

DAB Adviser I Funds

Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
luxemburgischen Rechts mit mehreren Teilfonds

**Geprüfter Jahresbericht
zum 31. August 2005**

Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Der Vertrieb der Aktien aller Teilfonds des DAB Adviser I Funds in der Bundesrepublik Deutschland ist der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht nach § 15 des Auslandsinvestment-Gesetzes angezeigt worden.

DAB Adviser I Funds

INHALTSVERZEICHNIS

MANAGEMENT UND VERWALTUNG	2
ALLGEMEINE INFORMATIONEN	5
GESCHÄFTSBERICHT	6
BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS	17
VERMÖGENSAUFSTELLUNG	18
ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDSVERMÖGENS ..	20
ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS	22
DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds	24
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	24
DAB Adviser I Funds - Meridio Green Balance	26
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	26
DAB Adviser I Funds - Meridio StandardVision	28
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	28
DAB Adviser I Funds - Finanova Golden Global	30
WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE	30
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS	31

DAB Adviser I Funds

MANAGEMENT UND VERWALTUNG

Verwaltungsrat:

Präsident:

Andreas Raschdorf

Managing Director - Global Product Services and Treasury
DAB bank AG, München

Mitglieder:

Christian Krieg

Director - Investment Products
DAB bank AG, München

Robert Weiher

Managing Director - Institutionelles Kundengeschäft
DAB bank AG, München

Jan Ebberg

Manager - Investment Products
DAB bank AG, München

Markus Schad

Bereichsleiter Risikocontrolling
DAB bank AG, München
(bis zum 1. April 2005)

Renate Wagner

Bereichsleiterin Risikocontrolling
DAB bank AG, München
(ab dem 25. April 2005)

Sitz:

50, avenue J.F. Kennedy
L - 2951 Luxemburg

Depotbank, Domizil- Zentralverwaltungsstelle: und

Banque Générale du Luxembourg S.A.
50, avenue J.F. Kennedy
L - 2951 Luxemburg

Wirtschaftsprüfer:

KPMG Audit S.à r.l.
31, Allée Scheffer
L - 2520 Luxemburg

Zahlstelle in Luxemburg:

Banque Générale du Luxembourg S.A.
50, avenue J.F. Kennedy
L - 2951 Luxemburg

DAB Adviser I Funds

Zahl- und Informationsstellen in Deutschland:

DAB bank AG
Landsberger Strasse 428
D - 81241 München

Für Sparpläne auf den Teilfonds "Albrech & Cie. Optiselect Fonds":

Marcard, Stein & Co
Ballindamm 36
D- 20095 Hamburg

Vertriebsstelle in Deutschland:

DAB bank AG
Landsberger Strasse 428
D - 81241 München

Zusätzliche Vertriebsstellen in Deutschland:

des Teilfonds "Albrech & Cie. Optiselect Fonds"

Albrech & Cie Vermögensverwaltung AG
Mittelstrasse 16-18
D - 50672 Köln

der Teilfonds "Meridio Green Balance" und "Meridio StandardVision"

Meridio Vermögensverwaltung AG
Oberländer Ufer 172
D - 50968 Köln

des Teilfonds "Finanova Golden Global"

FINANOVA AG
Institut für Finanzdienstleistungen
Dorfstrasse 15
D - 89567 Sontheim

des Teilfonds "ELITE Global Equities"
(bis zum 3. Mai 2005)

Asset Growth Alliance GmbH
Isarweg 6
D - 84028 Landshut

Anlageberater:

des Teilfonds "Albrech & Cie. Optiselect Fonds"

Albrech & Cie Vermögensverwaltung AG
Mittelstrasse 16-18
D - 50672 Köln

der Teilfonds "Meridio Green Balance" und "Meridio StandardVision"

Meridio Vermögensverwaltung AG
Oberländer Ufer 172
D - 50968 Köln

des Teilfonds "Finanova Golden Global"

FINANOVA AG
Institut für Finanzdienstleistungen
Dorfstrasse 15
D - 89567 Sontheim

des Teilfonds "ELITE Global Equities"
(bis zum 3. Mai 2005)

