

HALBJAHRESBERICHT
ADVISORY ONE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG FÜR DAS
HALBJAHR VOM
1. APRIL 2004 BIS
30. SEPTEMBER 2004

HALBJAHRESBERICHT

des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom
1. April 2004 bis 30. September 2004

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Advisory One über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2004/2005 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	719.546
zu Halbjahresende	1.161.004

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandswert pro thesaurierendem Anteil betrug	EUR 7,07
--	----------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2004	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien

Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	2.000	6.500	4.500	44,4800	88.960,00	1,08
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	1.360	4.360	3.000	112,8900	153.530,40	1,87
Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft-Namensak.	DE0008430026	EUR	1.200	1.200	0	77,9800	93.576,00	1,14
Nokia	FI0009000681	EUR	10.000	10.000	0	11,0600	110.600,00	1,35
Royal Dutch Petrol Aktien (NLG) nach Split	NL0000009470	EUR	4.000	4.000	0	41,4500	165.800,00	2,02
Semperit Holding	AT0000785555	EUR	5.000	5.000	0	19,9900	99.950,00	1,22
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503	EUR	11.500	11.500	0	46,3000	532.450,00	6,49
							1.244.866,40	15,17
Angang New Steel Company Limited	CN0009082362	HKD	200.000	200.000	0	3,5000	72.835,49	0,89
Huaneng Power International Incorporation H	CN0009115410	HKD	200.000	200.000	0	6,2000	129.022,86	1,57
Shanghai Industrial Holdings Limited	HK0363006039	HKD	50.000	91.000	41.000	14,1000	73.355,74	0,89
							275.214,09	3,35
FHB Land Credit and Mortgage (HUF)	HU0000067707	HUF	3.000	3.000	0	9.320,0000	113.248,82	1,38
Gedeon Richter Rt.	HU0000067624	HUF	1.000	1.700	700	23.445,0000	94.961,32	1,16
							208.210,14	2,54
Daiwa Securities Group Inc.	JP3502200003	JPY	12.000	25.000	13.000	676,0000	59.376,37	0,72
Electric Power Development Co., Ltd.	JP3551200003	JPY	800	800	0	2.717,4363	15.912,38	0,19
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	17.000	17.000	5.000	1.156,0000	143.844,24	1,75
Shin-Etsu Chemical	JP3371200001	JPY	3.000	3.000	0	3.960,0000	86.956,52	1,06

Tokyo Tekko CO.	JP3584600005	JPY	25.000	25.000	0	407,0000	74.476,65	0,91
							380.566,16	4,64
Bank Polska Kasa Opieki Grupa Pekao S.A.	PLPEKAO00016	PLN	3.200	3.200	0	120,5000	88.405,90	1,08
Polski Koncern Naftowy (PLN)	PLPKN0000018	PLN	4.496	4.496	0	34,3000	35.356,12	0,43
Telekomunikacja Polska SA	PLTLKPL00017	PLN	25.000	25.000	0	15,1500	86.835,41	1,06
							210.597,43	2,57
Land and Houses Public Company Limited	TH0143010Z08	THB	600.000	1.070.000	470.000	8,7000	101.973,04	1,24
							101.973,04	1,24
Amazon.com Inc.	US0231351067	USD	2.000	2.000	0	40,8400	66.282,56	0,81
Caterpillar Shares nach Split 1:2	US1491231015	USD	2.000	2.000	0	80,5000	130.650,00	1,59
Forest Laboratories Incorporation	US3458381064	USD	2.800	2.800	0	44,8600	101.929,72	1,24
Gazprom-ADR (USD)	US3682872078	USD	3.000	3.000	0	35,7000	86.910,65	1,06
Glamis Gold Ltd.	CA3767751025	USD	6.600	6.600	0	18,1200	97.047,80	1,18
International Game Technology	US4599021023	USD	4.000	10.000	6.000	35,4000	114.907,08	1,40
Kinross Gold Corporation (USD)	CA4969022066	USD	15.000	15.000	0	6,5700	79.972,41	0,97
Lukoil USD	RU0009024277	USD	12.000	12.000	0	30,9900	301.777,16	3,68
Mobile Telesystems-Sponsored ADR (USD)	US6074091090	USD	900	3.900	3.700	142,5100	104.080,99	1,27
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	10.000	10.000	7.000	11,4300	92.753,39	1,13
Petrobras Energia Participaciones S.A.(USD)	US71646M1027	USD	10.000	15.000	5.000	11,1300	90.318,92	1,10
Rostelecom (USD)	RU0008943394	USD	60.000	60.000	0	2,2050	107.360,22	1,31
Stillwater Mining Company	US86074Q1022	USD	10.000	20.000	10.000	14,1700	114.988,23	1,40
Surgutneftegaz ADR (USD) Preferred	US8688611057	USD	5.000	3.500	0	49,0000	198.815,22	2,42
TNS Inc.,	US8729601091	USD	5.000	5.000	0	19,5000	79.120,34	0,96
Vimpel-Communications-sponsored ADR	US68370R1095	USD	1.200	2.700	2.700	105,8500	103.075,55	1,26
WebSideStory, Inc.	US9476851038	USD	1.000	1.000	0	9,2100	7.473,83	0,09
Wimm-Bill-Dann Foods OJSC-ADR (USD)	US97263M1099	USD	3.500	3.500	0	15,0100	42.631,66	0,52
							1.920.095,73	23,39
Obligationen								
1,75 Hypothekenbank in Essen 20.02.03-21.02.05/522	DE0002455227	EUR	1.100.000	1.100.000	0	99,8350	1.098.185,00	13,38
3,80 Bundesanl. Rep. Österreich 28.05.03-20.10.13	AT0000385992	EUR	500.000	500.000	0	98,7200	493.600,00	6,01
							1.591.785,00	19,39
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere						EUR	5.933.307,99	72,29
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
CPI Immobilien AG Gewinnscheine 2001 EUR 10	AT0000714373	EUR	10.400	4.600	0	13,4000	139.360,00	1,70
							139.360,00	1,70
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere						EUR	139.360,00	1,70

