

HALBJAHRESBERICHT
ADVISORY ONE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG FÜR DAS
HALBJAHR VOM
1. APRIL 2005 BIS
30. SEPTEMBER 2005

HALBJAHRESBERICHT

des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Halbjahr vom
1. April 2005 bis 30. September 2005

Sehr geehrter Anteilsinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Halbjahresbericht des Advisory One über die erste Hälfte des Rechnungsjahres 2005 / 2006 vor.

1. Anzahl der umlaufenden Anteile

zu Rechnungsjahresbeginn	1.934.266
zu Halbjahresende	2.533.314

2. Nettobestandswert je Anteil

der Nettobestandpreis pro thesaurierendem Anteil betrug	EUR 9,06
---	----------

3. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			30.09.2005	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM				VERMÖGEN

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien

European Minerals Corporation	VGG3192Y1007	CAD	100.000	100.000	0	0,6700	47.333,10	0,21
Valkyries Petroleum Corp.	CA9191621072	CAD	40.000	40.000	0	7,4900	211.656,66	0,92
							258.989,76	1,13
Schweizer Rückversicherung Na	CH0012332372	CHF	5.500	5.500	0	84,2500	297.454,74	1,30
							297.454,74	1,30
Allianz Namensaktien	DE0008404005	EUR	5.000	9.400	6.900	111,0000	555.000,00	2,42
Cenit AG Systemhaus	DE0005407100	EUR	18.000	18.000	0	23,8000	428.400,00	1,87
Commerzbank AG Aktien (DEM)	DE0008032004	EUR	15.000	15.000	0	22,7400	341.100,00	1,49
Conwert Immobilien Invest Aktiengesellschaft	AT0000697750	EUR	20.000	30.000	10.000	14,2500	285.000,00	1,24
D + S europe AG	DE0005336804	EUR	103.178	103.178	0	4,1500	428.188,70	1,86
DaimlerChrysler AG Aktien	DE0007100000	EUR	15.500	15.500	0	44,5000	689.750,00	3,00
Deutsche Bank Namensaktien(DEM)	DE0005140008	EUR	7.000	7.000	0	77,7400	544.180,00	2,37
DAB Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005072300	EUR	42.000	42.000	0	6,6500	279.300,00	1,22
Electronics Line 3000 Ltd.(EUR)	IL0010905052	EUR	50.000	100.000	50.000	4,1200	206.000,00	0,90
HTP High Tech Plastics AG Emission 05	AT0000764626	EUR	9.000	9.000	0	3,9000	35.100,00	0,15
IMMOEAST Immobilien Anlagen AG	AT0000642806	EUR	15.000	30.000	15.000	8,2300	123.450,00	0,54