Asset Growth Alliance GmbH
Isarweg 6
D - 84028 Landshut

DAB Adviser I Funds

Vertreterin in Österreich*: Schoellerbank Aktiengesellschaft
Renngasse 3
A - 1010 Wien

Zahlstelle in Österreich*: Schoellerbank Aktiengesellschaft
Renngasse 3
A - 1010 Wien

* Vertrieb der Teilfonds "Albrech & Cie. Optiselect Fonds" und "Meridio StandardVision"

DAB Adviser I Funds

ALLGEMEINE INFORMATIONEN

DAB Adviser I Funds (die "Gesellschaft") ist eine Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*société d'investissement à capital variable, SICAV*), welche am 5. April 2000 in der Form einer Aktiengesellschaft nach Luxemburger Recht gemäss den Bestimmungen des Gesetzes vom 10. August 1915 über Handelsgesellschaften sowie Teil I des Gesetzes vom 30. März 1988 über Organismen für gemeinsame Anlagen (jeweils einschliesslich nachfolgender Änderungen und Ergänzungen) auf unbestimmte Zeit errichtet wurde.

Die Gesellschaft ist in das Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg unter der Nummer B 74.992 eingetragen.

Die Satzung wurde bei der Kanzlei des Bezirksgerichts von und zu Luxemburg zusammen mit der gesetzlich erforderlichen Mitteilung betreffend die Ausgabe und den Verkauf von Aktien (*Notice légale*) hinterlegt und im *Mémorial, Recueil des sociétés et associations ("Mémorial")* vom 16. Mai 2000 veröffentlicht. Jeder Interessent kann beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg eine Kopie der koordinierten Satzung und der *Notice légale* einsehen und erhalten.

Die Zentralverwaltung der Gesellschaft befindet sich in Luxemburg.

Die Gesellschaftswährung lautet auf EURO. Bei ihrer Gründung belief sich das Anfangskapital der Gesellschaft auf EUR 1.000.000 und war durch 10.000 voll einbezahlte Aktien ohne Nennwert repräsentiert.

Gemäss der Satzung können nach Ermessen des Verwaltungsrates Aktien an verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens ausgegeben werden. Separate Vermögen werden für jeden Teilfonds errichtet und im Einklang mit den Anlagezielen des betreffenden Teilfonds angelegt. Innerhalb eines Teilfonds können auf Beschluss des Verwaltungsrates mehrere Aktienkategorien ausgegeben werden, die sich insbesondere durch eine unterschiedliche Kostenstruktur oder eine unterschiedliche Dividendenpolitik unterscheiden können. Die Gesellschaft ist daher als Umbrella-Fonds konstituiert und ermöglicht dem Anleger, zwischen verschiedenen Anlagezielen zu wählen und entsprechend in einem oder mehreren Teilfonds des Gesellschaftsvermögens anzulegen. Der Verwaltungsrat kann Aktienklassen auflegen, die aus Aktien der Klasse 'I' oder 'P' bestehen können. Aktien der Klasse 'I' sind ausschliesslich für den Publikumsverkehr mit institutionellem Volumina gemäss dem Luxemburger Recht vorgesehen; Aktien der Klasse 'P' sind für den offenen Publikumsverkehr bestimmt. Zur Zeit werden nur thesaurierende Aktien der Klasse 'P' ausgegeben.

Am Datum des vorliegenden Berichtes besteht die Gesellschaft aus folgenden Teilfonds:

DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds	in EUR	(aufgelegt am 18. April 2000)
DAB Adviser I Funds - Meridio Green Balance	in EUR	(aufgelegt am 1. Dezember 2000)
DAB Adviser I Funds - Meridio StandardVision	in EUR	(aufgelegt am 15. Dezember 2000)
DAB Adviser I Funds - Finanova Golden Global	in EUR	(aufgelegt am 19. Juli 2001)

Die Satzung der Gesellschaft, der Verkaufsprospekt, die letzten Jahres- und Halbjahresberichte sind auf Nachfrage am Sitz der Gesellschaft oder bei den Zahl- und Vertriebsstellen in der Bundesrepublik Deutschland oder bei der Vertreterin in Österreich kostenfrei erhältlich.

