die Kapitalanlagegesellschaft ist verpflichtet, die Anteile zum jeweils geltenden Rücknahmepreis, der dem Wert eines Anteiles entspricht, für Rechnung des Fonds zurückzunehmen.

4.3. Häufigkeit und Ort sowie Art und Weise der Veröffentlichung bzw. Zurverfügungstellung der Anteilpreise

Veröffentlichung der Ausgabe und Rücknahmepreise

Der Ausgabe- und Rücknahmepreis wird börsennotiert von der Depotbank ermittelt und in der „Investmentfondsbeilage zum Kursblatt der Wiener Börse“ und im „Der Standard“ veröffentlicht.

Deutschland: „Die Welt“ und „Welt am Sonntag“, Berlin; sonstige Informationen: „Bundesanzeiger“, Köln

5. Zusätzliche Informationen

5.1. Hinweis darauf, dass auf Anfrage der vollständige Prospekt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos vor und nach Vertragsabschluss angefordert werden können

Der vereinfachte Prospekt enthält in zusammengefasster Form die wichtigsten Informationen über den Kapitalanlagefonds. Nähere Informationen beinhaltet der vollständige Prospekt. Dem interessierten Anleger ist der vereinfachte Prospekt in der jeweils geltenden Fassung vor Vertragsabschluss kostenlos angeboten, bzw. nach Vertragsabschluss zur Verfügung gestellt.

Zudem wird dem interessierten Anleger der zur Zeit gültige vollständige Verkaufsprospekt und die Allgemeinen Fondsbestimmungen in Verbindung mit den Besonderen Fondsbestimmungen vor und nach Vertragsabschluss kostenlos zur Verfügung gestellt. Der vollständige Verkaufsprospekt wird ergänzt durch den jeweils letzten Rechenschaftsbericht. Wenn der Stichtag des Rechenschaftsberichts länger als acht Monate zurückliegt, ist dem interessierten Anleger auch der Halbjahresbericht ausgehändigt.

5.2. Zuständige Aufsichtsbehörde

Finanzmarktaufsicht, Praterstrasse 23, 1020 Wien.

5.3. Angabe einer Kontaktstelle bei der gegebenenfalls weitere Auskünfte eingeholt werden können

ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Habsburgergasse 1a, 1010 Wien

Gültig ab 01.04.2006

Internet: www.sparinvest.com

E-Mail-Adresse: erste@sparinvest.com

5.4. Veröffentlichungsdatum des Verkaufsprospektes

28.12.2005