MorphoSys Aktiengesellschaft	DE0006632003	EUR	3.000	3.000	0	37,9200	113.760,00	0,50
OMV Aktien à S 100,--	AT0000743059	EUR	4.000	7.000	3.000	48,7500	195.000,00	0,85
PlasmaSelect AG	DE0005471809	EUR	30.000	30.000	0	7,3300	219.900,00	0,96
Publicis SA	FR0000130577	EUR	10.000	10.000	0	26,5100	265.100,00	1,15
Raiffeisen International Bank-Holding AG	AT0000606306	EUR	15.000	27.300	12.300	54,8000	822.000,00	3,58
Reinecke&Pohl Sun Energy AG	DE0005250708	EUR	11.250	17.835	6.585	18,8000	211.500,00	0,92
Rhodia SA	FR0000120131	EUR	90.000	0	40.000	1,5300	137.700,00	0,60
Stada Arzneimittel AG	DE0007251803	EUR	8.000	8.000	0	29,8000	238.400,00	1,04
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	1.700	3.000	3.300	143,5000	243.950,00	1,06
UNIQA Stamm	AT0000821103	EUR	20.000	10.000	7.000	17,9000	358.000,00	1,56
Wiener Städtische Allg.Versicherung Stammaktien	AT0000908504	EUR	10.000	13.000	3.000	46,3000	463.000,00	2,02
							7.183.776,70	31,28
Sibir Energy Plc	GB00B04M0Q71	GBP	240.000	240.000	0	3,5150	1.235.862,88	5,38
							1.235.862,88	5,38
China Life Insurance Company Limited	CN0003580601	HKD	400.000	400.000	0	5,9500	254.300,67	1,11
China Overseas Land & Invest Shares	HK0688002218	HKD	1.000.000	1.000.000	0	2,2000	235.067,85	1,02
China Shipping Container H	CN000A0B5MC3	HKD	600.000	1.200.000	600.000	3,1500	201.944,65	0,88
China Shipping Development Company Ltd H	CN0008932385	HKD	200.000	350.000	150.000	6,4000	136.766,75	0,60
Huaneng Power International Incorporation H	CN0009115410	HKD	400.000	400.000	0	5,8000	247.889,73	1,08
							1.075.969,65	4,69
OTP Bank Rt	HU0000061726	HUF	4.000	17.500	13.500	8.310,0000	133.628,14	0,58
							133.628,14	0,58
Acces Co. Limited Shares	JP3108060009	JPY	8	15	7	2.160.000,0000	127.133,61	0,55
Aplix Corporation	JP3122610003	JPY	20	20	0	970.000,0000	142.731,02	0,62
Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.	JP3885780001	JPY	50	50	0	742.000,0000	272.954,68	1,19
							542.819,31	2,36
Prokom Software SA	PLPROKM00013	PLN	4.000	12.610	8.610	116,0000	118.946,91	0,52
Softbank S.A.	PLSOFTB00016	PLN	13.000	32.500	19.500	33,0000	109.974,62	0,48
							228.921,53	1,00
SNP Petrom S.A.	ROSNPACNOR9	RON	3.100.000	3.100.000	0	0,4510	393.531,68	1,71
							393.531,68	1,71
West Siberian Resources Ltd.	SE0000739286	SEK	800.000	2.000.000	1.200.000	4,3900	374.753,24	1,63
							374.753,24	1,63
Thoresen Thai Agencies Public Company Limited For.	TH0535010Z13	THB	150.000	300.000	150.000	34,2500	103.727,11	0,45
Vanachai Group Public Company Limit.foreign shares	TH0533010Z18	THB	960.600	0	0	5,2500	101.822,16	0,44
Vanachai Group Public Company Limited local shares	TH0533010Z00	THB	300.000	300.000	0	5,2500	31.799,55	0,14
							237.348,82	1,03
Adobe Systems Incorporation	US00724F1012	USD	10.000	10.000	0	29,7600	246.704,80	1,07
Advanced Micro Devises Shares	US0079031078	USD	10.000	15.000	5.000	24,8700	206.167,62	0,90
Alcan Aluminium (USD)	CA0137161059	USD	10.000	10.000	0	31,6500	262.372,54	1,14
Atheros Communications	US04743P1084	USD	25.000	35.000	10.000	9,9900	207.038,05	0,90
AFK Sistema GDR	US48122U2042	USD	3.600	0	0	24,1000	71.922,41	0,31
AO Ritek (USD)	RU0006935947	USD	47.000	47.000	0	6,5500	255.201,86	1,11
Bema Gold Corporation	CA08135F1071	USD	30.000	100.000	70.000	2,7900	69.385,72	0,30
BMB Munai Incorp.	US09656A1051	USD	74.000	84.000	10.000	6,7500	414.076,10	1,80
Corning Incorporated	US2193501051	USD	11.000	11.000	0	18,7000	170.521,43	0,74

