

RECHENSCHAFTSBERICHT  
ADVISORY ONE  
MITEIGENTUMSFONDS IN  
WERTPAPIEREN FÜR DAS  
RECHNUNGSJAHR VOM  
1. APRIL 2001 BIS  
31. MÄRZ 2002

## **AKTUELLE ORGANE**

### **Aufsichtsrat**

Mag. Kurt Stiassny  
Vorsitzender  
Wien

KommR. Georg Schwarz  
Stellvertreter  
Schwertberg

Werner Floquet  
Wien

Mag. Reinhard Obholzer  
Innsbruck

Mag. Wolfgang Lösch  
Wien

Mag. Dr. Karl Heinz Setinek  
Wien

Die Anlageentscheidungen für diesen Fonds wurden bis 31.12.2001 von Advisory Invest GmbH und ab 31.12.2001 von Hennebichler

& Weber Investmentgesellschaft m.b.H. getroffen.

### **Staatskommissär**

Mag. Andrea Mörtl  
Wien

Mag. Wolfgang Nitsche  
Wien

### **Geschäftsführung**

Dr. Robert Löw  
Perchtoldsdorf

Mag. Peter Reisenhofer  
Wien

Eric Samuiloff  
Wien

Mag. Elisabeth Staudner  
Wien

### **Depotbank**

Constantia Privatbank  
Aktiengesellschaft  
Wien

### **Bankprüfer**

KPMG Alpen-Treuhand GmbH  
Wirtschaftsprüfungs- und  
Steuerberatungsgesellschaft  
1090 Wien, Kolingasse 19

ARTHUR ANDERSEN  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH

1010 Wien, Teinfaltstraße 8

Europa Treuhand Ernst & Young  
Wirtschaftsprüfungs- und  
Steuerberatungsgesellschaft m.b.H.  
1220 Wien, Wagramerstraße 19

## RECHENSCHAFTSBERICHT

### des Advisory One Miteigentumsfonds in Wertpapieren für das Rechnungsjahr vom 1. April 2001 bis 31. März 2002

Sehr geehrter Anteilinhaber,

die CPB Kapitalanlage GmbH legt hiermit den Bericht des Advisory One über das abgelaufene Rechnungsjahr vor.

#### 1. Vergleichende Übersicht über die letzten fünf Geschäftsjahre

	Fonds- vermögen in EUR	Fonds- vermögen je Anteil in EUR	Ertrag je Thesau- rierungsanteil zur Thesau- rierung ver- wendeter Ertrag	Auszahlung gemäß § 13.3 Satz InvFG	Wert- entwicklung in Prozent
per 31.03.2002	3.363.109,97	7,53	1,80	0,00	-2,46
per 31.03.2001	4.178.397,00	7,72	1,07	0,00	-22,80

#### 2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

##### A) Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance)

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode: pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlages.

	in EUR
Rechnerischer Wert / Beginn Rechnungsjahr	7,72
Rechnerischer Wert / Ende Rechnungsjahr	7,53
Wertentwicklung eines Anteiles im Rechnungsjahr in %	-2,46
Nettoertrag pro Anteil	-0,19

## B) Entwicklung des Fondsvermögens

in EUR

Fondsvermögen zu Rechnungsjahresbeginn		4.178.397,00
Mittelveränderung		
Absätze	332.873,34	
Rücknahmen	-1.023.467,26	
Ertragsausgleich	<u>99.256,66</u>	-591.337,26
Erträge (ohne Kursergebnis)		89.854,52
Aufwendungen		-94.126,88
Kursergebnis		
Realisierte Gewinne aus Wertpapieren	907.973,93	
Realisierte Gewinne aus Derivaten	<u>188.194,35</u>	
Realisierte Kursgewinne Gesamt <sup>1)</sup>	1.096.168,28	
Realisierte Verluste aus Wertpapieren	-1.047.834,93	
Realisierte Verluste aus Derivaten	<u>-89.788,88</u>	
Realisierte Kursverluste Gesamt <sup>1)</sup>	-1.137.623,81	
Realisiertes Kursergebnis	-41.455,53	
Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>-78.965,22</u>	
Mehr- oder Minderwert der Anlagen		-120.420,75
Ertragsausgleich		-99.256,66
Fondsvermögen zu Ende des Rechnungsjahres		<u>3.363.109,97</u>

<sup>1)</sup> Realisierte Gewinne und realisierte Verluste sind nicht periodenabgegrenzt und stehen so wie die Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses nicht unbedingt in Beziehung zu der Wertentwicklung des Fonds im Rechnungsjahr.

