

RECHENSCHAFTSBERICHT
ADVISORY ONE
MITEIGENTUMSFONDS GEMÄß § 20 INVFG FÜR DAS
RECHNUNGSJAHR VOM
1. APRIL 2005 BIS
31. MÄRZ 2006

AKTUELLE ORGANE

Aufsichtsrat

Mag. Kurt Stiassny
Vorsitzender
Wien

Mag. Dr. Karl Heinz Setinek
Stellvertreter (ab 30.11.2005)
Wien

KommR. Georg Schwarz (bis 30.11.05)
Stellvertreter
Schwertberg

Werner Floquet
Wien

Mag. Reinhard Obholzer
Innsbruck

Dr. Robert Löw
Hinterbrühl

Dr. Birgitte Engleder (ab 30.11.05)
Schwertberg

Bankprüfer

KPMG Austria GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft
1090 Wien, Kolingasse 19

Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH
1013 Wien, Renngasse 1/Freyung

Ernst & Young
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft m.b.H.
1220 Wien, Wagramer Straße 19

BDO Auxilia Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und
Steuerberatungsgesellschaft
1010 Wien, Kohlmarkt 8-10

Staatskommissär

Mag. Andrea Mörtl
Wien

Mag. Wolfgang Nitsche
Wien

Geschäftsführung

Mag. Elisabeth Staudner
Wien

Mag. Jürgen Lukasser (bis 30.3.2006)
Wien

Dipl. Ing. Dr. Christoph von Bonin
Wien

Depotbank

Constantia Privatbank
Aktiengesellschaft
Wien

Fondsmanager

Advisory Invest GmbH
Wien

RECHENSCHAFTSBERICHT

des Advisory One Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG für das Rechnungsjahr vom 1. April 2005 bis 31. März 2006

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

	Fondsvermögen gesamt	Thesaurierungsfonds				Wertentwicklung. (Performance) in %
		Errechneter Wert je Thesaurierungsanteil	Zur Thesaurierung verwendeter Ertrag	Auszahlung gem. § 13 3. Satz InvFG	Wertentwicklung.	
31.03.2006	29.541.533,63	10,65	0,00	0,08	36,71	
31.03.2005	15.061.398,01	7,79	0,00	0,00	5,70	
31.03.2004	5.300.128,18	7,37	0,00	0,00	60,92	
31.03.2003	811.921,17	4,58	0,00	0,00	-39,18	
31.03.2002	3.363.109,97	7,53	1,80	0,00	-2,46	

2. Ertragsrechnung und Entwicklung des Fondsvermögens

2.1. Wertentwicklung des Rechnungsjahres (Fonds-Performance) Thesaurierungsanteile:

Ermittlung nach OeKB-Berechnungsmethode:

pro Anteil in Fondswährung (EUR) ohne Berücksichtigung eines Ausgabeaufschlags

Anteilswert am Beginn eines Rechnungsjahres	7,79
Anteilswert am Ende des Rechnungsjahres	10,65
Nettoertrag pro Anteil	2,86
Wertentwicklung eines Anteils im Rechnungsjahr	36,71 %

2.2. Fondsergebnis

a) Realisiertes Fondsergebnis

Ordentliches Fondsergebnis

Erträge (ohne Kursergebnis)

Zinsenerträge	213.698,32		
Dividendenerträge	<u>92.300,54</u>		<u>305.998,86</u>

Zinsaufwendungen (Sollzinsen)

-65.762,10

Aufwendungen

Vergütung an die KAG	<u>-1.238.290,75</u>	<u>-1.238.290,75</u>	
Sonstige Verwaltungsaufwendungen			
Kosten für den Wirtschaftsprüfer	-7.183,56		
Publizitätskosten	-3.723,93		
Wertpapierdepotgebühren	<u>-16.039,57</u>	<u>-26.947,06</u>	<u>-1.265.237,81</u>

Ordentliches Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

-1.025.001,05

Realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Realisierte Gewinne	6.938.564,64		
derivative Instrumente	938.897,19		
Realisierte Verluste	-1.633.929,53		
derivative Instrumente	<u>-198.487,19</u>		

Realisiertes Kursergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

6.045.045,11

Realisiertes Fondsergebnis (exkl. Ertragsausgleich)

5.020.044,06

b) Nicht realisiertes Kursergebnis ^{1) 2)}

Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses	<u>2.345.848,14</u>
--	---------------------

Ergebnis des Rechnungsjahres

7.365.892,20

c) Ertragsausgleich

Ertragsausgleich für Erträge des Rechnungsjahres	<u>350.206,40</u>
--	-------------------

Ertragsausgleich

350.206,40

Fondsergebnis gesamt

7.716.098,60

¹⁾ 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.

²⁾ Kursergebnis gesamt, ohne Ertragsausgleich (realisiertes Kursergebnis, ohne Ertragsausgleich, zuzüglich Veränderung des nicht realisierten Kursergebnisses): EUR 8.390.893,25.

2.3. Entwicklung des Fondsvermögens

Fondsvermögen am Beginn d. Rechnungsjahres ³⁾		15.061.398,01
Ausgabe und Rücknahme von Anteilen		
Ausgabe von Anteilen	12.562.881,13	
Rücknahme von Anteilen	-5.448.637,71	
Ertragsausgleich	<u>-350.206,40</u>	
		<u>6.764.037,02</u>
Fondsergebnis gesamt		<u>7.716.098,60</u>
(das Fondsergebnis ist im Detail im Punkt 2.2 dargestellt)		
Fondsvermögen am Ende des Rechnungsjahres ⁴⁾		<u>29.541.533,63</u>

2.4. Verwendungs(Herkunfts-)rechnung

Auszahlung

Auszahlung (KESt) am 31.07.2006 für 2.774.821 Thesaurierungsanteile zu je EUR 0,08		<u>221.985,68</u>	
			<u>221.985,68</u>
Realisiertes Fondsergebnis (inkl. Ertragsausgleich)	5.370.250,46		
Aufwands- und Verlustabdeckung/Gewinnübertrag			
Aufwands- und Verlustabdeckung aus der Substanz	3.379.467,58		
Gewinnübertrag auf die Substanz	<u>-8.527.732,36</u>	<u>-5.148.264,78</u>	
			<u>221.985,68</u>

³⁾ Anteilsumlauf zu Beginn des Rechnungsjahres: 1.934.266 Thesaurierungsanteile

⁴⁾ Anteilsumlauf am Ende des Rechnungsjahres: 2.774.821 Thesaurierungsanteile

Die Auszahlung von EUR 0,08 je Thesaurierungsanteil wird ab 31. Juli 2006 gegen Einziehung des Ertragsscheines Nr. 6 von den depotführenden Kreditinstituten vorgenommen.

Die kuponanzahlende Bank ist verpflichtet, die Auszahlung aus Thesaurierungsanteilen in Höhe von EUR 0,08 zur Abfuhr von Kapitalertragsteuer zu verwenden, sofern keine Befreiungsgründe vorliegen.

Für die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen Zinserträge beträgt die errechnete KESt EUR 0,00 je Anteil und für die im Jahresertrag enthaltenen steuerpflichtigen Kursgewinne beträgt die errechnete KESt EUR 0,08 je Anteil.

3. Finanzmärkte

Im abgelaufenen Geschäftsjahr (Berichtszeitraum 1.4.2005 bis 31.3.2006) konnte der ADVISORY ONE um 36,53 % ansteigen, während der Weltaktienindex in Euro lediglich um 24,54% zulegen konnte. Der ADVISORY ONE übertraf die Entwicklung des Weltaktienindex in EURO somit im Berichtszeitraum um 11,99 %.