Dell Corporation (USD)	US24702R1014	USD	7.000	7.000	0	34,4500	199.908,81	0,87
Glamis Gold Ltd.	CA3767751025	USD	8.000	8.000	0	22,2000	147.227,06	0,64
Google Inc.Reg.Shares Class A DL -,001 (USD)	US38259P5089	USD	500	2.900	2.400	309,6200	128.334,58	0,56
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	15.000	15.000	0	24,4800	304.401,89	1,33
Ituran Location and Control Ltd.	IL0010818685	USD	10.000	10.000	0	13,1000	108.596,53	0,47
ICICI Bank Ltd.	US45104G1040	USD	12.500	12.500	0	27,0100	279.884,77	1,22
Juniper Networks Incorporation	US48203R1041	USD	10.000	10.000	0	23,6800	196.302,74	0,85
Lukoil Holding ADR (USD)	US6778621044	USD	5.000	13.000	8.000	57,1000	236.674,13	1,03
Meridian Gold Inc. (USD)	CA5899751013	USD	3.500	7.000	3.500	22,2100	64.440,85	0,28
Micron Technology INC (USD)	US5951121038	USD	20.000	20.000	0	12,1900	202.105,61	0,88
Newmont Mining Shares (USD)	US6516391066	USD	2.500	5.000	2.500	48,0500	99.581,36	0,43
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	10.000	38.000	28.000	12,3200	102.130,48	0,44
Pyaterochka Holding NV-reg.(USD)	US7470712073	USD	40.000	40.000	0	20,3000	673.132,72	2,93
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	4.400	8.800	4.400	44,9900	164.101,80	0,71
Rambler Media Ltd. (USD)	GB00B06GTJ32	USD	25.000	25.000	0	16,5000	341.954,74	1,49
Rosbusinessconsulting (USD)	RU0005707834	USD	100.000	100.000	0	5,3000	439.360,03	1,91
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	10.000	14.000	9.000	42,4000	351.488,02	1,53
Royal Gold Incorporation	US7802871084	USD	4.400	15.800	11.400	27,6100	100.707,95	0,44
RAO Unified Energy System GDR (USD)	US9046882075	USD	23.000	30.000	7.000	38,1900	728.152,20	3,17
Sberbank RF - \$ US	RU0009029540	USD	500	500	0	945,0000	391.693,61	1,71
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	5.000	8.000	3.000	49,1300	203.639,23	0,89
Surgutneftegaz ADR (USD) Preferred	US8688611057	USD	3.000	0	0	85,5000	212.633,67	0,93
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	3.000	5.000	2.000	70,3700	175.006,22	0,76
Voronezhsynthetzkaukchuk (USD)	RU0007964920	USD	420	420	0	285,0000	99.229,05	0,43
Wimm-Bill-Dann Foods OJSC-ADR (USD)	US97263M1099	USD	10.000	10.000	0	18,4500	152.947,03	0,67
Yaroslavl Tire Plant (USD)	RU0009087209	USD	9.500	9.500	0	17,7500	139.786,95	0,61
							8.146.812,56	35,48
Obligationen								
5,22 Investkredit Floater 04.03.2005-2009	XS0214239633	EUR	750.000			104,7500	785.625,00	3,42
							785.625,00	3,42
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR 20.895.496,01	90,99
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Optionsscheine								
Warrant BA-CA Equest Invest 01.04.2006	AT0000605944	EUR	36.000	0	0	13,7500	495.000,00	2,16
							495.000,00	2,16
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR 495.000,00	2,16

Neuemissionen**Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen****Obligationen**

7 Level One Holding Immobilienanleihe 01.07.05-10	DE000A0EY2Q3	EUR	180.000	180.000	0	98,0621	176.511,74	0,77
							176.511,74	0,77

Summe der Neuemissionen**EUR 176.511,74 0,77****Summe Wertpapiervermögen****EUR 21.567.007,75 93,92****Wertpapier Optionsrechte****Forderungen/Verbindlichkeiten****Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)**

Put Commerzbank AG November 2005 22	CBK GR 11 P22	EUR	-286			0,5100	-14.586,00	-0,06
Put Telekom Austria AG Dezember 2005 16	TKA AV 12 P16	EUR	-500			0,4000	-10.000,00	-0,04
							-24.586,00	-0,11
Put Foxhollow Technologies Jänner 2006 40	JFQ US 1 P40	USD	-50			2,1500	-8.911,55	-0,04
Put Foxhollow Technologies Oktober 2005 45	JFQ US 10 P45	USD	-50			1,3000	-5.388,38	-0,02
Put Salesforce.Com.Inc November 2005 17,50	9000008716	USD	-250			0,1500	-3.108,68	-0,01
							-17.408,61	-0,08

Summe der Wertpapier-Optionsrechte**EUR -41.994,61 -0,18****Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck****Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Position)****Forderungen/Verbindlichkeiten****Wertpapier-Indexkontrakte**

DAX Index Future Dezember 2005	GXZ5	EUR	6	6	0	5.080,5000	8.500,50	0,04
							8.500,50	0,04

Summe der Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck**EUR 8.500,50 0,04**

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

USD	5.800.000,00	1,2086	-154.016,75	-0,67
-----	--------------	--------	-------------	-------

Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte

EUR	-154.016,75	-0,67
-----	-------------	-------

Bankguthaben**EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR	3.091.585,12	3.091.585,12	13,46
-----	--------------	--------------	-------

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

JPY	39.044.673,00	287.262,16	1,25
-----	---------------	------------	------

USD	-1.880.719,73	-1.559.081,26	-6,79
-----	---------------	---------------	-------

Summe der Bankguthaben

EUR	1.819.766,02	7,92
-----	--------------	------

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

EUR	16.007,64	16.007,64	0,07
-----	-----------	-----------	------

Zinsansprüche aus Wertpapieren

EUR	5.903,77	5.903,77	0,03
-----	----------	----------	------

Einschüsse (Initial Margin)