### C) Thesaurierungsfähiges Fondsergebnis

in EUR

Erträge (ohne Kursergebnis)		
Zinserträge	61.800,42	
Dividendenerträge	<u>28.054,10</u>	89.854,52
Realisierte Gewinne	1.096.168,28	
während des Jahres auf Substanz übertragene Gewinne	<u>188.194,35</u>	907.973,93
Aufwendungen		
Vergütung an die KAG	-57.254,29	
Aufwendungen für die Depotbank	-1.276,77	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen	<u>-35.595,82</u>	-94.126,88
Ertragsausgleich		
Ertragsausgleich ordentliche Erträge	-15.486,11	
Ertragsausgleich außerordentliche Erträge	-93.484,43	
Ertragsausgleich Aufwendungen	<u>9.713,88</u>	-99.256,66
Thesaurierungsfähiges Fondsergebnis		<u>804.444,91</u>

### D) Verwendung des Fondsergebnisses

in EUR

der Wiederveranlagung zugeführter Betrag (Thesaurierung)		804.444,91
Thesaurierungsfähiges Fondsergebnis		804.444,91

### **3. Finanzmärkte**

Im abgeschlossenen Geschäftsjahr verzeichneten die internationalen Aktienmärkte nach einem enttäuschenden Vorjahr wiederum eine deutlich negative Performance. Besonders Technologiewerte brachen teilweise dramatisch ein. Die Ursachen für die deutlichen Rückschläge an den Aktienmärkten lagen hauptsächlich in einem sich abschwächenden Wirtschaftswachstum des weltweiten Wachstumsmotors USA und den dramatischen Ereignissen des 11. Septembers 2001.

Während die Märkte im April und Mai 2001 vorerst einen erfreulichen Rebound verzeichneten, folgte nach einer anschließenden Korrektur im Juni und Juli eine beschleunigte Abwärtsphase, die in einem Ausverkauf aufgrund der Ereignisse des 11. Septembers mündete.

Nach zwei weiteren Zinssenkungsschritten der US FED etablierte sich ein Wachstumsszenario als die wahrscheinlichste Variante für das Jahr 2002. Eine expansive Geldmengenzpolitik der Notenbanken bei gleichzeitig historisch niedrigen Zinsen versprachen die mittlerweile auch offiziell erklärte Rezession zu beenden. Dies führte zu einer Erholungsphase im 4. Quartal 2001 an den internationalen Börsen.

Während im ersten Quartal 2002 die Wachstumserwartungen der Marktteilnehmer im Wesentlichen erfüllt wurden – so erzielten z.B. die USA ein Wachstum von über 5% - zeichnete sich allerdings immer stärker ein Ausbleiben positiver Unternehmensdaten und ein Ausbleiben einer Erholung der Investitionsgüterbranche ab.

Daneben wirkten sich die Fakten über die Bilanzierungsmethoden von amerikanischen Konzernen ( z.B. ENRON) auf das Vertrauen der Anleger nachhaltig negativ aus. Diese Entwicklung führte zu einem weiteren Kursverfall an den internationalen Börsen.

Der europäische STOXX - Index verlor im Berichtszeitraum ca. 9,7 %, der „ Neue- Markt“ in Deutschland musste einen Kurseinbruch von ca. 28 % hinnehmen, während der Nasdaq- Index leicht um ca. 3,5 % zulegen konnte.