Das Geschäftsjahr war durch die anhaltend starke Preissituation bei den Industrierohstoffen geprägt. Neben Kupfer konnten beinahe alle Industrierohstoffe neue Höchststände erklettern und trugen somit zu einer starken Performance der rohstoffnahen Sektoren an den jeweiligen Aktienmärkten bei.

Die „Emerging Markets“ profitierten im besonderen Maße von den starken Rohstoffmärkten. Sowohl Russland als auch die lateinamerikanischen Staaten (Brasilien, Chile etc.) konnten sich weiter stabilisieren und profitierten in starkem Ausmaß von der Investitionstätigkeit der Bergbauindustrie, die nunmehr schon im dritten Jahr in Folge massiv in Kapazitätserweiterungen investieren. Russland konnte seinen Haushalt mit den hohen Einnahmen aus dem Öl- und Gasgeschäft sanieren und hat sich konsolidiert eine Nettogläubigerposition gegenüber dem Rest der Welt erarbeitet.

Der amerikanische Dollar konnte seinen mehrjährigen Abwärtstrend unterbrechen und im Jahresverlauf um rund 10 % ansteigen. Ausschlaggebend dafür waren die Reihe von Zinserhöhungsschritten der US-FED (15 mal !!), womit sich die Zinsdifferenz zwischen amerikanischen und europäischen festverzinslichen Veranlagungen zugunsten der USA ausweitete, wodurch eine weitere Dollarabwertung vorerst vermieden werden konnte.

Das strukturelle Arbeiten des Fondsmanagement führte im Jahresverlauf zu zwei kräftigen Verkaufswellen in denen der Veranlagungsgrad in Aktien zeitweise auf unter 50 % reduziert wurde. Ausschlaggebend dafür waren primär fragile technische Faktoren insbesondere des amerikanischen Marktes sowie die fundamentale Belastung der Zinserhöhungen. Der Wiedereinstieg erfolgte im wesentlichen in neuen, jungen Trends wobei primär der japanische Markt stärker Berücksichtigung fand, wodurch der Fonds sehr schnell neue Veranlagungsziele fand in denen das Fondsmanagement eine attraktive Risiko/Ertragssituation vorfinden konnte

Wertentwicklung wesentlicher Indices: Zeitraum 31.3.2005 bis 31.3.2006

Index	In Euro	In Landeswährung
Dax Index	37,28	
Eurostoxx 50	26,11	
Nasdaq 100	22,76	14,92
S&P 500	9,68	17,16
Dow Jones Index	12,76	6,60
Hang Seng Index	25,55	16,93
Nikkei 250	42,48	46,19
Weltaktienindex	24,54	In USD 16,58
Advisory ONE	36,53	

4. Anlagepolitik

Nachdem unser duales Managementkonzept seit der Implementierung im September 2002 einen Mehrertrag von 70 % gegenüber dem Weltaktienindex in EUR erzielen konnte (ADVISORY ONE 103,63 % Weltaktienindex MSCI in EUR 30,26 %), halten wir an der erfolgreichen Managementstrategie fest, in der sowohl die fundamentale Betrachtung als auch die technische Analysen bestmöglich in die Fondsveranlagung einbezogen werden.

5. Zusammensetzung des Fondsvermögens

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	BESTAND	KÄUFE	VERKÄUFE	KURS	KURSWERT	%-ANTEIL
			31.03.2006	ZUGÄNGE	ABGÄNGE		IN EUR	AM FONDS-
			STK./NOM.	IM BERICHTSZEITRAUM			VERMÖGEN	
Amtlich gehandelte Wertpapiere								
Aktien								
European Minerals Corporation	VGG3192Y1007	CAD	787.200	1.022.200	235.000	1,1500	641.678,48	2,17
							641.678,48	2,17
ABB Limited (CHF)	CH0012221716	CHF	15.000	15.000	0	16,5000	157.182,78	0,53
							157.182,78	0,53
CEZ-Ceske Energeticke Zavody AS	CZ0005112300	CZK	10.000	10.000	0	815,0000	284.815,66	0,96
							284.815,66	0,96
Augusta Technologie AG	DE000A0D6612	EUR	27.200	27.200	0	9,5000	258.400,00	0,87
Bavaria Industriekapital AG	DE0002605557	EUR	6.000	6.000	0	30,0000	180.000,00	0,61
BETandWIN.com Interactive	AT0000767553	EUR	1.400	15.129	13.729	95,8500	134.190,00	0,45
Comdirect Bank AG	DE0005428007	EUR	30.000	30.000	0	10,1100	303.300,00	1,03
Commerzbank AG Aktien (EUR)	DE0008032004	EUR	9.000	24.000	15.000	33,1300	298.170,00	1,01
Concord Effekten AG	DE0005410203	EUR	50.000	50.000	0	4,3700	218.500,00	0,74
Conwert Immobilien Invest Aktiengesellschaft	AT0000697750	EUR	20.000	36.666	16.666	14,9000	298.000,00	1,01
D + S europe AG	DE0005336804	EUR	18.000	121.178	103.178	6,8500	123.300,00	0,42
DAB Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005072300	EUR	25.000	48.616	23.616	8,6300	215.750,00	0,73
Electronics Line 3000 Ltd.(EUR)	IL0010905052	EUR	38.000	100.000	62.000	5,1100	194.180,00	0,66
EVN Aktien	AT0000741053	EUR	8.000	15.004	7.004	81,7500	654.000,00	2,21
Interhyp AG	DE0005121701	EUR	4.000	4.000	0	94,8000	379.200,00	1,28
InTiCom Systems AG	DE0005874846	EUR	5.500	11.200	9.235	83,8000	460.900,00	1,56
Linde AG Aktien	DE0006483001	EUR	5.000	9.500	4.500	72,2900	361.450,00	1,22
Mediaset Spa	IT0001063210	EUR	25.000	25.000	0	9,7500	243.750,00	0,83
Metro AG Aktien	DE0007257503	EUR	6.000	36.000	30.000	42,4500	254.700,00	0,86
MME Me, Myself & Eye Entertainment AG	DE0005761159	EUR	38.000	38.000	0	5,9300	225.340,00	0,76
S&T Systems Integration & Technology	AT0000905351	EUR	4.000	9.485	5.485	29,1000	116.400,00	0,39
Siemens AG Namensaktien	DE0007236101	EUR	4.000	13.000	9.000	77,2900	309.160,00	1,05
SAP AG Stammaktien	DE0007164600	EUR	2.000	5.000	5.000	176,5000	353.000,00	1,19
Utimaco Safeware AG	DE0007572406	EUR	15.000	15.000	0	9,7000	145.500,00	0,49
UNIQA Stamm	AT0000821103	EUR	20.000	20.000	17.000	27,1200	542.400,00	1,84
Verbundgesellschaft Aktien Kategorie A	AT0000746409	EUR	2.750	5.750	3.000	365,0000	1.003.750,00	3,40
VITA 34 International AG	DE000A0BL849	EUR	36.000	36.000	0	12,5500	451.800,00	1,53
Wiener Städtische Allg.Versicherung Stammaktien	AT0000908504	EUR	6.000	15.142	9.142	50,8700	305.220,00	1,03