EUR	54.000,00	54.000,00	0,24
-----	-----------	-----------	------

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

JPY	-69.916,00	-514,39	0,00
-----	------------	---------	------

USD	-40.978,93	-33.970,76	-0,15
-----	------------	------------	-------

Verwaltungsgebühren

EUR	-104.958,46	-104.958,46	-0,46
-----	-------------	-------------	-------

Depotgebühren

EUR	-4.114,69	-4.114,69	-0,02
-----	-----------	-----------	-------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

EUR	-167.361,69	-167.361,69	-0,73
-----	-------------	-------------	-------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR	-235.008,58	-1,02
-----	-------------	-------

FONDSVERMÖGEN

EUR	22.964.254,33	100,00
-----	---------------	--------

Anteilwert Thesaurierungsanteile

EUR	9,06
-----	------

Umlaufende Thesaurierungsanteile

STK	2.533.314
-----	-----------

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 29.09.2005 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,2063 USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,4155 CAD
Britischer Pfund	1 EUR =	0,6826 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,5578 CHF
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,3715 SEK
Japanische Yen	1 EUR =	135,9200 JPY
Rumänische Leu	1 EUR =	36.030,0000 ROL
Ungarische Forint	1 EUR =	248,7500 HUF
Hongkong Dollar	1 EUR =	9,3590 HKD
Thailändischer Bhat	1 EUR =	49,5290 THB
Polnische Zloty	1 EUR =	3,9009 PLN
Tschechische Kronen	1 EUR =	29,6100 CZK
Türkische Lira neu	1 EUR =	1,6270 TRY
Rumänische Leu	1 EUR =	3,5527 RON

Marktschlüssel**Börseplatz**

COMMERZBANK, FFT

Commerzbank Aktiengesellschaft

BÖRSE WIEN

Wiener Börse AG

Börse Chicago BOE

Chicago Board Options Exchange

BÖRSE FRANKFURT

Deutsche Börse AG

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.			WÄHRUNG	KÄUFE	VERKÄUFE
					ZUGÄNGE	ABGÄNGE

Ausschüttungsequivalent

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien

Unaxis Holding Namensaktien	CH0000816824		CHF	2.000	4.000
Winterthur Technologie AG	CH0021892606		CHF	5.000	5.000
Zentiva	NL0000405173		CZK	6.000	6.000
Agrana Beteiligungs-AG Stammaktie	AT0000603709		EUR	0	4.000
Aixtron AG	DE0005066203		EUR	50.000	50.000
Altana AG Aktien	DE0007600801		EUR	5.000	5.000
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007		EUR	3.000	3.000
Böhler-Uddeholm Stammaktien	AT0000903851		EUR	5.800	5.800
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Inh.-St.A. o.N.	DE0008022005		EUR	0	17.000
BETandWIN.com Interactive	AT0000767553		EUR	12.329	12.329
Continental AG Aktien (DEM)	DE0005439004		EUR	4.000	4.000
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508		EUR	11.000	11.000
Erste Bank der österr. Sparkassen AG Stammaktien	AT0000652011		EUR	4.000	4.000
EVN Aktien	AT0000741053		EUR	3.000	3.000
Gamesa Corp. Tecnologica S.A.	ES0143416115		EUR	15.000	15.000
Industriewerke Karlsruhe Augsburg AG (IWKA)	DE0006204407		EUR	5.000	5.000
Infineon Technologies AG	DE0006231004		EUR	0	20.000
InTiCom Systems AG	DE0005874846		EUR	5.700	9.235
JoWood Productions Software	AT0000747357		EUR	85.000	85.000
Lufthansa Namensaktien	DE0008232125		EUR	20.000	20.000
LVMH Louis Vuitton-Moët Hennessy frf 50	FR0000121014		EUR	2.500	2.500
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204		EUR	2.000	2.000
Metro AG Aktien	DE0007257503		EUR	30.000	30.000
Norddeutsche Affinerie AG	DE0006766504		EUR	5.000	5.000
Rheinland-Westfalen Elektr.Stammaktien	DE0007037129		EUR	4.000	4.000
Semperit Holding	AT0000785555		EUR	15.000	15.000
Singulus Technologies AG	DE0007238909		EUR	20.000	20.000
Sparkasse Immobilien AG	AT0000652250		EUR	65.000	65.000
Sojitz Holdings Corporation	JP3663900003		JPY	70.000	70.000
Telekom Austria Aktiengesellschaft	AT0000720008		EUR	15.000	15.000
Thyssen Krupp AG	DE0007500001		EUR	10.000	10.000
Unicredito Italiano SpA	IT0000064854		EUR	50.000	50.000
Vivendi Universal Ord.(EUR)	FR0000127771		EUR	20.000	20.000
Verbundgesellschaft Aktien Kategorie A	AT0000746409		EUR	1.000	1.000
Voest-Alpine AG Aktien	AT0000937503		EUR	9.500	12.500
Wiener Städtische Allg.Versicherung Vorzugsaktien	AT0000908520		EUR	6.500	13.500