Neuemissionen**Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen****Aktien**

AEON Co., Ltd. new shares	JP3388200010	JPY	4.000	4.000	0	1.755,0000	51.383,40	0,63
							51.383,40	0,63

Summe der Neuemissionen						EUR	51.383,40	0,63
--------------------------------	--	--	--	--	--	------------	------------------	-------------

Summe Wertpapiervermögen						EUR	6.124.051,39	74,61
---------------------------------	--	--	--	--	--	------------	---------------------	--------------

Wertpapier Optionsrechte**Forderungen/Verbindlichkeiten****Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)**

Put Dt.Lufthansa AG November 2004 9	LHA04W9	EUR	-150		0,2000	-3.000,00	-0,04
						-3.000,00	-0,04
Put Intel Corp. Oktober 2004 22,50	ZNL04V22.5	USD	-100		2,5000	-20.287,27	-0,25
						-20.287,27	-0,25

Summe der Wertpapier-Optionsrechte						EUR	-23.287,27	-0,29
---	--	--	--	--	--	------------	-------------------	--------------

Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck**Verkaufte Finanzterminkontrakte (Short-Position)****Forderungen/Verbindlichkeiten****Wertpapier-Indexkontrakte**

DAX Index Future Dezember 04	GXZ04	EUR	-2		3.943,0000	-375,00	-0,01
						-375,00	-0,01
Standard & Poors 500 Future Dezember 2004	9000007976	USD	-2		1.115,4000	-10.853,69	-0,13
						-10.853,69	-0,13

Summe der Finanzterminkontrakte mit Absicherungszweck						EUR	-11.228,69	-0,14
--	--	--	--	--	--	------------	-------------------	--------------

Währungskurssicherungsgeschäfte**Absicherung von Beständen****Verkauf von Devisen auf Termin****Forderungen/Verbindlichkeiten****Offene Position**

	USD	1.000.000,00			1,2319	10.383,44	0,13
--	-----	--------------	--	--	--------	-----------	------

Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte						EUR	10.383,44	0,13
--	--	--	--	--	--	------------	------------------	-------------

Bankguthaben**EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR	1.259.360,41	1.259.360,41	15,34
-----	--------------	--------------	-------

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

USD	9.325,00	7.567,15	0,09
-----	----------	----------	------

EUR-Guthaben Geldmarkt

EUR	800.000,00	800.000,00	9,75
-----	------------	------------	------

Summe der Bankguthaben

EUR	2.066.927,56	25,18
-----	--------------	-------

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

EUR	5.632,32	5.632,32	0,07
-----	----------	----------	------

Zinsansprüche aus Wertpapieren

EUR	29.637,98	29.637,98	0,36
-----	-----------	-----------	------

Forderungen aus Geldmarktgeschäften

EUR	355,56	355,56	0,00
-----	--------	--------	------

Einschüsse (Initial Margin)