DAB Adviser I Funds

GESCHÄFTSBERICHT

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

die internationalen Aktienmärkte - repräsentiert durch den MSCI Welt Index (EUR) - bewegten sich in den ersten Monaten des neuen Geschäftsjahres des DAB Adviser I Funds, SICAV bis ungefähr zum Ende des Jahres 2004 unter kleinen Schwankungen seitwärts. Einer der Gründe war der rasant steigende Ölpreis, der bis zum Oktober 2004 neue Höchststände verzeichnete. Die Erwartungen auf einen Wirtschaftsaufschwung einhergehend mit steigenden Aktienkursen wurden somit erst einmal gebremst.

Ab 2005 zogen die Aktienkurse an den internationalen Märkten kontinuierlich an. Hintergrund waren die im Vergleich zu den Rentenmärkten attraktiven Bewertungen der Aktien. Da viele Unternehmen in der Vergangenheit ihre Hausaufgaben, wie Kostensenkungsmassnahmen und Bereinigungen von Bilanzen, gemacht hatten, stiegen die Unternehmensgewinne deutlich an. Die steigenden Ölpreise mit Preisen inzwischen jenseits der 50 US-Dollar-Marke (pro Barrel) beeinflussten die Aktienmärkte deutlich weniger, weil sich zunehmend die Meinung durchsetzte, dass die Konjunktur und die wirtschaftliche Entwicklung immer weniger vom Ölpreis abhängen.

Die Aktienkurse am Leitmarkt USA sind im Geschäftsjahr nur moderat gestiegen. Hier haben die acht Erhöhungen des Leitzinses durch die Federal Reserve von 1,5% im September 2004 auf 3,5% im August 2005 und das enorm gestiegene Haushaltsdefizit des Staates zu einer zurückhaltenden Bewertung der Anleger geführt. In Deutschland zogen in der Erwartung eines Regierungswechsels am 18. September die Aktienkurse seit Sommer 2005 kontinuierlich an. Der DAX 30 Index erreichte mit fast 5.000 Punkten ein neues 3-Jahres-Hoch Ende August 2005. Aufgrund der Erwartung nachhaltiger politischer und wirtschaftlicher Reformen in Japan stiegen die dortigen Aktienkurse, repräsentiert durch den Nikkei 225 Index, seit Mitte 2005 deutlich an.

