

ADVISORY VORSORGEFONDS,
MITEIGENTUMSFONDS GEM. § 20 INVFG

HALBJAHRESBERICHT
30. APRIL 2005

A stylized, cursive signature logo for Gutmann, featuring a large, flowing 'G' and 't' that extend into a long, horizontal tail.

KAPITALANLAGEAKTIENGESELLSCHAFT

INHALTSVERZEICHNIS

Organe der Gesellschaft und Depotbank _____ 2

Bericht an die Anteilshaber _____ 3

Vermögensaufstellung _____ 4 - 5

ORGANE DER GESELLSCHAFT UND DEPOTBANK
FONDSVERWALTUNG

Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft
Schwarzenbergplatz 16, A-1010 Wien
Tel. 50220/Serie, Telefax 50220/202

AUFSICHTSRAT

Dr. Richard Igler, Vorsitzender
Dr. Nikolaus Arnold, Vorsitzender-Stellvertreter
Dr. Matthias Albert
Dr. Hans-Jörg Gress
Dr. Louis Norman Audenhove
Univ.Prof. Dr. Josef Zechner

STAATSKOMMISSÄRE

Rat Dr. Christine Müller-Niedrist
Dr. Konstantin Huber, Stellvertreter

VORSTAND

Mag. Friedrich Strasser
Adolf Hengstschläger

FONDSMANAGEMENT

Advisory Invest GmbH

BETREUER

Mag. Friedrich Strasser

DEPOTBANK

Bank Gutmann Aktiengesellschaft, Wien

BANKPRÜFER

BDO Austria Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien

BERICHT AN DIE ANTEILSINHABER

Sehr geehrte Anteilsinhaber,

die Gutmann Kapitalanlageaktiengesellschaft erlaubt sich, den Halbjahresbericht des Fonds **Advisory Vorsorgefonds**, Miteigentumsfonds gem. § 20 InvFG, für das Rechnungshalbjahr vom 1. November 2004 bis 30. April 2005 vorzulegen:

	Ausschüttungstranche	Thesaurierungstranche
	in EUR	in EUR
Fondsvermögen per 31.10.2004	7.121.675,03	4.568.982,15
Fondsvermögen per 30.04.2005	8.417.876,32	812.084,81
Anteile per 31.10.2004	11.333	5.618
Anteile per 30.04.2005	13.631	995
Rechenwert je Anteil per 31.10.2004	628,40	813,28
Rechenwert je Anteil per 30.04.2005	617,55	816,16
Rendite je Anteil in % *)	0,95	0,95

*) Die Wertentwicklung errechnet sich nach OeKB-Methode auf Basis des Anteilswertes zu Beginn und am Ende des Halbjahres. Wir möchten darauf hinweisen, daß die Daten der Wertentwicklung in anderen Publikationen (Factsheet,...) von diesen Daten abweichen können. Die Daten in den anderen Publikationen errechnen sich zum Teil auf Grundlage des Fondspreises zu Beginn und am Ende des Halbjahres. Dieser Fondspreis entspricht dem Anteilswert des Fonds vom vorangehenden Börsetag.

Wien, im Juni 2005

Gutmann
Kapitalanlageaktiengesellschaft

Mag. Friedrich Strasser m.p.

Adolf Hengstschläger m.p.