Wienerberger AG Aktien	AT0000831706	EUR	10.500	10.500	0	40,7400	427.770,00	1,45
							8.458.130,00	28,62
International Marketing & Sales Group (GBP)	IE00B0FLKF23	GBP	40.000	61.000	21.000	2,2300	128.419,23	0,43
Sibir Energy Plc	GB00B04M0Q71	GBP	258.019	358.019	100.000	4,7175	1.752.382,13	5,93
Trans-Siberian Gold Ltd.	GB0033756866	GBP	130.000	130.000	0	0,9400	175.928,59	0,60
							2.056.729,95	6,96
MOL Magyar Olaj-es Gazipari Rt.(HUF)	HU0000068952	HUF	3.000	6.000	7.000	21.855,0000	247.042,20	0,84
							247.042,20	0,84
Aplix Corporation	JP3122610003	JPY	20	40	20	1.120.000,0000	157.857,65	0,53
Asset Managers Co. Ltd	JP3120010008	JPY	165	165	0	324.000,0000	376.744,19	1,28
AEON Co., Ltd.	JP3388200002	JPY	11.000	11.000	0	2.840,0000	220.155,04	0,75
E*Trade Securities Co. Ltd.	JP3130780004	JPY	300	335	35	275.000,0000	581.395,35	1,97
Japan Communications Inc.	JP3729600001	JPY	130	130	0	115.000,0000	105.355,88	0,36
Kita-Nippon Bank Ltd.	JP3238200004	JPY	7.500	7.500	0	6.700,0000	354.122,62	1,20
Mitsubishi Estate Co Ltd.	JP3899600005	JPY	12.000	37.000	25.000	2.755,0000	232.980,97	0,79
Monex Beans Holdings Inc.	JP3869970008	JPY	330	330	0	166.000,0000	386.046,51	1,31
Murata Manufacturing Co. Ltd.	JP3914400001	JPY	4.000	4.000	0	7.740,0000	218.181,82	0,74
NS Solutions Corporation	JP3379900008	JPY	15.000	15.000	0	3.270,0000	345.665,96	1,17
Resona Holdings Inc. (JPY)	JP3500610005	JPY	100	100	0	404.000,0000	284.707,54	0,96
Union Tool Co.	JP3950600001	JPY	9.000	9.000	0	7.580,0000	480.761,10	1,63
Uny Co. Ltd.	JP3949600005	JPY	25.000	25.000	0	1.869,0000	329.281,18	1,11
VeriSign Japan K.K.	JP3749380006	JPY	50	50	0	341.000,0000	120.155,04	0,41
Village Vanguard Co. Ltd.	JP3159960008	JPY	15	15	0	1.680.000,0000	177.589,85	0,60
							4.371.000,70	14,81
West Siberian Resources Ltd.	SE0000739286	SEK	300.000	2.300.000	2.000.000	7,4000	235.761,39	0,80
							235.761,39	0,80
Advanced Micro Devises Shares	US0079031078	USD	12.500	27.500	15.000	33,5900	347.118,88	1,18
Alcan Aluminium (USD)	CA0137161059	USD	7.500	17.500	10.000	46,7300	289.744,54	0,98
Bolt Technology Corporation	US0976981045	USD	1.800	1.800	0	12,9500	19.270,83	0,07
BMB Munai Incorp.	US09656A1051	USD	20.000	84.000	64.000	9,4200	155.753,97	0,53
Clayton Holdings Inc.	US18418N1072	USD	2.000	2.000	0	21,8000	36.044,97	0,12
Coeur d'Alene Mines Corporation	US1921081089	USD	80.000	80.000	0	6,7100	443.783,07	1,50
Google Inc.Reg.Shares Class A DL -,001 (USD)	US38259P5089	USD	1.000	3.900	2.900	388,4400	321.130,95	1,09
Kinross Gold Corporation (USD)	CA4969024047	USD	35.000	35.000	0	11,0400	319.444,44	1,08
Lukoil Holding ADR (USD)	US6778621044	USD	5.000	18.000	13.000	82,3000	340.195,11	1,15
North American Palladium Ltd.(USD)	CA6569121024	USD	18.000	35.000	37.000	12,3000	183.035,71	0,62
Phelps Dodges Corporation Shares	US7172651025	USD	5.000	12.500	7.500	81,4800	336.805,56	1,14
Pyaterochka Holding NV-reg.s.(USD)	US7470712073	USD	60.000	72.392	12.392	16,5000	818.452,38	2,77
Royal Gold Incorporation	US7802871084	USD	6.000	41.800	35.800	37,5700	186.359,13	0,63
RAO Unified Energy System GDR (USD)	US9046882075	USD	7.500	37.500	30.000	66,1000	409.846,23	1,39
SanDisk Corporation (USD)	US80004C1018	USD	6.000	6.000	0	59,0400	292.857,14	0,99
Sears Holding Corporation	US8123501061	USD	2.500	2.500	0	130,9700	270.688,66	0,92
Teva Pharmaceutical Industries Ltd. ADR (USD)	US8816242098	USD	7.500	15.000	7.500	40,8600	253.348,21	0,86
Voronezhsynthetzkachuk (USD)	RU0007964920	USD	420	420	0	535,0000	185.763,89	0,63
Yaroslavl Tire Plant (USD)	RU0009087209	USD	9.500	9.500	0	19,5000	153.149,80	0,52
							5.362.793,47	18,17

Obligationen									
5,875 Bundesanl.Rep.Österr. 25.10.96-15.7.2006/7	AT0000383518	EUR	3.000.000	3.000.000	0	100,8200	3.024.600,00	10,24	
7 Level One Holding Immobilienanleihe 01.07.05-10	DE000A0EY2Q3	EUR	180.000	180.000	0	98,0621	176.511,74	0,60	
							3.201.111,74	10,84	
Summe der amtlich gehandelten Wertpapiere							EUR 25.016.246,37	84,70	
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere									
Aktien									
Wire Card AG	DE0007472060	EUR	60.000	100.000	40.000	5,9000	354.000,00	1,20	
							354.000,00	1,20	
Investmentfonds									
Goldman Sachs Japan Portfolio Auss.	LU0065003666	JPY	240.000	240.000	0	1.381,0000	2.335.729,39	7,91	
							2.335.729,39	7,91	
Summe der in organisierte Märkte einbezogenen Wertpapiere							EUR 2.689.729,39	9,11	
Neuemissionen									
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen									
Bezugsrechte									
Bezugsrechte Conwert Immob. Aktien	AT0000A00L81	EUR	20.000	20.000	0	0,0100	200,00	0,00	
							200,00	0,00	
Bezugsrecht SNP Petrom S.A.	QOXDB4195331	RON	1.999.943	2.000.000	57	0,0045	2.568,03	0,01	
							2.568,03	0,01	
Einbeziehung in organisierte Märkte vorgesehen									
Optionsscheine									
Warrant BA-CA-CW07 Equest Invest 01.04.2007	AT0000A00LL9	EUR	36.000	36.000	0	17,5466	631.676,88	2,14	
							631.676,88	2,14	
Summe der Neuemissionen							EUR 634.444,91	2,15	
Summe Wertpapiervermögen							EUR 28.340.420,67	95,96	
Währungskurssicherungsgeschäfte									
Absicherung von Beständen									
Verkauf von Devisen auf Termin									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Geschlossene Position									
		USD	3.200.000,00			1,2055	21.308,80	0,07	
Summe der Währungskurssicherungsgeschäfte							EUR 21.308,80	0,07	