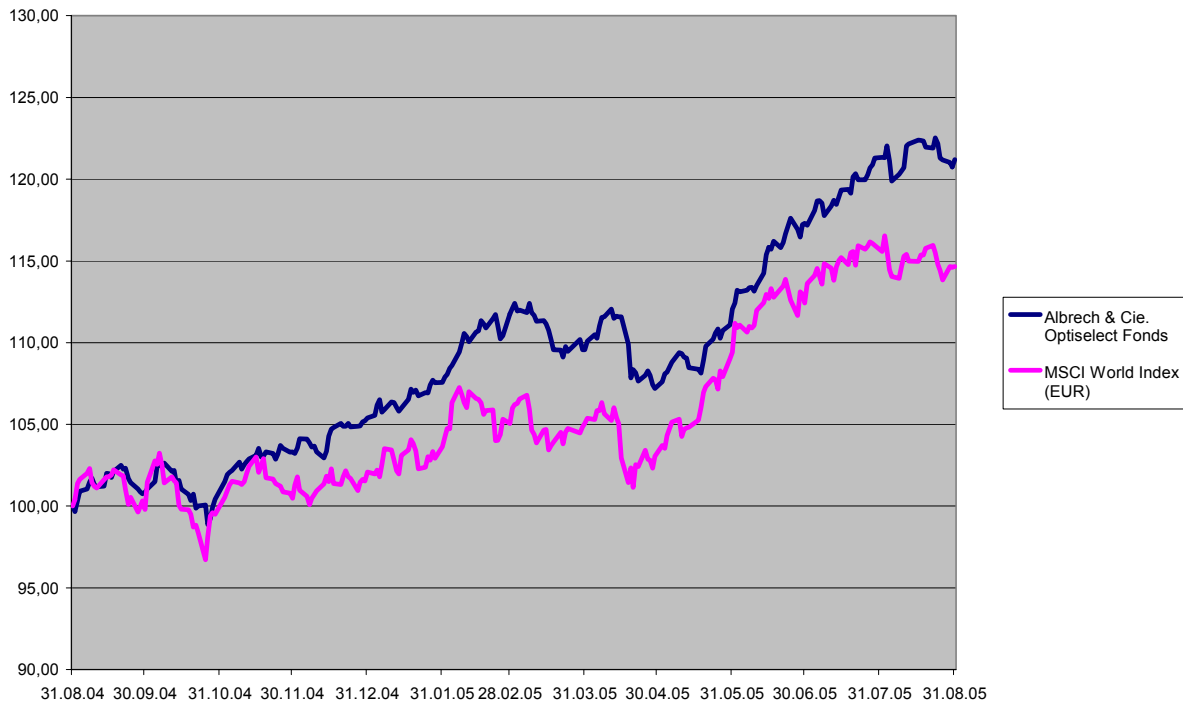
Zusammenfassend lässt sich feststellen, dass die globalen Aktienmärkte sich in den 12 Monaten des abgelaufenen Geschäftsjahres positiv entwickelt haben. Erhebliche Kostensenkungsmassnahmen, niedrige Zinsen und die hohe globale Nachfrage haben zu steigenden Unternehmensgewinnen geführt und damit die Aktienmärkte unterstützt. Der MSCI Welt Index (EUR) beendete das Geschäftsjahr 2004/2005 mit einem Plus von 14,6%.

Der DAB Adviser I Funds als Umbrella Fonds besteht zum 31. August 2005 aus vier Teilfonds. Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurde der Teilfonds ELITE Global Equities zum 04. Mai 2005 aufgelöst, weil das Fondsvolumen eine wirtschaftliche Fortführung des Fonds sowie eine ausreichende Anlagediversifizierung nicht gewährleistet hat. Zum 28. Juli 2005 wurden die ausschüttenden Anteile des Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds geschlossen und auf die thesaurierenden Anteile übertragen. Die ausschüttende Anteilsklasse wurde eingestellt, um einen zusätzlichen Verwaltungsaufwand zu vermeiden, der durch die Umsetzung der EU-Richtlinie 2003/48/EG vom 03.06.2003 im Bereich der Besteuerung von Zinserträgen („Zinsrichtlinie“) zum 01.07.2005 entstanden wäre.

In diesem Bericht stellen wir Ihnen folgend die Anlagestrategien und die Investmententscheidungen der bestehenden Teilfonds vor.

DAB Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds



(Wertentwicklung indexiert 31.08.2004 – 31.08.2005, Quelle : DAB Adviser I Funds SICAV, MSCI)

Der Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds soll ein berechenbarer Investmentbaustein sowohl für private als auch institutionelle Investoren (Zusatzversorgungskassen, Vermögensverwaltungen, Stiftungen usw.) sein. Kernziel ist es, dass kurz- bis mittelfristige Risiko von Aktieninvestments durch eine entsprechende zusätzliche Risikoprämie zu honorieren. Diese liegt realistisch 2,5 – 3 % p.a. über der Rendite von 7-10 jährigen Staatspapieren. Dies entspricht derzeit einer Zielrendite für den Fonds von ca. 7 - 9 % p.a.. Bildhaft ausgedrückt: Der Kurs des Fonds soll sich weiterhin in einem wohl definierten, positiven Trendkanal bewegen. Letztendlich soll der Investor bei überschaubarem Risiko an der langfristig vorteilhaften Wertentwicklung der internationalen Aktienmärkte partizipieren.