Vermögensaufstellung ADVISORY VORSORGEFONDS per 30. April 2005

Nom./Stück 01.11.2004	Käufe/ Zugang	Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück WP-Kenn. 29.04.2005	Wertpapier-/Kontrakt- bezeichnung	Wertpapier-/ Kontraktkurs	Whrg.	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
Amtlich gehandelte Wertpapiere									
Festverzinsliche Wertpapiere									
500.000,00	0,00	500.000,00	0,00	AT0000383518050	5.875% BUNDESANLEIHE 7/96-15.7.06	EUR			
1.280.000,00	0,00	1.280.000,00	0,00	AT0000384227050	5 % BUNDESANL. 1/98-15.1.08	EUR			
740.000,00	0,00	740.000,00	0,00	AT0000384524050	3.9% BUNDESANL. 3/98-20.10.05	EUR			
1.100.000,00	0,00	1.100.000,00	0,00	AT0000384748050	4,125% BUNDESANL. 1/99-15.1.14	EUR			
950.000,00	0,00	950.000,00	0,00	AT0000384821050	4% BUNDESANLEIHE 99-15.07.09	EUR			
490.000,00	0,00	490.000,00	0,00	AT0000384938050	5,5% BUNDESANL. 4/99-15.1.10	EUR			
745.000,00	0,00	745.000,00	0,00	DE0001135077013	4.75 % BRD 98-4.7.08	EUR			
400.000,00	0,00	400.000,00	0,00	DE0001135085013	4,75% BRD 98-4.7.28	EUR			
600.000,00	0,00	600.000,00	0,00	DE0001141398013	4% BRD 01-16.2.07	EUR			
900.000,00	0,00	900.000,00	0,00	FI0001005514040	2,75% FINLAND 03-4.7.2006	EUR			
Summe festverzinsliche Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Aktien									
0,00	1.350,00	1.350,00	0,00	AT0000743059050	OMV AG	EUR			
3.482,00	0,00	3.482,00	0,00	BE0003801181038	FORTIS GROUP	EUR			
1.753,00	0,00	1.753,00	0,00	DE0005140008013	DEUTSCHE BANK AG NAMEN	EUR			
1.701,00	0,00	1.701,00	0,00	DE0005151005013	BASF (DEM)	EUR			
7.254,00	0,00	7.254,00	0,00	DE0005557508013	DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR			
0,00	4.000,00	4.000,00	0,00	DE0007037129013	RWE AG	EUR			
2.404,00	0,00	2.404,00	0,00	DE0007100000013	DAIMLERCHRYSLER AG	EUR			
2.480,00	0,00	2.480,00	0,00	DE0007236101013	SIEMENS AG NAMEN	EUR			
1.792,00	0,00	1.792,00	0,00	DE0007614406013	E.ON AG O.N.	EUR			
0,00	6.000,00	6.000,00	0,00	DE0008022005013	BAYER. HYPO U.VEREINSBANK	EUR			
560,00	0,00	560,00	0,00	DE0008404005013	ALLIANZ AG NAMEN	EUR			
64,00	0,00	64,00	0,00	ES0109427635054	-ANTENA 3 TELEVISION	EUR			
9.800,00	0,00	9.800,00	0,00	ES0113211835054	BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT.	EUR			
12.335,00	0,00	12.335,00	0,00	ES0113900J37054	BANCO SANTANDER CENTRAL HISPANO	EUR			
14.104,00	0,00	14.104,00	0,00	ES0178430E18054	TELEFONICA S.A.	EUR			
14.399,00	0,00	14.399,00	0,00	FI0009000681040	NOKIA CORP Börsenotiz FI	EUR			
0,00	6.000,00	6.000,00	0,00	FI0009005987040	UPM-KYMMENE OY	EUR			
1.615,00	0,00	1.615,00	0,00	FR0000120172025	CARREFOUR SA	EUR			
2.029,00	0,00	2.029,00	0,00	FR0000120271025	TOTAL SA	EUR			
952,00	0,00	952,00	0,00	FR0000120321025	LOREAL	EUR			
2.937,00	0,00	2.937,00	0,00	FR0000120578025	SANOFI-AVENTIS S.A.	EUR			
4.295,00	0,00	4.295,00	0,00	FR0000120628025	AXA S.A. (FR)	EUR			
1.217,00	0,00	1.217,00	0,00	FR0000130809025	SOCIETE GENERALE	EUR			
2.574,00	0,00	2.574,00	0,00	FR0000131104025	BNP	EUR			
1.569,00	0,00	1.569,00	0,00	FR0000133308025	FRANCE TELECOM SA	EUR			
3.308,00	0,00	3.308,00	0,00	IT0000062072046	ASSICURAZIONI GENERALI SPA	EUR			
7.997,00	0,00	7.997,00	0,00	IT0000064854046	UNICREDITO ITALIANO SPA	EUR			
8.417,00	0,00	8.417,00	0,00	IT0003132476046	ENI SPA	EUR			
23.660,00	0,00	23.660,00	0,00	IT0003497168046	TELECOM ITALIA SPA	EUR			
1.722,00	0,00	1.722,00	0,00	NL0000009348038	UNILEVER	EUR			
6.352,00	0,00	6.352,00	0,00	NL0000009470038	ROYAL DUTCH PETROLEUM	EUR			
3.887,00	0,00	3.887,00	0,00	NL0000009538038	PHILIPS ELECTRONICS	EUR			
4.074,00	0,00	4.074,00	0,00	NL0000301109038	ABN AMRO HOLDING STAMM	EUR			
5.056,00	0,00	5.056,00	0,00	NL0000303600038	ING GROEP N.V. CERT.V.AANDELEN	EUR			
Summe Aktien						EUR		0,00	0,00
Summe amtlich gehandelte Wertpapiere						EUR		0,00	0,00
Investmentzertifikate									
0,00	3.200,00	470,00	2.730,00	AT0000705884050	VONTOBEL EUROPÄISCHER ANLEIHEFONDS646,680000	EUR		1.765.436,40	19,13
0,00	266.000,00	38.500,00	227.500,00	AT0000737283050	ADVISORY ONE	7,540000	EUR	1.715.350,00	18,58
0,00	17.000,00	2.480,00	14.520,00	AT0000744388050	CI TRENDINVEST -T-	122,360000	EUR	1.776.667,20	19,25
0,00	30.000,00	4.450,00	25.550,00	AT0000859707050	BAWAG PSK SECURO RENT - A	68,080000	EUR	1.739.444,00	18,85
0,00	1.300,00	0,00	1.300,00	IE0002787442145	GRIFFIN EASTERN EUROPEAN FUND	375,550000	EUR	488.215,00	5,29