Bankguthaben**EUR-Guthaben Kontokorrent**

EUR	1.116.844,05	1.116.844,05	3,77
-----	--------------	--------------	------

Guthaben Kontokorrent in nicht EU-Währungen

JPY	9.488.146,00	66.865,02	0,23
USD	444,46	367,44	0,00

Summe der Bankguthaben

EUR	1.184.076,51	4,00
------------	---------------------	-------------

Sonstige Vermögensgegenstände**Zinsansprüche aus Kontokorrentguthaben**

EUR	7.022,65	7.022,65	0,02
HKD	4.508,61	480,31	0,00

Zinsansprüche aus Wertpapieren

EUR	128.180,07	128.180,07	0,43
-----	------------	------------	------

Sollzinsen aus Kontokorrentüberziehungen

JPY	-139.000,00	-979,56	0,00
USD	-3.521,13	-2.910,98	-0,01

Verwaltungsgebühren

EUR	-131.503,10	-131.503,10	-0,45
-----	-------------	-------------	-------

Depotgebühren

EUR	-4.561,74	-4.561,74	-0,02
-----	-----------	-----------	-------

Summe Sonstige Vermögensgegenstände

EUR	-4.272,35	-0,03
------------	------------------	--------------

FONDSVERMÖGEN

EUR	29.541.533,63	100,00
------------	----------------------	---------------

Anteilwert Thesaurierungsanteile

EUR	10,65
-----	-------

Umlaufende Thesaurierungsanteile

STK	2.774.821
-----	-----------

Umrechnungskurse/Devisenkurse

Vermögenswerte in fremder Währung wurden zu den Umrechnungskursen/Devisenkursen per 30.03.2006 in EUR umgerechnet:

Währung	Einheiten	Kurs
US Dollar	1 EUR =	1,2096 USD
Canadischer Dollar	1 EUR =	1,4108 CAD
Britischer Pfund	1 EUR =	0,6946 GBP
Schweizer Franken	1 EUR =	1,5746 CHF
Schwedische Kronen	1 EUR =	9,4163 SEK
Japanische Yen	1 EUR =	141,9000 JPY
Ungarische Forint	1 EUR =	265,4000 HUF
Hongkong Dollar	1 EUR =	9,3870 HKD
Tschechische Kronen	1 EUR =	28,6150 CZK
Rumänische Leu	1 EUR =	3,5201 RON

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

WERTPAPIERBEZEICHNUNG	WP-NR.	WÄHRUNG	KAUF	VERKAUF
			ZUGÄNGE	ABGÄNGE

Amtlich gehandelte Wertpapiere

Aktien

Desert Sun Mining Corp.	CA25043V1076	CAD	75.000	75.000
Ivanhoe Mines Limited (CAD)	CA46579N1033	CAD	20.000	20.000
Valkyries Petroleum Corp.	CA9191621072	CAD	40.000	40.000
Schweizer Rückversicherung Na	CH0012332372	CHF	5.500	5.500
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
Allianz Namensaktien	DE0008404005	EUR	12.900	15.400
Altana AG Aktien	DE0007600801	EUR	5.000	5.000
Andritz Aktiengesellschaft	AT0000730007	EUR	3.000	3.000
Böhler-Uddeholm Stammaktien	AT0000903851	EUR	10.800	10.800
Bayerische Hypo- und Vereinsbank AG Inh-St.A. o.N.	DE0008022005	EUR	0	17.000
Bayerische Motoren Werke AG Aktien (EUR)	DE0005190003	EUR	6.000	6.000
Cenit AG Systemhaus	DE0005407100	EUR	18.000	18.000
Continental AG Aktien (DEM)	DE0005439004	EUR	4.000	4.000
DaimlerChrysler AG Aktien	DE0007100000	EUR	25.500	25.500
Deutsche Börse AG	DE0005810055	EUR	3.500	3.500
Deutsche Bank Namensaktien(DEM)	DE0005140008	EUR	10.000	10.000
Deutsche Telekom Aktiengesellschaft Namensaktie	DE0005557508	EUR	31.000	31.000
Douglas Holding AG Aktien	DE0006099005	EUR	11.000	11.000
Erste Bank der österr. Sparkassen AG Stammaktien	AT0000652011	EUR	4.000	4.000
Fluxx.com AG	DE0005763502	EUR	14.035	14.035
Gamesa Corp. Tecnologica S.A.	ES0143416115	EUR	15.000	15.000
Getronics NV	NL0000355915	EUR	10.000	10.000
HTP High Tech Plastics AG Emission 05	AT0000764626	EUR	9.000	9.000
Industriewerke Karlsruhe Augsburg AG (IWKA)	DE0006204407	EUR	5.000	5.000

Infineon Technologies AG	DE0006231004	EUR	0	20.000
IMMOEAST Immobilien Anlagen AG	AT0000642806	EUR	30.000	30.000
JoWood Productions Software	AT0000747357	EUR	85.000	85.000
Lufthansa Namensaktien	DE0008232125	EUR	20.000	20.000
LVMH Louis Vuitton-Moet Hennessy frf 50	FR0000121014	EUR	2.500	2.500
Mayr-Melnhof Karton Aktiengesellschaft	AT0000938204	EUR	2.000	2.000
MorphoSys Aktiengesellschaft	DE0006632003	EUR	3.000	3.000
Norddeutsche Affinerie AG	DE0006766504	EUR	5.000	5.000
OMV Aktien à S 100.--	AT0000743059	EUR	12.000	12.000
PlasmaSelect AG	DE0005471809	EUR	30.000	30.000
Praktiker Bau- und Heimwerkermärkte AG	DE000A0F6MD5	EUR	7.000	7.000
Publicis SA	FR0000130577	EUR	10.000	10.000
Puma AG	DE0006969603	EUR	1.500	1.500
Raiffeisen International Bank-Holding AG	AT0000606306	EUR	50.300	50.300
Reinecke&Pohl Sun Energy AG	DE0005250708	EUR	21.575	21.575
Rheinland-Westfalen Elektr.Stammaktien	DE0007037129	EUR	4.000	4.000
Rhodia SA	FR0000120131	EUR	0	130.000
Schering Aktien	DE0007172009	EUR	4.000	4.000
Semperit Holding	AT0000785555	EUR	15.000	15.000
Singulus Technologies AG	DE0007238909	EUR	20.000	20.000
Societe Television Francaise 1	FR0000054900	EUR	16.000	16.000
Sparkasse Immobilien AG	AT0000652250	EUR	105.000	105.000
Stada Arzneimittel AG	DE0007251803	EUR	10.000	10.000
Tele Atlas NV	NL0000233948	EUR	28.000	28.000
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
Vivacon AG	DE0006048911	EUR	7.500	7.500
Vivendi Universal Ord.(EUR)	FR0000127771	EUR	20.000	20.000
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	336.200	336.200
PartyGaming PLC	GI000A0ERMF2	GBP	200.000	200.000
China Life Insurance Company Limited	CN0003580601	HKD	400.000	400.000
China Overseas Land & Invest Shares	HK0688002218	HKD	1.000.000	1.000.000
China Shipping Container H	CN000A0B5MC3	HKD	1.200.000	1.200.000
China Shipping Development Company Ltd H	CN0008932385	HKD	750.000	750.000
China Southern Airlines Company Limited-H	CN0009084145	HKD	800.000	1.500.000
China State Construction Holdings Limited	KYG216771025	HKD	55.555	55.555
Hong Kong Exchanges & Clearing Limited	HK0388009489	HKD	100.000	100.000
Huaneng Power International Incorporation H	CN0009115410	HKD	400.000	400.000
Jiangxi Copper Company Ltd H	CN0009070615	HKD	600.000	600.000
Melco International Development Limited	HK0200030994	HKD	200.000	200.000
Sinopec Shanghai Petrochemical Company Ltd.(HKD)	CN0008871674	HKD	1.000.000	1.000.000
BorsodChem Rt	HU0000072640	HUF	0	25.000
OTP Bank Rt	HU0000061726	HUF	27.500	27.500
eAccess Ltd.	JP3130100005	JPY	300	300
Acces Co. Limited Shares	JP3108060009	JPY	35	35
Advantest Corporation Shares	JP3122400009	JPY	2.500	2.500
Invoice Inc.	JP3154000008	JPY	3.000	3.000
Izutsuya Corporation Ltd	JP3142400005	JPY	250.000	250.000