Erreicht wird das Ganze durch eine konsequente Umsetzung eines selbst entwickelten Bottom-Up-Ansatzes. Dieser beruht auf der Überzeugung, dass letztendlich nur eine kontinuierliche, nachhaltige Ertragsentwicklung von einzelnen Unternehmen deren Aktienkurs positiv beeinflussen wird. Durch einen sehr detaillierten, qualitativen Fragenkatalog wird ermittelt, wie stabil die positive Ertragsentwicklung eines Unternehmens bisher war und in Zukunft sein kann. Dabei ist im derzeitigen Umfeld die Stabilität und Ausgewogenheit der Bilanzstrukturen ein entscheidender Faktor.

Das im Hause von Albrech & Cie. entwickelte quantitative Bewertungssystem Fundi Plus stellt eine Synthese aus Ertrags- und Substanzwertanalyse dar. Ist dabei die zukünftige kontinuierliche Ertragsituation in einem Unternehmen gegeben, so gilt es, die Aktien zu einem Kursniveau zu erwerben, das eine nachhaltige, überdurchschnittliche Gewinnrendite für die Zukunft gewährleistet.

Der Albrech & Cie. Optiselect Fonds erwirbt dabei nur Unternehmen, deren Kurs ca. zur Hälfte durch Substanz / Buchwert unterlegt ist. Die andere Hälfte des aktuellen Kursniveaus muss in den nächsten 7 Jahren über nachhaltige Erträge verdient werden.

Einen kontinuierlichen Zusatzertrag, der auf jährlich ca. 4 - 5% des Fondsvolumens beziffert werden kann, erzielt der Fonds durch das Eingehen von Stillhalterpositionen (covered Calls und cash covered Puts).

DAB Adviser I Funds

Waren die Aktienmärkte weltweit von Frühjahr bis Spätsommer 2004 in einer Seitwärtsbewegung gefangen, so nahmen sie im Herbst die im Frühjahr 2003 begonnene Aufwärtsbewegung wieder auf. Zu diesem Zeitpunkt zeigte sich, dass die Gewinnzuwächse in den Unternehmen nicht nur auf Kostenersparnis beruhten. Bedingt durch steigende Nachfrage standen die Gewinnzuwächse mehr und mehr auf einer breiteren Basis. Dies beeinflusste nachhaltig positiv die Ertragserwartung für das Jahr 2005. Auf Basis dieser neuen Daten signalisierte das fundamentale Bewertungsmodell des Anlageberaters im Oktober höhere Fair Value Werte, für die vom Fonds gehaltenen Titel. Dies führte zu einem konsequenten Ausbau der Positionen. Spiegelbildlich dazu sank die Liquiditätsrate von 27,7% im Oktober auf 18,4% im November 2004.

Betrachtet man das Fondsportfolio, so lassen sich deutlich zwei Aktienklassen identifizieren. Zum einen sind dies die europäischen MidCap Titel. Diese verkörpern weiterhin idealtypisch die Anlagephilosophie des Anlageberaters – kontinuierliche, berechenbare unternehmerische Entwicklung zu einem angemessenen Preis. Ein weiteres Schwergewicht im Fonds stellen asiatische BlueChips dar. Vorteilhaft war dabei die deutliche Neubewertung koreanischer Titel. Hier scheint sich am Markt die Meinung durchzusetzen, dass Korea nicht mehr als Emerging Market, sondern als entwickelte Volkswirtschaft anzusehen ist.