Dragon Oil Plc	IE0000590798	GBP	286.200	286.200
PartyGaming PLC	GI000A0ERMF2	GBP	100.000	100.000
China Southern Airlines Company Limited-H	CN0009084145	HKD	300.000	1.000.000
China State Construction Holdings Limited	KYG216771025	HKD	55.555	55.555
Melco International Development Limited	HK0200030994	HKD	200.000	200.000
BorsodChem Rt	HU0000072640	HUF	0	25.000
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Rt.(HUF)	HU0000068952	HUF	0	4.000
Advantest Corporation Shares	JP3122400009	JPY	2.500	2.500
Invoice Inc.	JP3154000008	JPY	1.000	1.000
Izutsuya Corporation Ltd	JP3142400005	JPY	250.000	250.000
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	25.000	25.000
Shinko Securities Co.	JP3373800006	JPY	75.000	75.000
Yokogawa Electric Corporation	JP3955000009	JPY	15.000	15.000
KGHM Polska Miedz S.A.(PLN)	PLKGHM000017	PLN	25.000	50.000
SNP Petrom SA	ROSNPPACNOR9	ROL	1.600.000	1.600.000
Vostok Nafta Investment Ltd.	SE0000367823	SEK	0	20.000
Asian Property Development Public Company Limited	TH0308010Z07	THB	2.000.000	2.000.000
Bangkok Land Public Company Limited foreign shares	TH0285010Z15	THB	12.000.000	12.000.000
Bangkok Land Public Company Limited local shares	TH0285010Z07	THB	0	12.000.000
Shin Corporation Public Company Limited	TH0201010Z04	THB	220.000	220.000
Akbank T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TRY	69.600	69.600
Alarko Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A.S.	TRAAALGYO91Q5	TRY	0	7.382
Hurriyet Gazetecilik ve Matbaacilik A.S.	TRAHURGZ91D9	TRY	150.000	150.000
American International Group Shares	US0268741073	USD	4.000	4.000
Broadcom Corporation - Class A	US1113201073	USD	4.000	4.000
BBVA Banco Frances SA ADR (USD)	US07329M1009	USD	0	25.000
Caterpillar Shares nach Split 1:2	US1491231015	USD	3.000	3.000
Chiron Corporation	US1700401094	USD	0	8.000
Dow Chemical Shares (USD)	US2605431038	USD	5.000	5.000
Electronic Arts Inc.	US2855121099	USD	4.000	4.000
Evras Group SA GDR (USD)	US30050A2024	USD	21.000	21.000
Fairchild Semiconductor Corporation	US3037261035	USD	20.000	20.000
Foxhollow Technologies Inc	US35166A1034	USD	5.000	5.000
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Incorporation B	US35671D8570	USD	9.000	9.000
Garmin Ltd.	KYG372601099	USD	4.000	4.000
General Electric Aktien (USD)	US3696041033	USD	5.000	5.000
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	5.000	5.000
Human Genome Sciences Inc.	US4449031081	USD	15.000	15.000
Inco Ltd.Shares (USD)	CA4532584022	USD	8.000	8.000
Knight Capital Group Incorporation	US4990051066	USD	20.000	20.000
Lumera Corporation Shares (USD)	US55024R1068	USD	40.000	40.000
McAfee Inc.	US5790641063	USD	5.000	5.000
Mechel Steel Group Shares (USD)	US5838401033	USD	0	5.500
Microsoft Corporation Shares (USD)	US5949181045	USD	8.000	8.000
Millennium Pharmaceuticals Inc.	US5999021034	USD	15.000	15.000
Mobile Telesystems-Sponsored ADR (USD)	US6074091090	USD	10.000	17.000