EUR	18.000,00	18.000,00	0,22
USD	35.626,00	28.910,17	0,35

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

HKD	-3.465,51	-360,59	0,00
JPY	-42.577,00	-311,65	0,00
USD	-2.868,13	-2.327,46	-0,03

Verwaltungsgebühren

EUR	-37.667,71	-37.667,71	-0,46
-----	------------	------------	-------

Depotgebühren

EUR	-885,60	-885,60	-0,01
-----	---------	---------	-------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR	40.983,02	0,50
-----	-----------	------

FONDSVERMÖGEN

EUR	8.207.829,45	100,00
-----	--------------	--------

Anteilwert Thesaurierungsanteile

EUR	7,07
-----	------

Umlaufende Thesaurierungsanteile

STK	1.161.004
-----	-----------

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2004 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,2323 USD
Japanische Yen	1 EUR =	136,6200 JPY
Ungarische Forint	1 EUR =	246,8900 HUF
Hongkong Dollar	1 EUR =	9,6107 HKD
Thailändischer Bhat	1 EUR =	51,1900 THB
Polnische Zloty	1 EUR =	4,3617 PLN

Marktschlüssel	Börseplatz
DTB/EUREX Frankfurt	DTB/EUREX Deutsche Terminbörse
Börse Chicago BOE	Chicago Board Options Exchange
BÖRSE FRANKFURT	Deutsche Börse AG
CBOT	Chicago Board of Trade

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung aufscheinen:

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien				
SEZ Holding AG Namensaktien A	CH0012352065	CHF	8.500	10.000
Komerční Banka AS	CZ0008019106	CZK	2.020	2.020
Aixtron AG	DE0005066203	EUR	35.000	35.000
Alcatel	FR0000130007	EUR	10.000	10.000
Alstom	FR0000120198	EUR	0	20.005
Altana AG Aktien	DE0007600801	EUR	0	2.000
Austrian Airlines Österr. Luftverkehrs-AG Aktien	AT0000620158	EUR	17.500	17.500
AEGON N.V.	NL0000301760	EUR	20.000	20.000
Banco Santander Central Hispano SA	ES0113900J37	EUR	0	5.000
Bayerische Motoren Werke AG Aktien (EUR)	DE0005190003	EUR	3.000	3.000
Business Objects S.A. (EUR)	FR0004026250	EUR	2.000	2.000
BETandWIN.com Interactive	AT0000767553	EUR	5.000	5.000
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	4.000	4.000
Deutsche Bank Namensaktien(DEM)	DE0005140008	EUR	1.000	1.000
Deutsche Postbank AG	DE0008001009	EUR	2.500	2.500
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	5.000	5.000
Dutch State Mines (NLG)	NL0000009769	EUR	2.500	2.500
Empresa NAC de Electricidad Shares à ESP 200	ES0130670112	EUR	0	5.000
Erste Bank der österr. Sparkassen AG Stammaktien	AT0000652011	EUR	1.500	1.500
European Aeronautic Defense and Space Company	NL0000235190	EUR	6.000	6.000
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	5.000	5.000
France Telecom SA	FR0000133308	EUR	4.000	4.000
Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	30.000	38.000
Lufthansa Namensaktien	DE0008232125	EUR	30.000	30.000
Marschollek Lautenschläger und Partner AG Stammak.	DE0006569908	EUR	10.000	10.000