Chinas exorbitantes Wachstum scheint auf festeren Fundamenten zu stehen, als ursprünglich von den Marktteilnehmern angenommen. Aus Gründen der Transparenz in Bezug auf Unternehmensinformationen beschränkt sich das Engagement am chinesischen Markt bisher auf in Hong Kong und New York gehandelte Titel. Im Frühjahr 2005 zeichnete sich in Japan der eindeutige politische Wille zu Reformen ab. Dies führte zu einer Höherbewertung der bisherigen Fair Values und damit zum Ausbau der japanischen Positionen im Fonds. Lag zu Beginn des Berichtszeitraums das Asienengagement bei einem Anteil von ca. 23% am Gesamtportfolio, so wuchs es durch Positionsausbau und Performance auf über 32% an. Dies dokumentiert die Einschätzung des Anlageberaters, dass in diesem Segment auch zukünftig weltweit die höchsten Wachstumsraten zu erwarten sind. Trotzdem ist dem Anlageberater bewusst, dass gerade dieses Segment korrektur- oder sogar rückschlaggefährdet ist. Das Risikomonitoring ist darauf abgestellt.

Weiterhin auffallend ist die starke Untergewichtung von US-Positionen. Der Anlageberater ist der Überzeugung, dass das Doppeldefizit der Vereinigten Staaten (Staatshaushalt und Leistungsbilanz) eine starke Belastung für die US-Finanzmärkte darstellen wird.

Als äusserst aussichtsreich sieht der Anlageberater weiterhin die Märkte Zentralosteuropas an. Dementsprechend wurden Researchaktivitäten in diesem Segment deutlich intensiviert. Eine Korrektur in diesem Marktsegment wird zum Aufbau neuer Positionen genutzt werden.

Mit einer Wertentwicklung von +21,2% wurde das selbst gesteckte Ziel, um ca. 2,5% - 3%p.a. über 10-jährigen Anleihen zu performen, bei weitem übertroffen. Im Vergleich zum MSCI Welt Index (EUR) betrug die Outperformance des Fonds +6,6%.

Hervorzuheben ist ausserdem das in seiner Vergleichsgruppe aussergewöhnlich vorteilhafte Chancen-Risiko-Profil (Performance/ Volatilität) des Fonds auf Basis einer 3 Jahres Betrachtung.

Oberste Richtlinie für die verfolgte Anlagepolitik wird weiterhin die erwünschte Kontinuität in der Performance und der klassische Bottom-Up-Ansatz sein. Trotzdem berücksichtigt der Anlageberater Gefahren, wie sie z.B. aus den zunehmenden inflationären Tendenzen (Rohstoffhauss, Renten- und Immobilienblase) entstehen können. Diese fliessen indirekt in Szenarien für die einzelnen Unternehmen in Form von Ertragsabschlägen ein. Der Anlageberater sieht die Wachstumsmärkte der Zukunft eher in Asien und Zentralosteuropa als in der klassischen Anlageregion früherer Jahre – der USA. Bei eventuell anstehenden Korrektur- oder Konsolidierungsphasen dürfte der gezielte Einsatz von Stillhaltergeschäften und Discountzertifikaten auch zukünftig einen zusätzlichen Ertrag sichern.