### **4. Anlagepolitik**

Der Anlagegrundsatz des Fonds legt u.a. fest, dass das Fondsmanagement aktiv und entscheidend in die Fondsallokation eingreift. Der Veranlagungsgrad in Aktien dieses global anlegenden, aktienorientierten Investmentfonds betrug im Geschäftsjahr im Wesentlichen zwischen 50%- 80%. Während der Veranlagungsgrad in Aktien im ersten Rechnungshalbjahr tendenziell niedrig war, wurde nach den Ereignissen des 11. Septembers der Veranlagungsgrad erhöht und bis zum Ende des Geschäftsjahres beibehalten. Die von uns erwartete positive Börsenentwicklung setzte sich allerdings nach den Kursanstiegen im 4. Quartal 2001 nicht fort (siehe oben). Vor allem die im Fonds gewichteten Wachstumstitel verzeichneten zum Teil dramatische Kursverluste und trugen wesentlich zur negativen Performance des Fonds bei.

Nach den zum Teil dramatischen Kurseinbrüchen in den beiden abgelaufenen Geschäftsjahren geht das Fondsmanagement vor allem auf Grund der monetären Faktoren von einer Erholung an den internationalen Börsen aus und behält die Anlagestrategie bei, den Veranlagungsgrad in Aktien tendenziell hoch zu halten und Wachstumsaktien stärker zu gewichten.

## 5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.03.2002	Käufe Zugänge	Verkäufe Abgänge	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	% - Anteil am Fongs- vermögen
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
Alcatel	STK	2.500	4.000	5.000	EUR	16,3900	40.975,00	1,22
Alstom	STK	5.000	5.000		EUR	15,4200	77.100,00	2,29
Austrian Airlines Österr. Luftverkehrs-AG Aktien	STK	8.500	31.500	23.000	EUR	9,8000	83.300,00	2,48
Axa	STK	5.000	15.000	10.000	EUR	25,3100	126.550,00	3,76
AEGON N.V.	STK	2.500	6.500	6.500	EUR	27,8800	69.700,00	2,07
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Inh.-St.A. o.N.	STK	1.500	3.000	1.500	EUR	41,5000	62.250,00	1,85
Deutsche Bank Namensaktien(DEM)	STK	800	3.800	3.000	EUR	73,4500	58.760,00	1,75
Generali Holding AG Stammaktien à Nom.100,--	STK	200	200		EUR	176,9300	35.386,00	1,05
Heiler Software AG	STK	45.850	45.850		EUR	1,4000	64.190,00	1,91
JoWood Productions Software	STK	10.000	20.000	10.000	EUR	8,2500	82.500,00	2,45
Karstadt Quelle AG Aktien	STK	2.000	14.600	12.600	EUR	37,7000	75.400,00	2,24
Kontron Embedded Computers AG	STK	4.500	15.500	11.000	EUR	9,8000	44.100,00	1,31
Semperit Holding	STK	3.000	3.000		EUR	11,6700	35.010,00	1,04
Stmicroelectronics NV (EUR)	STK	1.500	3.000	1.500	EUR	37,9900	56.985,00	1,69
Teleplan International N.V.	STK	3.000	5.000	2.000	EUR	13,5000	40.500,00	1,20
Thiel Logistik Aktiengesellschaft	STK	2.000	7.000	5.000	EUR	16,7000	33.400,00	0,99
Vivendi Universal Ord. (EUR)	STK	1.800	3.800	2.000	EUR	43,4000	78.120,00	2,32
VA Stahl Aktien	STK	2.000	2.000		EUR	32,4000	64.800,00	1,93
VA Technologie AG Aktien	STK	1.000	2.000	1.000	EUR	31,0000	31.000,00	0,92
							1.160.026,00	34,49
Amgen Incorporation	STK	1.000	2.000	1.000	USD	60,8500	69.574,66	2,07
Ariba Inc. (USD)	STK	10.000	10.000		USD	4,4000	50.308,71	1,50
AOL Time Warner Incorporation	STK	3.000	4.500	1.500	USD	23,6000	80.951,29	2,41
China Unicom (USD)	STK	4.000	4.000		USD	9,6400	44.088,73	1,31
Computer Associates Shares	STK	3.000	3.000		USD	20,7600	71.209,70	2,12
EMC Corporation	STK	3.500	7.000	3.500	USD	11,1400	44.580,38	1,33
General Electric Aktien (USD)	STK	1.000	2.500	1.500	USD	37,4500	42.819,57	1,27
Genzyme Shares	STK	700	700		USD	43,3700	34.711,87	1,03
Goldman Sachs Group Inc	STK	500	2.500	2.000	USD	89,3000	51.051,91	1,52
International Business Machines (IBM) Shares (US\$)	STK	500	500		USD	103,3900	59.107,02	1,76
Juniper Networks Incorporation	STK	4.000	7.500	3.500	USD	11,9200	54.516,35	1,62
JSC MMM "Norilsk Nickel" ADR (USD)	STK	2.500	2.500		USD	21,9000	62.600,05	1,86
Lietuvos Telekomas GDR (USD)	STK	10.000	10.000		USD	3,8000	43.448,43	1,29
Lukoil Holding ADR (USD)	STK	2.000	2.000		USD	54,0000	123.485,02	3,67
Merck & Co. Inc.	STK	600	600		USD	57,4100	39.384,86	1,17
Mobile Telesystems-Sponsored ADR (USD)	STK	1.000	3.500	2.500	USD	37,3300	42.682,37	1,27
Mosenergo ADR (USD)	STK	18.250	33.250	15.000	USD	4,0700	84.927,40	2,53
Nasdaq-100 Shares (USD)	STK	2.500	13.000	14.500	USD	35,6100	101.789,39	3,03
Sanmina-SCI Corporation	STK	5.000	17.500	12.500	USD	11,2000	64.029,27	1,90