Mizuho Financial Group Inc. Shares o.N.	JP3885780001	JPY	100	100
Nomura Holdings (JPY)	JP3762600009	JPY	15.000	15.000
Pasona Inc.	JP3781460005	JPY	100	100
Shinko Securities Co.	JP3373800006	JPY	75.000	75.000
Sojitz Corporation	JP3663900003	JPY	70.000	70.000
Sumitomo Mitsui Financial Group Incorporation	JP3890350006	JPY	20	20
Yokogawa Electric Corporation	JP3955000009	JPY	15.000	15.000
KGHM Polska Miedz S.A.(PLN)	PLKGHM000017	PLN	35.000	60.000
Prokom Software SA	PLPROKM00013	PLN	12.610	12.610
Softbank S.A.	PLSOFTB00016	PLN	32.500	32.500
SNP Petrom SA	ROSNPPACNOR9	ROL	1.600.000	1.600.000
SNP Petrom S.A.	ROSNPPACNOR9	RON	3.100.000	3.100.000
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
ITV Public Company Limited	TH0668010000	THB	500.000	500.000
Shin Corporation Public Company Limited	TH0201010Z04	THB	220.000	220.000
Thoresen Thai Agencies Public Company Limited For.	TH0535010Z13	THB	300.000	300.000
Vanachai Group Public Company Limit.foreign shares	TH0533010Z18	THB	0	960.600
Vanachai Group Public Company Limited local shares	TH0533010Z00	THB	300.000	300.000
Akbank T.A.S.	TRAAKBNK91N6	TRY	69.600	69.600
Alarko Gayrimenkul Yatirim Ortakligi A.S.	TRAAALGYO91Q5	TRY	0	7.382
Beko Elektronik A.S.	TRABEKOW91H3	TRY	150.000	150.000
Hurriyet Gazetecilik ve Matbaacilik A.S.	TRAHURGZ91D9	TRY	150.000	150.000
Petrol Ofisi AS	TRAPTOS91E6	TRY	100.000	100.000
Turkiye Vakiflar Bankasi T.A.O.	TREVKFB00019	TRY	75.000	75.000
eBay Incorporation	US2786421030	USD	6.000	6.000
Adobe Systems Incorporation	US00724F1012	USD	10.000	10.000
American International Group Shares	US0268741073	USD	4.000	4.000
Atheros Communications	US04743P1084	USD	35.000	35.000
AFK Sistema GDR	US48122U2042	USD	6.400	10.000
AO Ritek (USD)	RU0006935947	USD	47.000	47.000
Bema Gold Corporation	CA08135F1071	USD	100.000	100.000
Broadcom Corporation - Class A	US1113201073	USD	4.000	4.000
Bunge Limited	BMG169621056	USD	5.000	5.000
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
Citigroup Shares (USD)	US1729671016	USD	8.000	8.000
Corning Incorporated	US2193501051	USD	24.000	24.000
Dealer Track Holdings Inc.	US2423091022	USD	2.000	2.000
Dell Incorporation (USD)	US24702R1014	USD	12.000	12.000
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	15.000	15.000
Freeport-Mcmoran Copper & Gold Incorporation B	US35671D8570	USD	9.000	9.000
Garmin Ltd.	KYG372601099	USD	4.000	4.000
Gazprom-ADR (USD)	US3682872078	USD	2.500	2.500

General Electric Aktien (USD)	US3696041033	USD	5.000	5.000
Glamis Gold Ltd.	CA3767751025	USD	20.000	20.000
Goldman Sachs Group Inc	US38141G1040	USD	5.000	5.000
Harrah's Entertainment Incorporation	US4136191073	USD	4.000	4.000
Human Genome Sciences Inc.	US4449031081	USD	15.000	15.000
Inco Ltd.Shares (USD)	CA4532584022	USD	17.000	17.000
Intel Corporation (USD)	US4581401001	USD	15.000	15.000
Ituran Location and Control Ltd.	IL0010818685	USD	10.000	10.000
ICICI Bank Ltd.	US45104G1040	USD	12.500	12.500
Juniper Networks Incorporation	US48203R1041	USD	10.000	10.000
Knight Capital Group Incorporation	US4990051066	USD	20.000	20.000
Lumera Corporation Shares (USD)	US55024R1068	USD	40.000	40.000
Marsh & McLennan	US5717481023	USD	21.000	21.000
McAfee Inc.	US5790641063	USD	5.000	5.000
Mechel Steel Group Shares (USD)	US5838401033	USD	0	5.500
Meridian Gold Inc. (USD)	CA5899751013	USD	29.500	29.500
Micron Technology INC (USD)	US5951121038	USD	20.000	20.000
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	16.000	16.000
Newmont Mining Shares (USD)	US6516391066	USD	5.000	5.000
Oracle Corporation Shares	US68389X1054	USD	38.000	38.000
Paychex Incorporation AG	US7043261079	USD	10.000	10.000
PetroKazakhstan Inc. Reg. Shares Class A (USD)	CA71649P1027	USD	10.000	13.500
PMC-Sierra Incorporation	US69344F1066	USD	58.000	58.000
Qualcomm Incorporated (USD)	US7475251036	USD	8.800	8.800
Rambler Media Ltd. (USD)	GB00B06GTJ32	USD	42.500	42.500
Rosbusinessconsulting (USD)	RU0005707834	USD	100.000	100.000
Royal Caribbean Cruises Limited	LR0008862868	USD	14.000	19.000
Sberbank RF - \$ US	RU0009029540	USD	500	500
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
Sirius Satellite Radio Inc. Shares (USD)	US82966U1034	USD	30.000	30.000
Southern Copper Corporation	US84265V1052	USD	4.000	4.000
Starbucks Corporation (USD)	US8552441094	USD	8.000	8.000
Stillwater Mining Company	US86074Q1022	USD	30.000	30.000
Surgutneftegaz ADR (USD) Preferred	US8688611057	USD	0	3.000
Symantec Corporation (USD)	US8715031089	USD	21.000	21.000
STAAR Surgical Company	US8523123052	USD	22.737	22.737
Telesystem International Wireless Incorp.(USD)	CA8799466062	USD	0	10.000
United Parcel Service Inc. Class B	US9113121068	USD	5.000	5.000
Univision Communications Incorporated A	US9149061023	USD	10.000	10.000
USEC Inc.	US90333E1082	USD	15.000	15.000
Valeant Pharmaceuticals International	US91911X1046	USD	30.000	30.000
Vasogen Inc.(USD)	CA92232F1036	USD	8.349	8.349
Vimpel-Communications-sponsored ADR	US68370R1095	USD	7.000	22.600
Wimm-Bill-Dann Foods OJSC-ADR (USD)	US97263M1099	USD	10.000	10.000