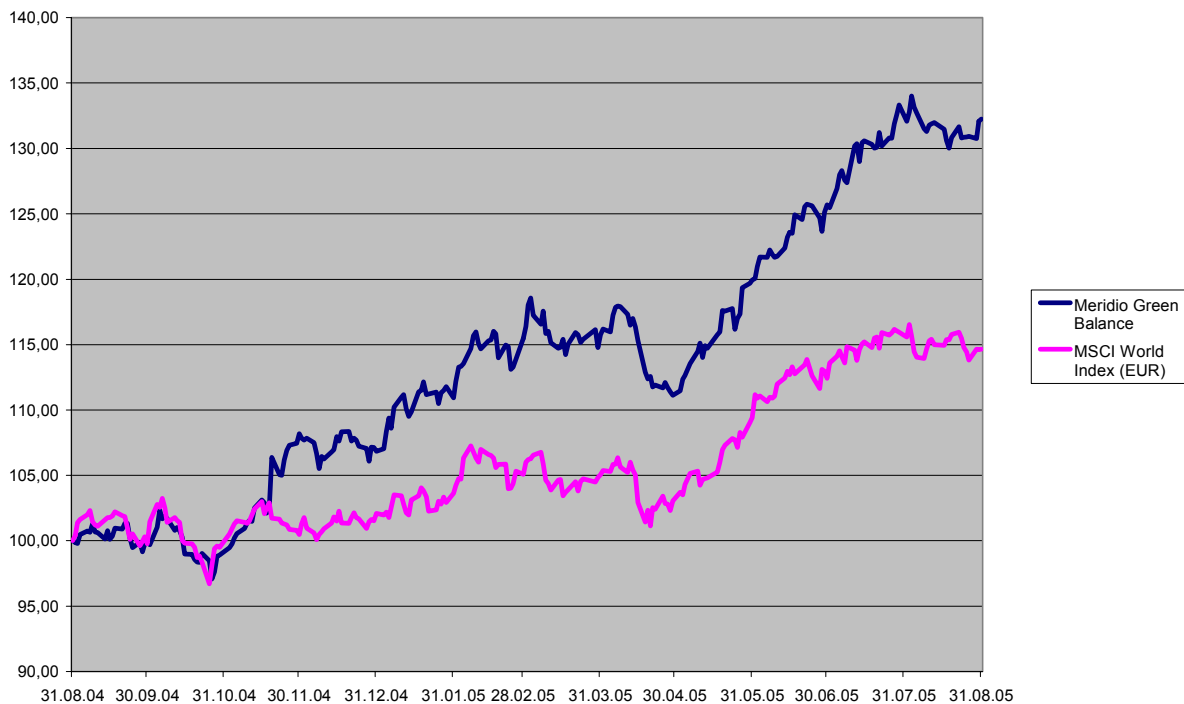
DAB Adviser I Funds

Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Deutschland	31,68%
Japan	10,87%
Süd-Korea	10,00%
Hong Kong	9,31%
Österreich	6,93%
Vereinigte Staaten von Amerika	4,37%
Ungarn	3,96%
Niederlande	3,71%
China (Volksrepublik)	2,43%
Italien	0,02%
GESAMT	83,28%

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Automobilhersteller	8,44%
Pharmazeutika	7,26%
Diverse Chemikalien	6,91%
Banken	6,74%
Automobilteile und Geräte	5,52%
Rückversicherungen	5,34%
Telekommunikationsdienste	5,13%
Halbleiter	4,87%
Elektrokomponenten und Geräte	4,24%
Fußbekleidung	4,18%
Papierverpackungen	4,10%
Industriekonglomerate	4,07%
Industriemaschinen	3,91%
Regionalbanken	3,89%
Gesundheitswesen	2,72%
Versicherungen	1,95%
Lebens- und Krankenversicherungen	1,76%
Investmentgesellschaften	1,05%
Hotels, Restaurants	0,94%
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	0,26%
GESAMT	83,28%

DAB Adviser I Funds

Meridio Green Balance



(Wertentwicklung indexiert 31.08.2004 – 31.08.2005, Quelle : DAB Adviser I Funds SICAV, MSCI)

Der Teilfonds Meridio Green Balance trifft seine Aktienauswahl nach strengsten ökologischen und sozialen Kriterien in einem mehrstufigen Selektionsprozess. Die öko-soziale Bewertung, die in der konsequenten Anwendung der Förder- und Ausschlusskriterien im deutschsprachigen Raum sicherlich einzigartig ist, wird hierbei von einem unabhängigen Gremium - dem Anlageausschuss - durchgeführt.

Das Geschäftsjahr war geprägt von einer stetigen Aufwärtsbewegung aller relevanten Aktienindizes. Insbesondere die Aktien der alternativen Energieerzeuger, eines der grössten Segmente des Anlageuniversums des Teilfonds Meridio Green Balance - und hier speziell die der Solarenergie - haben im Berichtszeitraum aufgrund der stark gestiegenen Ölpreise überdurchschnittlich zugelegt. So wundert es nicht, dass die Performance-Spitzenreiter des Fonds wiederum aus dem Bereich Solarenergie kommen: Die mit der Börseneinführung einer unserer beiden ausserbörslichen Aktien verbundene zusätzliche Aufmerksamkeit hat die Titel der Phönix Sonnenstrom AG in 12 Monaten um 1.328% steigen lassen. Die SolarWorld AG belegte mit immer noch 499% Gewinn den 2. Platz vor dem Windanlagenbauer P&T Technologies AG mit 274% Gewinn. Die sechs besten Aktien kamen allesamt aus Deutschland.