Sprint Corporation (PCS Group)	STK	4.500	4.500		USD	10,0600	51.760,80	1,54
VeriSign Incorporation	STK	1.000	1.000		USD	26,4800	30.276,70	0,90
							1.247.304,48	37,09
mm02 plc (GBP)	STK	15.000	15.000		GBP	0,6950	16.981,59	0,50
							16.981,59	0,50
EMTS Technologie AG (CHF)	STK	1.500	7.500	6.000	CHF	43,0000	44.009,28	1,31
							44.009,28	1,31
Migros Turk T.A.S.	STK	495.000	495.000		TRL	97.000,0000	41.143,96	1,22
							41.143,96	1,22
Danubius Hotels and Spa Rt.	STK	2.500	2.500		HUF	3.630,0000	37.230,77	1,11
							37.230,77	1,11
Big Bank Gdanski SA	STK	130.000	130.000		PLN	3,2400	117.250,79	3,49
							117.250,79	3,49
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS	STK	15.000	45.000	30.000	CZK	74,7000	35.990,75	1,07
							35.990,75	1,07
Obligationen								
12,25 Argentinien 19.06.2001 -2018	USD	500	500		USD	25,4450	145.466,50	4,33
							145.466,50	4,33
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere								
Aktien								
Standard & Poor's Depository Receipts Trust Ser. 1	STK	1.000	2.000	1.000	USD	114,2700	130.654,01	3,88
							130.654,01	3,88
Andere Wertpapiere								
SelectInvest Turkey Fund	STK	900	900		EUR	107,6803	96.912,27	2,88
							96.912,27	2,88
Summe Wertpapiervermögen							3.072.970,40	91,37
Wertpapierbezeichnung	Markt	Stück bzw. Währung in	Bestand 31.03.2002	Whg	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
Wertpapier Optionsrechte								
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Verkaufte Optionsrechte auf Aktien (Short-Positionen)								
Call Amgen Inc. Mai 02 65	Börse Chicago BOE	STK	-10	USD	0,9000	-1.029,04	-0,03	
Call Genzyme Corp. Mai 02 50	Börse Chicago BOE	STK	-7	USD	0,8000	-640,29	-0,02	
						-1.669,33	-0,05	
Put Alstom Mai 02 15	BÖRSE PARIS	STK	-500	EUR	0,9500	-4.750,00	-0,14	
Put VA Technologie AG April 2002 30	BÖRSE WIEN	STK	-30	EUR	0,9000	-1.350,00	-0,04	
Put Wienerberger Mai 02 18	BÖRSE WIEN	STK	-80	EUR	1,2800	-5.120,00	-0,15	
						-11.220,00	-0,33	