National Bank of Greece S.A.	GRS003013000	EUR	13.595	16.095
Repsol YPF SA Shares	ES0173516115	EUR	0	4.000
Rhodia SA	FR0000120131	EUR	40.000	40.000
RHI AG (Radex-Heraklith Industriebet.AG) Aktien	AT0000676903	EUR	5.000	5.000
Stmicroelectronics NV (EUR)	NL0000226223	EUR	0	5.000
Stora Enso Oyj Class R shares	FI0009005961	EUR	0	10.000
Suedzucker AG	DE0007297004	EUR	7.500	7.500
SAP Software AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	0	1.000
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008	EUR	26.000	36.000
Total shares (EUR)	FR0000120271	EUR	0	750
UPM-Kymmene Oy	FI0009005987	EUR	0	6.000
Antofagasta Plc	GB0000456144	GBP	15.000	15.000
Vedanta Resources Plc	GB0033277061	GBP	30.000	30.000
Vodafone Group PLC (GBP)	GB0007192106	GBP	57.000	57.000
Aluminum Corporation of China Limited	CN0007659070	HKD	350.000	350.000
Anhui Conch Cement Company Ltd H	CN0009099507	HKD	270.000	270.000
Brilliance China Automotive Holdings Limited	BMG1368B1028	HKD	194.000	194.000
China Oilfield Services Limited	CN0007789299	HKD	250.000	250.000
China Overseas Land & Invest Shares	HK0688002218	HKD	400.000	400.000
China Shipping Development Company Ltd H	CN0008932385	HKD	350.000	350.000
China Southern Airlines Company Limited-H	CN0009084145	HKD	500.000	500.000
Denway Motors Limited	HK0203009524	HKD	250.000	250.000
Jiangxi Copper Company Ltd H	CN0009070615	HKD	167.000	167.000
Maanshan Iron & Steel Company (HKD)	CN0008881962	HKD	700.000	700.000
Danubius Hotels and Spa Rt.	HU0000010285	HUF	1.286	1.286
EGIS RT (HUF)	HU0000053947	HUF	1.500	1.500
PT Aneka Tambang Tbk	ID1000060502	IDR	700.000	700.000
PT International Nickel Indonesia (INCO)	ID1000070501	IDR	38.000	38.000
PT International Nickel Indonesia Tbk(INCO)	ID1000098700	IDR	132.000	132.000
AEON Co., Ltd.	JP3388200002	JPY	4.000	4.000
For-Side.com CO.	JP3802810006	JPY	60	60
Hiroshima Bank Ltd.	JP3797000001	JPY	20.000	20.000
Invoice Inc.	JP3154000008	JPY	200	200
Ito-Yokado Corporation Shares	JP3142800006	JPY	2.000	4.000
Japan electronic Materials Corporation	JP3735300000	JPY	3.500	3.500
Jimos Co., Ltd.	JP3387950003	JPY	10	10
Jois Co.Ltd.	JP3392850008	JPY	10.000	10.000
Kanematsu Corp.	JP3217100001	JPY	60.000	60.000
Mitsui Fudosan	JP3893200000	JPY	0	16.000
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.	JP3885780001	JPY	25	25
Nippon Express Corporation Shares	JP3729400006	JPY	0	22.000
Nomura Holdings (JPY)	JP3762600009	JPY	5.000	16.000
Oji Paper Co. Ltd.	JP3174410005	JPY	15.000	35.000
Onkyo Corporation (JPY)	JP3202100008	JPY	20.000	20.000
Pasona Inc.	JP3781460005	JPY	20	20
Seven - Eleven Japan (JPY)	JP3423000003	JPY	0	5.000
Shinko Securities Co.	JP3373800006	JPY	24.000	24.000
Softbank Corporation (JPY)	JP3436100006	JPY	0	2.000
Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporation	JP3890350006	JPY	0	15
Tokyo Broadcasting System Inc.	JP3588600001	JPY	6.000	6.000
Tokyo Electron Ltd	JP3571400005	JPY	0	1.000