Navteq Corp.	US63936L1008	USD	13.000	13.000
North American Palladium Ltd.(USD)	CA6569121024	USD	0	20.000
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	10.000	10.000
PetroKazakhstan Inc. Reg. Shares Class A (USD)	CA71649P1027	USD	10.000	13.500
Phelps Dodges Corporation Shares	US7172651025	USD	4.500	4.500
PMC-Sierra Incorporation	US69344F1066	USD	33.000	33.000
Shanda Interactive Entertainment Ltd (USD)	US81941Q2030	USD	3.000	3.000
Siebel Systems Inc.	US8261701028	USD	1.400	1.400
Sify Limited-ADR (USD)	US82655M1071	USD	80.000	80.000
Southern Peru Copper Corporation	US8436111046	USD	4.000	4.000
Symantec Corporation	US8715031089	USD	21.000	21.000
Telesystem International Wireless Incorp.(USD)	CA8799466062	USD	0	10.000
Univision Communications Incorporated A	US9149061023	USD	10.000	10.000
USEC Inc.	US90333E1082	USD	15.000	15.000
Valeant Pharmaceuticals International	US91911X1046	USD	10.000	10.000
Vimpel-Communications-sponsored ADR	US68370R1095	USD	0	15.600
XM Satellite Radio Hold. Inc. Shares (USD)	US9837591018	USD	10.000	10.000
Yahoo! Inc.	US9843321061	USD	5.000	5.000

Obligationen

3,3 Österr.Volksbanken AG 17.1.03-06	AT0000435482	EUR	1.000.000	1.000.000
3,9 Rep. of Austria 20.10.1998-2005	AT0000384524	EUR	0	3.000.000

Neuemissionen

Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen

Aktien

Getronics NV	NL0000355915	EUR	10.000	10.000
--------------	--------------	-----	--------	--------

Bezugsrechte

Bezugsrecht Reinecke&Pohl Sun Energy AG	DE000A0E96Q6	EUR	9.000	0
Bezugsrecht Sparkassen Immo Invest Aktie	AT0000495270	EUR	65.000	65.000
Bezugsrecht Bangkok L. Public Comp.Ltd.for.shares	XF0000E02576	THB	5.063.291	5.063.291

Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen

Bezugsrechte

Bezugsrecht CPI Immo AG Gewinnscheine 2001	AT0000495361	EUR	15.000	15.000
--	--------------	-----	--------	--------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien

CPI Immobilien AG Gewinnscheine 2001 EUR 10	AT0000714373	EUR	0	15.000
---	--------------	-----	---	--------

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Call Chiron April 2005 37,50	CIQ US 4 C37.50	USD	80,00	80,00
Call Petrokazakhstan April 05 45	PKZ US 4 C45	USD	35,00	35,00
Call Petrokazakhstan August 05 30	PKZ US 8 C30	USD	50,00	50,00
Call Petrokazakhstan August 05 35	PKZ US 8 C35	USD	85,00	85,00
Put OMV AG August 2005 32	OMV AV 8 P32	EUR	200,00	200,00
Put OMV AG August 2005 320	OMV AV 8 P320	EUR	20,00	20,00
Put Telekom Austria AG August 2005 15	TKA AV 8 P15	EUR	300,00	300,00
Call Telesyst. Intl. Wireless Inc. Juni 2005 15	TAU US 6 C15	USD	100,00	100,00
Put Petrokazakhstan April 2005 40	PKZ US 4 P40	USD	50,00	50,00
Put Petrokazakhstan August 2005 25	PKZ US 8 P25	USD	50,00	50,00
Put Petrokazakhstan August 2005 30	PKZ US 8 P30	USD	85,00	85,00
Put Petrokazakhstan August 2005 35	PKZ US 8 P35	USD	50,00	50,00
Put Petrokazakhstan August 2005 40	PKZ US 8 P40	USD	50,00	50,00
Put Petrokazakhstan Mai 2005 40	PKZ US 5 P40	USD	50,00	50,00
Put Telesyst. Intl. Wireless Inc. Juni 2005 12,5	TAU US 6 P12.5	USD	100,00	100,00
Put Telesyst. Intl. Wireless Inc. Sept.2005 15	TAU US 9 P15	USD	100,00	100,00
EURO-Bund Future Dezember 2005	RXZ5	EUR	6,00	6,00
DAX Index Future Juni 2005	GXM5	EUR	4,00	4,00
DAX Index Future September 2005	GXU5	EUR	10,00	10,00
NASDAQ 100 Future September 2005	NDU5	USD	4,00	4,00
NASDAQ 100 Future September 2005	NDU5	USD	6,00	6,00

CPB Kapitalanlage GmbH

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin

Mag. Jürgen Lukasser

Mag. Elisabeth Staudner