Finanzterminkontrakte ohne Absicherungszweck

Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine

auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices ohne Absicherungszweck

Put DAX April 2002 5250	DTB/EUREX Frankfurt	STK	-10	EUR	50,0000	-2.500,00	-0,07
						-2.500,00	-0,07

Währungskurssicherungsgeschäfte

Absicherung von Beständen

Verkauf von Devisen auf Termin

Forderungen/Verbindlichkeiten

Offene Position

			500.000	USD	0,8700	-2.194,40	-0,07
--	--	--	---------	-----	--------	-----------	-------

Bankguthaben

EUR-Guthaben Kontokorrent

	EUR	1.031.641,63	30,68
--	-----	--------------	-------

Guthaben Kontokorrent in sonstigen EU-Währungen

	GBP	0,6139	-45.518,42	-1,35
--	-----	--------	------------	-------

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

	JPY	115,9200	43.287,70	1,29
--	-----	----------	-----------	------

	USD	0,8746	-792.016,75	-23,55
--	-----	--------	-------------	--------

Sonstige Vermögensgegenstände

Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben

	EUR	2.824,50	0,08
--	-----	----------	------

Zinsansprüche aus Wertpapieren

	EUR	1.627,40	0,05
--	-----	----------	------

Dispositive Wertpapierstückzinsen

	EUR	-1.763,01	-0,05
--	-----	-----------	-------

Einschüsse (Initial Margin)

	EUR	90.841,00	2,70
--	-----	-----------	------

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

	USD	0,8746	-3.730,75	-0,11
--	-----	--------	-----------	-------

	GBP	0,6139	-1.260,61	-0,04
--	-----	--------	-----------	-------

	CHF	1,4656	-94,16	0,00
--	-----	--------	--------	------

Verwaltungsgebühren

	EUR	-15.115,23	-0,45
--	-----	------------	-------

Rückstellungen für Prüfungskosten und sonstige Gebühren

	EUR	-3.000,00	-0,09
--	-----	-----------	-------

Fondsvermögen

	EUR	3.363.109,97	
--	-----	--------------	--

Anteilwert Thesaurierungsanteile

	EUR	7,53	
--	-----	------	--

Umlaufende Thesaurierungsanteile

	STK	446.615	
--	-----	---------	--

Wertpapier-, Devisenkurse, Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

Inländische Vermögenswerte	Kurse bzw. Marktsätze per	27.03.2002
Alle anderem Vermögenswerte	Kurse bzw. Marktsätze per	27.03.2002
Devisen	Kurse per	27.03.2002

Devisenkurse

US Dollar	1	USD	0,8746
Britischer Pfund	1	GBP	0,6139
Schweizer Franken	1	CHF	1,4656
Japanische Yen	1	JPY	115,9200
Türkische Lira	1	TRL	167.000,0000
Ungarische Forint	1	HUF	243,7500
Polnische Zloty	1	PLN	3,5923
Tschechische Kronen	1	CZK	31,1330

Marktschlüssel

Chicago Board Options Exchange

Börse Paris

Wiener Börse AG

DTB/EUREX Deutsche Terminbörse

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

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw.	Käufe	Verkäufe
	Währung in	Zugänge	Abgänge
	1.000	im Berichtszeitraum	
Amtlicher Börsenhandel, Organisierter Markt und Neuemissionen			
Aktien			
Adcon Telemetry AG Aktien o.N.	STK	10.000	10.000
Aixtron AG	STK	7.500	7.500
Allianz Namensaktien	STK	1.000	1.000
Altana AG Aktien	STK	3.500	3.500
Austria Technologie & Systemtechnik AG	STK	4.000	4.000
ABN-AMRO NLG 1,25	STK	2.500	2.500
ADVA AG Optical Networking	STK	4.000	4.000
AHT Inhaber à Nominale ATS 100,--	STK	12.000	12.000
Böhler-Uddeholm Stammaktien	STK	2.000	2.000
Beiersdorf	STK	1.000	1.000
Bezugsrechte Siemens AG Namensaktien (DEM)	STK	500	500
Brau-Union Aktiengesellschaft	STK	1.830	1.830
Commerzbank AG Aktien (DEM)	STK	4.000	6.500
CyBio AG	STK	3.000	3.000
Degussa AG Aktien	STK	2.500	2.500
Delhaize "Le Lion"	STK	1.500	1.500
Deutsche Post AG	STK		1.000
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	STK	15.500	19.500
Dialog Semiconductor plc (EUR)	STK		11.000
Ente Nazionale Idrocarburi Spa	STK	20.000	20.000