XM Satellite Radio Hold. Inc. Shares (USD)	US9837591018	USD	35.300	35.300
Yahoo! Inc.	US9843321061	USD	5.000	5.000
Zimmer Holdings Inc.	US98956P1021	USD	2.800	2.800
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
5,22 Investkredit Floater 04.03.2005-2009	XS0214239633	EUR	0	750.000
Optionsscheine				
Warrant Deutsche Bank AG-USD/JPY 19.06.2006	DE000DB45491	EUR	70.000	70.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Reinecke&Pohl Sun Energy AG	DE000A0E96Q6	EUR	9.000	9.000
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
In organisierte Märkte einbezogene Wertpapiere				
Optionsscheine				
Warrant BA-CA Equest Invest 01.04.2006	AT0000605944	EUR	0	36.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht CPI Immob.AG Gewinnscheine 2001	AT0000495361	EUR	15.000	15.000
Neuemissionen				
Zulassung zum amtlichen Handel vorgesehen				
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Conwert Immob. Aktien	AT0000500434	EUR	20.000	20.000
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
CPI Immobilien AG Gewinnscheine 2001 EUR 10	AT0000714373	EUR	0	15.000
Bezugsrechte				
Bezugsrecht Sparkassen Immo Invest Aktie	AT0000502984	EUR	40.000	40.000
Bezugsrecht Wiener Städtische All.Vers.Stammaktien	AT0000908546	EUR	10.000	10.000

GESCHLOSSENE FINANZTERMINKONTRAKTE IM BERICHTSJAHR

Call Puma AG Februar 2006 270	PUM GR 2 C270	EUR	150,00	150,00
Call Chiron April 2005 37,50	CIQ US 4 C37.50	USD	80,00	0
Call Petrokazakhstan April 05 45	PKZ US 4 C45	USD	35,00	0
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 Commerzbank AG April 2006 28	CBK GR 4 P28	EUR	200,00	200,00
Put Commerzbank AG Februar 2006 26	CBK GR 2 P26	EUR	300,00	300,00
Put Commerzbank AG Jänner 2006 24	CBK GR 1 P24	EUR	300,00	300,00
Put Commerzbank AG November 2005 22	CBK GR 11 P22	EUR	286,00	286,00
Put Heineken Hold. April 2006 32	HEI NA 4 P32	EUR	150,00	150,00
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 Puma März 2006 290	PUM GR 3 P290	EUR	150,00	150,00
Put Telekom Austria AG August 2005 15	TKA AV 8 P15	EUR	300,00	300,00
Put Telekom Austria AG Dezember 2005 16	TKA AV 12 P16	EUR	500,00	500,00
Call Telesyst. Intl. Wireless Inc. Juni 2005 15	TAU US 6 C15	USD	100,00	0
Put Energy Conversion Devices Juni 2006 40	EQI US 6 P40	USD	150,00	150,00
Put Energy Conversion Devices März 2006 35	EQI US 3 P35	USD	150,00	150,00
Put Foxhollow Technologies Jänner 2006 40	JFQ US 1 P40	USD	50,00	50,00
Put Foxhollow Technologies Oktober 2005 45	JFQ US 10 P45	USD	50,00	50,00
Put Petrokazakhstan April 2005 40	PKZ US 4 P40	USD	50,00	0
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	0
Put Petrokazakhstan Mai 2005 40	PKZ US 5 P40	USD	50,00	0
Put Phelps Dodge Corp. Februar 2006 150	PD US 2 P150	USD	25,00	25,00
Put Salesforce.Com.Inc November 2005 17,50	9000008716	USD	250,00	250,00
Put Telesyst. Intl. Wireless Inc. Juni 2005 12,5	TAU US 6 P12.5	USD	100,00	0
Put Telesyst. Intl. Wireless Inc. Sept.2005 15	TAU US 9 P15	USD	100,00	0
Put Teva Pharm Industries Juni 2006 40	TVQ US 6 P40	USD	200,00	200,00
Put Teva Pharm Industries März 2006 40	TVQ US 3 P40	USD	150,00	150,00
EURO-Bund Future Dezember 2005	RXZ5	EUR	6,00	6,00
ATX Future März 2006	AXH6	EUR	7,00	7,00
DAX Index Future Dezember 2005	GXZ5	EUR	3,00	3,00
DAX Index Future Juni 2005	GXM5	EUR	4,00	0
NASDAQ 100 Future Dezember 2005	NDZ5	USD	6,00	6,00
Standard & Poors 500 Future Dezember 2005	SPZ5	USD	3,00	3,00
DAX Index Future Dezember 2005	GXZ5	EUR	6,00	6,00
DAX Index Future September 2005	GXU5	EUR	10,00	10,00
HKE H-Shares Index Future Februar 2006	HCG6	HKD	20,00	20,00
HKE H-Shares Index Future Jänner 2006	HCF6	HKD	25,00	25,00
Nikkei 225 Future Dezember 2005	NKZ5	JPY	8,00	8,00
Nikkei 225 Future Juni 2006	NKM6	JPY	14,00	14,00
Nikkei 225 Future Juni 2006	NKM6	JPY	7,00	7,00
Nikkei 225 Future März 2006	NKH6	JPY	12,00	12,00
Nikkei 225 Future März 2006	NKH6	JPY	8,00	8,00

NASDAQ 100 Future Dezember 2005	NDZ5	USD	6,00	6,00
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. 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 Deloitte Wirtschaftsprüfung GmbH, hat den Rechenschaftsbericht für den Advisory One, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, über das Rechnungsjahr vom 1. April 2005 bis 31. März 2006 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, im April 2006

Der Aufsichtsrat
Mag. Kurt Stiassny
Vorsitzender

7. Uneingeschränkter Bestätigungsvermerk

Wir haben gemäß § 12 Abs 4 des Bundesgesetzes über Kapitalanlagefonds (Investmentfondsgesetz) den Rechenschaftsbericht über das Rechnungsjahr vom 1. April 2005 bis 31. März 2006 des Advisory One, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, unter Einbeziehung der Buchführung geprüft. Die Prüfung erstreckte sich auch darauf, ob das Investmentfondsgesetz und die Fondsbestimmungen beachtet wurden.

Die Buchführung, die tägliche Bewertung, die Berechnung von Abzugsteuern und die Aufstellung des Rechenschaftsberichtes sowie die Verwaltung des Sondervermögens, jeweils nach den Vorschriften des Investmentfondsgesetzes, den ergänzenden Regelungen in den Fondsbestimmungen und den steuerlichen Vorschriften, liegen in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalanlagegesellschaft und der Depotbank.

Unsere Aufgabe als Abschlussprüfer ist es, auf Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über die aus der Buchhaltung abgeleiteten Zahlen und die allgemeinen Aussagen des Rechenschaftsberichtes abzugeben sowie festzustellen, ob bei der Verwaltung des Sondervermögens das Investmentfondsgesetz und die Fondsbestimmungen beachtet wurden.

Wir haben unsere Prüfung nach § 12 Abs 4 Investmentfondsgesetz unter Beachtung der österreichischen Grundsätze ordnungsgemäßer Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Rechenschaftsbericht, die Ordnungsmäßigkeit der Buchführung und die Einhaltung des Gesetzes und der Fondsbestimmungen wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden unsere Kenntnisse der Verwaltung des Sondervermögens sowie unsere Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Nachweise für die Angaben in der Buchführung und im Rechenschaftsbericht auf Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst ferner die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Rechenschaftsbericht. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Unsere Prüfung hat zu keinen Einwendungen geführt. Auf Grund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Rechenschaftsbericht nach unserer Beurteilung den gesetzlichen Vorschriften. Die Vorschriften des Bundesgesetzes über Kapitalanlagefonds (Investmentfondsgesetz) und die Fondsbestimmungen wurden beachtet.

Wien, am 28. April 2006

Deloitte Wirtschaftsprüfungs GmbH

Mag. Gabriele Römer
Wirtschaftsprüfer

Mag. Manfred Geritzer
Wirtschaftsprüfer

Steuerliche Behandlung des Advisory One

Sämtliche Erträge aus dem Fonds sind beim Privatanleger durch den KESt-Abzug von EUR 0,08 je Thesaurierungsanteil einkommensteuerlich endbesteuert.