Vermögensaufstellung ADVISORY VORSORGEFONDS per 30. April 2005

Nom./Stück 01.11.2004	Käufe/ Zugang	Verkäufe/ Abgang	Nom./Stück WP-Kenn. 29.04.2005	Wertpapier-/Kontrakt- bezeichnung	Wertpapier-/ Whrg. Kontraktkurs	Dev.-Kurs	Kurswert in EUR	%-FV
0,00	75.000,00	45.000,00	30.000,00	LU0048578792047 FIDELITY EUROPEAN GROWTH FUND	8,343000	EUR	250.290,00	2,71
0,00	35.000,00	20.000,00	15.000,00	LU0091115906047 SCHRODER EURO EQUITY FUND	18,180000	EUR	272.700,00	2,95
0,00	90.000,00	70.000,00	20.000,00	LU0122972382047 GOLDMAN SACHS EUROPE SMALL CAP	8,510000	EUR	170.200,00	1,84
Summe Investmentzertifikate					EUR		8.178.302,60	88,61
Summe Wertpapiere					EUR		8.178.302,60	88,61
Bankguthaben und -verbindlichkeiten								
			1.062.454,54	MMICSH00000 Bank Gutmann GK Fondswährung		EUR	1.062.454,54	11,51
Summe Bankguthaben und -verbindlichkeiten					EUR		1.062.454,54	11,51
Sonstige Vermögensgegenstände								
Zinsansprüche								
			15,08	VRTICC00000 Zinsansprüche Anlagevermögen		EUR	15,08	0,00
Summe Zinsansprüche					EUR		15,08	0,00
KESSt								
			5,03	VRTWCC00000 KESSt Anlagevermögen		EUR	5,03	0,00
Summe KESSt					EUR		5,03	0,00
Summe sonstige Vermögensgegenstände					EUR		20,11	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten *)								
Kosten								
			-10.378,01	VRTCST00000 Buchungskosten		EUR	-10.378,01	-0,11
Summe Kosten					EUR		-10.378,01	-0,11
Sollzinsen								
			-438,11	VRTICH00000 Sollzinsen		EUR	-438,11	-0,00
Summe Sollzinsen					EUR		-438,11	-0,00
Summe sonstige Verbindlichkeiten					EUR		-10.816,12	-0,12
Fondswert:					Tranche A		Tranche T	
Anzahl umlaufender Anteile:					8.417.876,32		812.084,81 EUR	
Anteilwert:					13.631,00		995,00 Stücke	
					617,55		816,16 EUR	
Gesamtfondsvermögen							9.229.961,13 EUR	
Gesamtanzahl umlaufender Anteile							14.626,00 Stücke	

*) z.B. Verwaltungsvergütung, Druckkosten, Prüfungskosten, Beiratskosten ...