Epcos AG (EUR)	STK	1.500	1.500
European Aeronautic Defense and Space Company	STK	9.000	9.000
EVN Aktien à S 100,--	STK		8.500
Flughafen Wien AG Aktien	STK	6.400	6.400
France Telecom SA	STK	2.500	3.700
Gericom AG	STK	7.000	7.000
Head NV	STK		22.000
Heidelberger Druckmaschinen AG	STK	4.000	4.000
Infineon Technologies AG	STK	17.000	17.000
IM Internationalmedia AG	STK	5.652	5.652
IPC Archtec AG	STK	2.000	2.000
Jenbacher Aktiengesellschaft	STK	8.000	8.000
JUMPTec Industrielle Computertechnik AG	STK	21.000	25.000
KPN NV Aktien	STK	5.000	5.000
Lufthansa Namensaktien	STK	16.700	16.700
Marschollek Lautenschläger und Partner AG Stammak.	STK	1.800	1.800
Marschollek Lautenschläger und Partner AG-Vzg.	STK	1.000	1.000
Medion AG	STK	3.000	3.000
Mis AG	STK		7.500
Nokia	STK	11.000	11.000
NorCom Information Technology	STK	7.000	7.000
OMV Aktien à S 100,--	STK	6.050	6.050
Pankl Racing Systems Aktiengesellschaft	STK	4.000	4.000
Preussag AG Aktien	STK	6.000	6.000
QIAGEN N.V. (EUR)	STK	6.000	6.000
Renault SA	STK	1.000	1.000
Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG	STK	10.000	10.000
Siemens AG Namensaktien (DEM)	STK	5.500	5.500
Suess MicroTec AG	STK	2.000	2.000
SAP Aktiengesellschaft-Vorzug	STK	400	400
SAP Software AG Stammaktien	STK	1.800	1.800
T-Online International AG	STK	2.000	2.000
Telekom Austria Aktiengesellschaft	STK	15.000	27.000
Terra Networks (EUR)	STK	6.000	6.000
Thales SA	STK	2.000	2.000
United Pan-Europe Communications	STK	10.000	10.000
UNIQA Stamm	STK		4.500
Verbundgesellschaft Aktien Kategorie A	STK	1.000	1.000
Wienerberger AG Aktien	STK	8.000	11.000
Yline Internet Business Services AG Aktien O.N.	STK	3.000	3.000
Advanced Micro Devises Shares	STK	5.000	5.000
American Express	STK	2.500	2.500
Applied Materials Incorporation (USD)	STK	2.000	2.000
Applied Micro Circuits Corporation	STK	2.000	2.000
Biogen Incorporation	STK	800	800
Biotech HOLDERS Trust	STK	600	600
Ciena Corporation	STK	1.000	1.000
Corning Incorporated	STK	5.000	5.000
Electronic Data Systems Corporation	STK	2.000	2.000