Ein Tätigwerden des Anteilinhabers ist nicht erforderlich.

Die auf Basis des geprüften Rechenschaftsberichtes erstellte steuerliche Behandlung und die Detailangaben dazu sind unter www.advisoryinvest.at abrufbar.

Grundlagen der Besteuerung

Die nachstehenden Ausführungen beziehen sich ausschließlich auf in Österreich unbeschränkt steuerpflichtige Anleger (Anleger mit Sitz, Wohnsitz oder gewöhnlichem Aufenthalt in Österreich). Andere Anleger haben die jeweiligen nationalen Gesetze zu beachten.

Thesaurierungsanteile
AT0000737283
EUR

A. Daten für Steuererklärungen und sonstige Eingaben bei Finanzämtern

1. Anteile im Privatvermögen

- a) Die Erträge aus dem Fonds sind im Fall des Vorliegens einer Optionserklärung durch den KEST-Abzug zur Gänze endbesteuert, eine Aufnahme in die Steuererklärung ist nicht erforderlich.
Die Punkte 1.b. bis 1.f. betreffend die Anrechnung bzw. Rückerstattung von Abzugsteuern sollten jedoch beachtet werden.
- b) Wurde keine Optionserklärung abgegeben
Einkünfte aus Kapitalvermögen, die keinem Steuerabzug unterliegen: 0,0000
- c) Bei niedrigem Einkommensteuersatz sollten zur Veranlassung der (teilweisen) Rückerstattung der KEST die nachstehend angeführten Beträge in die Steuererklärung aufgenommen werden 1)
- Kapitalerträge aus endbesteuerungsfähigen Kapitalanlagen zum vollen Steuersatz
Anzusetzende Werte bei Depots mit Optionserklärung: 0,3326
Anzusetzende Werte bei Depots ohne Optionserklärung: 2) 0,0000
- Kapitalerträge aus endbesteuerungsfähigen Kapitalanlagen zum halben Steuersatz: 0,0000
- Kapitalertragsteuer, soweit sie auf endbesteuerungsfähige Kapitalerträge entfällt
Anzusetzende Werte bei Depots mit Optionserklärung: 0,0800
Anzusetzende Werte bei Depots ohne Optionserklärung: 0,0800
- d) Anspruch gemäß DBA auf (teilweise) Anrechnung der ausländischen Quellensteuern auf die österreichische Einkommensteuer bzw. auf deren Erstattung bzw. Möglichkeit des Antrags gem. § 48 BAO:
Siehe den Punkt 18. im Abschnitt B.
- e) Gemäß DBA steuerfreie Einkünfte (Detailinformationen s. im Abschnitt B.): 0,0000
Anspruch auf Anrechnung bzw. Rückerstattung der einbehaltenen Kapitalertragsteuer für die gemäß DBA steuerfreien Einkünfte: 0,0000
- f) Gemäß DBA von den ausländischen Finanzverwaltungen rückforderbare, im Ausland einbehaltene ausländische Quellensteuern:
Siehe den Abschnitt B.
- g) Erbschaftssteuerwert
Anzusetzende Werte bei Depots mit Optionserklärung: 0,0000
Anzusetzende Werte bei Depots ohne Optionserklärung: 0,0000

2. Anteile im Betriebsvermögen von Einzelunternehmen oder Mitunternehmerschaften (wie OHG, KG)

- a) Die Erträge aus dem Fonds sind im Fall des Vorliegens einer Optionserklärung durch den KEST-Abzug weitgehend endbesteuert, zu versteuern sind lediglich die Substanzgewinne in der nachstehend angeführten Höhe: 3) 0,0000
Die Punkte 2.b. bis 2.f. betreffend die Anrechnung bzw. Rückerstattung von Abzugsteuern sollten jedoch beachtet werden.
- b) Wenn keine Optionserklärung abgegeben wurde: Statt des im Punkt a. angeführten Betrags ist steuerlich zu berücksichtigen
Einkünfte aus Kapitalvermögen, die keinem Steuerabzug unterliegen: 0,0000
- c) Bei niedrigem Einkommensteuersatz sollte trotz Endbesteuerung zur Veranlassung der (teilweisen) Rückerstattung der KEST in die Steuererklärung aufgenommen werden 4)
- Anstatt der im Punkt a. (mit Optionserklärung) bzw. b. (ohne Optionserklärung) angeführten Beträge werden als steuerpflichtig berücksichtigt: 0,0000
- Darin enthalten: Einkünfte gemäß § 37 EStG, für die der Hälfteuersatz beansprucht wird: 0,0000
- Anzurechnende Kapitalertragsteuer
Für Depots mit Optionserklärung: 0,0800
Für Depots ohne Optionserklärung: 0,0800
- d) Anspruch gemäß DBA auf (teilweise) Anrechnung der ausländischen Quellensteuern auf die österreichische Einkommensteuer bzw. auf deren Erstattung bzw. Möglichkeit des Antrags gem. § 48 BAO:
Siehe den Punkt 18. im Abschnitt B.
- e) Gemäß DBA steuerfreie Einkünfte (Detailinformationen s. im Abschnitt B.): 0,0000
Anspruch auf Anrechnung bzw. Rückerstattung der einbehaltenen Kapitalertragsteuer für die gemäß DBA steuerfreien Einkünfte: 0,0000
- f) Gemäß DBA von den ausländischen Finanzverwaltungen rückforderbare, im Ausland einbehaltene ausländische Quellensteuern: Siehe den Abschnitt B.

3. Anteile im Betriebsvermögen von Kapitalgesellschaften (AG, GmbH)

5)

a) Zurechnungen	
- Ausschüttung (ohne darin enthaltene ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Unterfonds)	0,0000
- ordentliches Fondsergebnis:	0,0000
- ausländische Abzugssteuern auf ausländische Erträge:	0,0000
- inländische KESt auf inländische Dividendenerträge:	0,0000
- ordentliche ausschüttungsgleiche Erträge ausländischer Unterfonds:	0,0000
- ausschüttungsgleiche Substanzgewinne ausländischer Unterfonds:	0,0000
- Ertragsausgleich auf ausländische Dividendenerträge:	0,0000
b) Abrechnungen	
- Beteiligungserträge gem. § 10 Abs. 1 KStG:	0,0000
- Gemäß DBA steuerfreie Einkünfte (Detailinformationen s. Abschnitt B.):	0,0000
- Ertragsausgleich auf ausländische Dividendenerträge:	0,0000
c) Grundsätzlich auf die Körperschaftsteuer anrechenbare inländische Kapitalertragsteuer:	0,0800
(Achtung: Die Anrechnung der Kapitalertragsteuer ist nur soweit zulässig, als diese in Abzug gebracht und an das Finanzamt abgeführt wurde)	
- davon jedenfalls anrechenbar: KESt auf inländische Dividendenerträge:	0,0000
d) Anspruch gemäß DBA auf (teilweise) Anrechnung bzw. Rückerstattung der ausländischen Quellensteuern auf die österr. Körperschaftsteuer:	0,0048
(Detailinformationen dazu sowie auf allenfalls auf Antrag gem. § 48 BAO anrechenbare Beträge können dem Punkt 18. im Abschnitt B. entnommen werden.)	
In diesem Zusammenhang in der Steuererklärung anzuführen:	
Ausländische Einkünfte, für die Österreich das Besteuerungsrecht zusteht:	0,0000
e) Von den ausländischen Finanzverwaltungen gemäß DBA rückforderbare, im Ausland einbehaltene ausländische Quellensteuern: Siehe den Abschnitt B.	