Toyota Motor Corporation (JPY)	JP3633400001	JPY	6.000	6.000
Ulvac Incorporation Shares	JP3126190002	JPY	800	800
UFJ Holdings Inc.	JP3944300007	JPY	35	35
UFJ Tsubasa Securities Co., Ltd.	JP3535600005	JPY	0	20.000
Yokogawa Electric Corporation	JP3955000009	JPY	4.000	4.000
Frantschach Swiecie S.A.	PLCELZA00018	PLN	0	4.500
KGHM Polska Miedz S.A.(PLN)	PLKGHM000017	PLN	15.000	15.000
Prokom Software SA	PLPROKM00013	PLN	1.300	1.300
Bank of Ayudhya Public Company Limited	TH0023010000	THB	0	350.000
Electricity Generating Public Company Limited	TH0465010005	THB	90.000	90.000
Kasikornbank Public Company Limited	TH0016010009	THB	0	95.000
PTT Public Company Limited	TH0646010007	THB	0	29.000
Siam Commercial Bank Public Company Limited	TH0015010000	THB	0	57.000
Thai Union Frozen Products Public Comp. Ltd.	TH0450A10Z08	THB	250.000	250.000
Akcansa Cimento A.S.	TRAAKNS91F3	TRL	50.200.000	50.200.000
Alarko Holding A.S.	TRAAALARK91Q0	TRL	4.500.000	4.500.000
Alcatek Teletas Telekomunikasyon	TRAAALCTL91H9	TRL	8.200.000	8.200.000
Anadolu Anonim Turk Sigorta Sirketi	TRAANSGR91O1	TRL	105.000.000	105.000.000
AK Enerji Elektrik Uretimi Otoproduktor Grubu A.S.	TRAAKENR91L9	TRL	0	23.600.000
Dogan Sirketler Grubu Holding A.S.	TRADOHOL91Q8	TRL	83.000.000	83.000.000
Enka Insaat ve Sanayi AS	TREENKA00011	TRL	16.000.000	16.000.000
Global Menkul Degerler A.S.	TRAGLMDE91R3	TRL	250.000.000	250.000.000
Koc Holding A.S.	TRAKCHOL91Q8	TRL	30.000.000	30.000.000
Migros Turk T.A.S.	TRAMIGRS91J6	TRL	0	13.000.000
Petrol Ofisi A.S.	TRAPTOS91E6	TRL	53.000.000	53.000.000
Turk Sise ve Cam Fabrikalari A.S.(Sisecam)	TRASISEW91Q3	TRL	42.000.000	42.000.000
Turk Sise ve Cam Fabrikalari A.S.Na.(Sisecam)	TRESISE00016	TRL	9.108.770	9.108.770
Turkcell Iletisim Hizmetleri A.S.	TRATCELL91M1	TRL	14.600.000	14.600.000
Yazicilar AS	TRAYAZIC91Q6	TRL	12.700.000	12.700.000
eCOST.com Inc.	US27922W1071	USD	5.000	5.000
Adobe Systems Incorporation	US00724F1012	USD	0	2.000
Advanced Micro Devises Shares	US0079031078	USD	10.000	15.000
Aluminum Corporation of America Shares (USD)	US0138171014	USD	2.000	2.000
Amgen Incorporation	US0311621009	USD	3.000	3.000
Applied Materials Incorporation (USD)	US0382221051	USD	10.000	16.500
Applied Micro Circuits Corporation	US03822W1099	USD	0	10.000
Beacon Roofing Supply, Inc.	US0736851090	USD	2.000	2.000
BBVA Banco Frances SA ADR (USD)	US07329M1009	USD	20.000	20.000
Cabot Microelectronics Corporation	US12709P1030	USD	3.000	3.000
Cherepovets MK Severstal (Cherepovetsk Matal Fac.)	RU0009046510	USD	1.000	1.000
Chiron Corporation	US1700401094	USD	2.000	2.000
Cisco Systems Incorporation Shares (USD)	US17275R1023	USD	4.000	7.500
Citigroup Shares (USD)	US1729671016	USD	2.500	2.500
Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao P.	US20441A1025	USD	7.000	7.000
Companhia Vale do Rio Doce (CVRD)- ADR	US2044122099	USD	2.500	2.500
Corning Incorporated	US2193501051	USD	25.000	25.000
CNET Networks Incorporation	US12613R1041	USD	10.000	10.000
Design Within Reach Inc.	US2505571057	USD	500	500
EnerSys	US29275Y1029	USD	2.500	2.500
EMC Corporation	US2686481027	USD	26.000	26.000
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Incorporation B	US35671D8570	USD	5.500	5.500