Gemstar International Group LTD	STK	7.000	7.000
Global Marine Inc	STK	3.000	3.000
Halliburton Corporation Shares	STK	3.500	3.500
Intel Corporation (USD)	STK	2.000	2.000
Kopin Corporation	STK	8.000	8.000
Metris Companies Inc.	STK	14.000	14.000
Micron Technology INC (USD)	STK	1.000	1.000
Microsoft Corporation Shares	STK	3.500	3.500
MCDonalds Corporation shares	STK	3.000	3.000
Oracle Corporation Shares	STK	18.500	23.500
Philip Morris Shares (USD)	STK	1.000	1.000
Qualcomm Incorporated (USD)	STK	1.500	1.500
RAO Unified Energy System GDR (USD)	STK	20.000	20.000
Schlumberger Ltd.	STK	1.500	1.500
Solectron Corporation	STK	4.000	4.000
Stericycle	STK	1.000	1.000
Sun Microsystems Incorporation	STK	3.500	3.500
Surgutneftegaz ADR (USD)	STK	3.000	3.000
Telekomunikacja Polska S.A. GDR S (USD)	STK	27.000	27.000
Turkish Fund Shares	STK	25.000	25.000
Vimpel-Communications-sponsored ADR	STK	3.000	3.000
Walgreen Corporation Shares	STK	2.000	2.000
Walt Disney Holdings Corporation	STK	4.000	4.000
Bookham Technology Plc	STK	10.000	10.000
British Telecommunications Shares Emission 01	STK	3.000	3.000
BT Group PLC (GBP)	STK	28.000	28.000
Logica Plc.	STK	9.000	9.000
Vodafone Group PLC (GBP)	STK	25.000	25.000
Ericsson B nach Split 1:4 (SEK)	STK	20.000	20.000
Sony Corporation	STK	2.500	2.500
Akbank T.A.S.	STK	19.000.000	19.000.000
Haci Omer Sabanci Holding AS	STK	11.700.000	11.700.000
Koc Holding A.S.	STK	2.350.000	2.350.000
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Rt.(HUF)	STK	8.000	8.000
Elektrim Spolka Akcyjna S.A.	STK	20.000	20.000
Obligationen			
3,35200 Bayer.Hypovereinsbank FRN 07.07.1999-2004	EUR		400
3,36900 Pfandbriefstelle Ö.Hypobk.FRN 26.01.01-06	EUR		400
4,125 Bundesanl. Rep. Österreich 15.01.1999-2014	EUR		400
5,5 Bundesanl.Rep. Österreich 22.10.99-15.01.10/4	EUR		450
5,5 Bundesanl.Rep. Österreich 20.01.00-20.10.07	EUR		400
Optionsscheine			
Warrant Citibank-CW01 Euro Bund Future 22.10.2001	STK	50.000	50.000
Warrant Citibank-CW01 Nasdaq 100 Index 19.09.2001	STK	30.000	30.000
Warrant Citibank-KOS01 Nemax Index 27.12.2001	STK	100.000	100.000
Andere Wertpapiere			
Bezugsrecht KPN NV Aktien	STK	5.000	5.000
Warrant Citibank - CW02 Japanese Yen Spot 18.03.02	STK	10.000	10.000
Ishares MSCI Japan Index Fund	STK	8.000	8.000

Bezugsrecht British Telecommunications Shares	STK	3.000	3.000
---	-----	-------	-------

- Wertpapier-Optionsrechte (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien):

Prämien in 1.000 \*)

Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR	3,083
-----	-------

(Basiswert: MCDonalds Corp.)

Verkaufte Kaufoptionen (Call):

EUR	8,866
-----	-------

(Basiswert: Karstadt Quelle AG, OMV, Metris Companies, Nasdaq-100 Shares, Stericycle)

Verkaufte Verkaufsoptionen (Put):

EUR	4,146
-----	-------

(Basiswert: DaimlerChrysler(USD), Lufthansa Na, OMV, Metris Companies, Nasdaq-100 Shares)

- Finanzterminkontrakte - Optionsrechte und Optionsscheine auf Finanzterminkontrakte und Wertpapier-Indices ohne Absicherungszweck

(in Opening-Transaktionen umgesetzte Kontraktvolumen nach Kurswerten, bei stock-styled Optionsrechten in Opening-Transaktionen umgesetzte

Optionsprämien bzw. bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe):

Gekaufte Finanzterminkontrakte (Long-Positionen)

Volumen in 1.000

Wertpapier-Indexkontrakte

EUR	1.839,070
-----	-----------

(Basiswert: Index Paris CAC, Index Frankfurt DAX, Index NEMAX 50, Index S&P 500, Index Japan Nikkei)

Sonstige Finanzterminkontrakte, Optionsrechte und Optionsscheine

auf Finanzterminkontrakte oder Wertpapierindices ohne Absicherungszweck

EUR	8,088
-----	-------

(Basiswert: Index Frankfurt DAX, Index SOX Semicond.)