4. Anteile im Vermögen von Privatstiftungen

a) Zwischenbesteuerung gemäß § 13 Abs. 3 KStG	
Einkünfte gemäß § 13 Abs. 3 Z 1 KStG:	0,3326
b) Anspruch auf Erstattung der KESt für inländische Beteiligungserträge:	0,0000
c) Anspruch gemäß DBA auf Anrechnung von im Ausland in Abzug gebrachten Quellensteuern für Anleihen:	0,0000
Rückforderbare ausländische Quellensteuern	0,0000

- 1) Wenn die in Abzug gebrachte Kapitalertragsteuer höher ist als die (Regel-)Einkommensteuer, die für den Anteilinhaber auf die betreffenden Einkünfte entfällt.
- 2) Zusätzlich zu dem im Punkt 1.b. angeführten Betrag.
- 3) Für Zwecke der Steuererklärung sind Ausschüttungen bzw. ausschüttungsgleiche Erträge des Fonds, soweit diese bei der Ermittlung des betrieblichen Gewinns/Verlusts berücksichtigt wurden, aus diesem zu eliminieren und durch den hier angeführten steuerpflichtigen Betrag zu ersetzen.
- 4) Wenn die in Abzug gebrachte Kapitalertragsteuer höher ist als die (Regel-)Einkommensteuer, die für den Anteilinhaber auf die betreffenden Einkünfte entfällt.
- 5) Hier sind unter a. Zurechnungen und b. Abrechnungen sämtliche Beträge enthalten, die in der Steuererklärung einer Kapitalgesellschaft aus dem Ergebnis des Fonds zu berücksichtigen sind. Soweit hier als Zurechnungen angeführte Beträge im Bilanzergebnis der Kapitalgesellschaft enthalten sind und damit in deren Steuererklärung an anderer Stelle aufscheinen (was üblicherweise zumindest hinsichtlich der Ausschüttung des Fonds der Fall sein wird), sind diese Beträge in der Steuererklärung bei den Zurechnungen außer Ansatz zu lassen.
- 6) Auf Grund von Befreiungserklärungen gem. § 94 Z 5 EStG wird bei den meisten Kapitalgesellschaften ein KESt-Abzug durch die depotführende Bank sowie deren Abfuhr an das Finanzamt unterbleiben und wird daher keine Anrechnung zulässig sein. Soweit der hier angeführte Betrag der grundsätzlich anrechenbaren KESt auf eine inländische KESt auf inländische Dividendenerträge entfällt (siehe den Betrag oben unter a. Zurechnungen), ist er jedenfalls anrechenbar.

18. a) Zu Punkt 11. a) anrechenbare ausländische Steuern						
aus kanadischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
aus tschechischen Aktien	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
aus deutschen Aktien	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014	0,0014
aus französischen Aktien (ohne Berücksichtigung des avoir fiscal)	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus ungarischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus russischen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus thailändischen Aktien	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002	0,0002
aus amerikanischen Aktien	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
Gemäß DBA fiktiv anrechenbarer Betrag (matching credit) aus thailändischen Aktien	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003	0,0003
Summe aus Aktien	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048	0,0048
Summe aus Anleihen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
b) Zu Punkt 11. b) rückerstattbare ausländische Steuern						
aus deutschen Aktien	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006	0,0006
aus französischen Aktien (ohne Berücksichtigung des avoir fiscal)	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001	0,0001
Summe aus Aktien	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007	0,0007
Summe aus Anleihen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000
c) Zu Punkt 11. c) weder anrechen- noch rückerstattbare ausländische Steuern						
aus amerikanischen Aktien	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
Summe aus Aktien	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015	0,0015
Summe aus Anleihen	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000	0,0000

- 1) Privatanleger können gemäß § 240 Abs 3 BAO bei ihrem zuständigen Finanzamt einen Antrag auf Rückerstattung der KEST stellen oder diese im Wege der Veranlagung zur ESt geltendmachen. Bei betrieblichen Anlegern erfolgt die Steuerfreistellung und die damit verbundene Anrechnung der KEST auf die ESt/KSt im Wege der Veranlagung.
- 2) wenn keine Entlastung auf Grund eines DBAs erfolgt, dh keine Anrechnung von Quellensteuern (sonst voller Steuersatz)
- 3) dieser Betrag unterliegt in der Privatstiftung der Zwischenbesteuerung
- 4) sind in der Privatstiftung nur dann steuerpflichtig (zum vollen Steuersatz), wenn eine Steuerentlastung auf Grund von DBAs in Anspruch genommen wird.
- 5) Der gemäß DBA fiktiv anrechenbare Betrag (matching credit) kann nur im Wege der Veranlagung geltend gemacht werden
- 6) für Privatanleger und betriebliche Anleger/natürliche Personen grundsätzlich nicht von Relevanz, da die ausländischen Dividenden mit dem KEST-Abzug endbesteuert sind. Im Einzelfall (bei direkter Inanspruchnahme des DBA) können die Beträge im Wege der Veranlagung angerechnet und die KEST rückerstattet werden.
- 7) Die Anrechnung darf nicht höher sein als die österreichische Einkommen/Körperschaftsteuer, die auf die entsprechenden Kapitaleinkünfte anteilmäßig entfällt, wobei auch Einkunftsquellen außerhalb dieses Fonds zu berücksichtigen sind.
- 8) Einbehaltene Steuern sind nur für jene Anteilhaber anrechenbar/rückerstattbar, die am Abschlussstichtag Zertifikate halten.
- 9) Die entsprechenden Doppelbesteuerungsabkommen sehen auf Antrag die Rückerstattung der im jeweiligen Quellenstaat erhobenen Abzugsteuern, soweit sie nicht angerechnet werden können, vor. Die Rückerstattungsanträge sind durch den jeweiligen Anteilhaber zu stellen. Die erforderlichen Formulare bzw Merkblätter sind beim Finanzamt Bruck Eisenstadt Oberwart erhältlich.
- 10) Der gemäß DBA Österreich-USA zustehende Rückforderungsanspruch betreffend die US-Quellensteuer kann derzeit auf Grund einer gegenteiligen Ansicht der US-Finanzbehörde nicht durchgesetzt werden, mit der Rückerstattung der US-Quellensteuer kann daher zum gegenwärtigen Zeitpunkt nicht gerechnet werden. Ein Verständigungsverfahren gemäß DBA zwischen den Finanzbehörden der USA und Österreichs in dieser Frage ist noch nicht abgeschlossen.
- 11) Bei Privatanlegern und betrieblichen Anlegern/natürliche Personen sind die Beteiligungserträge mit dem KEST I-Abzug endbesteuert. Im Einzelfall (wenn die zu erhebende Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung auf Antrag mit dem halben Durchschnittssteuersatz versteuert und die KEST (teilweise) rückerstattet werden.
- 12) Entfällt für betriebliche Anleger bei Vorliegen einer KEST-Befreiungserklärung gemäß § 94 Z 5 EStG 1988. Falls keine vorliegt, ist die KEST, sofern sie nicht zur Endbesteuerung führt, auf die ESt/KSt anrechenbar.
- 13) Bei Privatanlegern und betrieblichen Anlegern/natürliche Personen sind die Erträge mit dem KEST II-Abzug endbesteuert. Im Einzelfall (wenn die zu erhebende Einkommensteuer geringer ist als die KEST) können die Beträge im Wege der Veranlagung versteuert und die KEST (teilweise) rückerstattet werden.
- 14) Bei Privatstiftungen unterliegen diese Beträge der Zwischenbesteuerung (einschließlich jenes optionalen Zinsanteiles, hinsichtlich dessen die Stiftung mangels gesetzlicher Grundlage nicht zum KEST-Abzug optieren kann)