Genentech Corporation	US3687104063	USD	2.000	2.000
Getty Images Inc.	US3742761030	USD	2.000	2.000
Gilead Sciences Inc.	US3755581036	USD	3.000	3.000
Gold Fields Limited-Spons ADR	US38059T1060	USD	10.000	10.000
Golden Telecom Incorporation (USD)	US38122G1076	USD	2.500	2.500
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	1.200	1.200
Grupo Financiero Galicia S.A. (USD)	US3999091008	USD	10.000	10.000
GMK Norilsk Nickel (USD)	RU0007288411	USD	8.000	9.500
Hewlett Packard (USD)	US4282361033	USD	18.000	18.000
Human Genome Sciences Inc.	US4449031081	USD	10.000	10.000
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	10.500	13.500
Ivanhoe Mines Limited (USD)	CA46579N1033	USD	0	10.000
John B. Sanfilippo & Son (USD)	US8004221078	USD	0	1.000
Juniper Networks Incorporation	US48203R1041	USD	16.000	16.000
JSC MMM "Norilsk Nickel" ADR (USD)	US46626D1081	USD	3.000	3.000
Meridian Gold Inc. (USD)	CA5899751013	USD	7.500	13.500
McDonalds Corporation shares (USD)	US5801351017	USD	6.000	6.000
Nanogen Inc	US6300751095	USD	6.000	12.000
Nanophase Technologies Corp.	US6300791018	USD	6.000	6.000
Netease.com Inc-ADR (USD)	US64110W1027	USD	1.500	1.500
Nortel Networks Corp (USD)	CA6565681021	USD	0	10.000
North American Palladium Ltd.(USD)	CA6569121024	USD	4.900	4.900
OSI Pharmaceuticals Inc.	US6710401034	USD	2.300	2.300
Petroleo Brasileiro S.A.-ADR - Petrobras (USD)	US71654V4086	USD	0	2.500
PetroKazakhstan Inc. Reg. Shares Class A (USD)	CA71649P1027	USD	3.000	8.000
Phelps Dodges Corporation Shares	US7172651025	USD	2.000	2.000
Pliva D.D.(reg.S gdr) (USD)	US72917Q2021	USD	5.000	9.000
PMC-Sierra Incorporation	US69344F1066	USD	6.000	6.000
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	2.000	2.000
Royal Gold Incorporation	US7802871084	USD	13.000	16.000
RAO Unified Energy System (UES) USD	RU0008959655	USD	500.000	1.250.000
RF Micro Devices Incorporated	US7499411004	USD	20.000	20.000
Sappi Limited ADR (USD)	US8030692029	USD	0	7.000
Tele Celular Sul Participacoes SA ADR	US8792381035	USD	0	13.000
Telesp Celular Participacoes S.A. ADR	US87952L1089	USD	10.000	10.000
Univision Communications Incorporated A	US9149061023	USD	2.000	2.000
YUKOS ADR	US98849W1080	USD	0	3.500
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Sez Holding	018987503	CHF	1.500	1.500
Neuemissionen				
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen				
Obligationen				
0 Skylark Co Ltd CV 21.06.04-2011	XS0193867750	JPY	2.000.000	2.000.000

Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen**Bezugsrechte**

Bezugsrecht CPI Immob.AG Gewinnscheine 2001	AT0000620968	EUR	10.400	10.400
---	--------------	-----	--------	--------

Nicht notierte Wertpapiere**Obligationen**

0 Euro Inv.Bet.AG AI-1 Indexanl.11.3.03-31.12.2049	AT0000341441	EUR	0	136.146
--	--------------	-----	---	---------

GESCHLOSSENE OPTIONSRECHTE IM BERICHTSJAH

Put SAP Software AG Juli 04 120	SAP04S120	EUR	100,00	100,00
Call SAP Mai 2004 135	SAP04E135	EUR	100,00	100,00
Put Erste Bank Stammaktien Mai 2004 120	DESC04Q120	EUR	30,00	30,00
Put Schering AG Mai 2004 40	SCH04Q40	EUR	30,00	30,00
Put Telekom Austria AG Juni 2004 12	TKA04R12	EUR	200,00	200,00
Put Telekom Austria AG Mai 2004 12	TKA04Q12	EUR	200,00	200,00
Put Mobile Telesystems Mai 2004 120	MBT04Q120	USD	5,00	5,00
Call SAP April 04 135	SAP04D135	EUR	100,00	0
Call Petrokazakhstan Mai 04 30	PKZ04E30	USD	30,00	0
Put Infineon Technologies AG April 2004 11	IFXG04P11	EUR	100,00	0
Put Petrokazakhstan Mai 04 30	PKZ04Q30	USD	30,00	0
DAX Index Future Juni 2004	9000007683	EUR	2,00	2,00
NASDAQ 100 Future Juni 2004	9000007680	USD	2,00	2,00
Kosdaq50 Index Future September 2004	9000007896	KRW	20,00	20,00

CPB Kapitalanlage GmbH

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin

Mag. Jürgen Lukasser

Mag. Elisabeth Staudner