## CPB Kapitalanlage GmbH

Dr. Robert Löw

Mag. Peter Reisenhofer

Eric Samuiloff

Mag. Elisabeth Staudner

## **6. Bericht des Aufsichtsrates**

Die Geschäftsführung hat dem Aufsichtsrat während des Rechnungsjahres laufend Bericht erstattet. Der Aufsichtsrat hat insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Vorschriften und der Fondsbestimmungen überwacht.

Die in der Generalversammlung zum Abschlußprüfer bestellte ARTHUR ANDERSEN Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH, hat den Rechenschaftsbericht für den Advisory One, Miteigentumsfonds in Wertpapieren, über das Rechnungsjahr vom 1. April 2001 bis 31. März 2002 geprüft und den uneingeschränkten Bestätigungsvermerk erteilt.

Der Rechenschaftsbericht der Geschäftsführung und der Prüfungsbericht des Bankprüfers sind dem Aufsichtsrat vorgelegt worden. Das Ergebnis der vom Aufsichtsrat vorgenommenen Überprüfung hat keinen Anlaß zu Beanstandungen ergeben.

Wien, Mai 2002

Der Aufsichtsrat  
Dr. Kurt Stiassny  
Vorsitzender

## **7. Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk**

Nach dem abschließenden Ergebnis unserer pflichtgemäßen Prüfung aufgrund der für das Vermögen des Advisory One, Miteigentumsfonds in Wertpapieren, geführten Bücher und Schriften sowie der uns von der Geschäftsführung erteilten Aufklärungen und Nachweise entspricht der Rechenschaftsbericht über das Rechnungsjahr vom 1. April 2001 bis 31. März 2002 den gesetzlichen Vorschriften. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über Kapitalanlagefonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen wurden eingehalten.

Wien, 13. Mai 2002

Arthur Andersen Wirtschaftsprüfungsgesellschaft mbH

Dr. Michael Schreder e.h.  
Wirtschaftsprüfer

Dr. Wolfgang Fritsch e.h.  
Wirtschaftsprüfer

## Steuerliche Behandlung für Thesaurierungsanteilscheine

des Advisory One, Wertpapierkennnummer AT0000737283, Jahresabschluß per 31.03.02

Für Privatanleger mit Optionserklärung ist die Einkommensteuer durch den Abzug der Gesamt-KEST ohne Tätigwerden des Steuerpflichtigen zur Gänze abgegolten, sodaß keine Steuererklärungspflicht besteht.

		Privatanleger		Betriebliche Anleger		Betriebliche
		mit Option	ohne Option	mit Option	ohne Option	Anleger
				Natürliche Personen		Juristische Personen
1. Ertrag ohne Substanzgewinne	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
2. ausschüttungsgleicher Ertrag	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
3. hievon endbesteuert	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	
4. a) steuerpflichtige Einkünfte aus Kapitalvermögen	EUR	0,0000	0,0000			
bzw. aus Gewerbebetrieb	EUR			0,0000	0,0000	
b) für KÖSt relevant	EUR					0,0000
5. Zur Vermeidung der Doppelbesteuerung im Ausland entrichtete Steuern (siehe Punkt 7) rückzuerstattende	EUR	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033	0,0033
6. Erbschaftssteuerwert	EUR	0,00	0,00			
7. Detailangaben						
a) Zinsenerträge, die einem inländischen Kapitalertragsteuerabzug unterliegen	EUR	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) zu Punkt 5 rückzuerstattende Steuern						
Die Rückerstattungsanträge sind durch den Anteilsinhaber zu stellen, die erforderlichen Merkblätter sind bei den Finanzlandesdirektionen erhältlich.						
aus französischen Aktien	EUR	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus niederländischen Aktien	EUR	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012	0,0012
aus deutschen Aktien	EUR	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008	0,0008
aus italienischen Aktien	EUR	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011	0,0011

Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilsinhaber rückerstattbar, die zum Rechnungslegungsstichtag Zertifikate halten.

Die steuerliche Behandlung bezieht sich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger. Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichen Aufenthalt außerhalb von Österreich haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.