Zusätzliche Einnahmen hat der Fonds wiederum durch Stillhaltergeschäfte sowie Tradingaktivitäten erzielt. Im Berichtszeitraum war der Meridio Green Balance mit einer Wertentwicklung von +32,2% der beste Ökofonds im deutschsprachigen Raum. Zudem wurde auch der MSCI World Index (EUR) als Benchmark wieder outperformt.

Die meisten Aktienpositionen kommen weiterhin aus Deutschland, gefolgt von den USA, (Rest-) Europa, Japan und Kanada.

Ausblick: Aktien von Unternehmen mit der Ausrichtung auf nachhaltiges Wirtschaften haben weiterhin beste Zukunftschancen - selbst bei anhaltend hohen Energiepreisen und verschlechterten politischen Rahmenbedingungen.

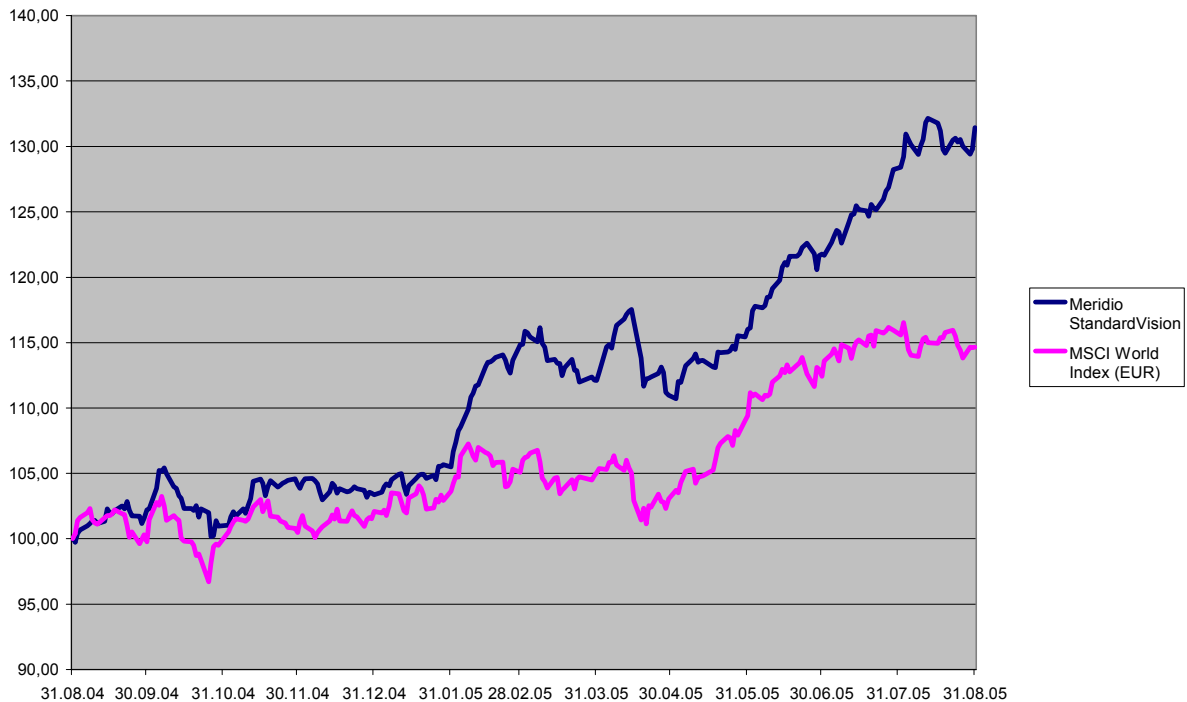
DAB Adviser I Funds

Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Vereinigte Staaten von Amerika	33,61%
Deutschland	30,12%
Kanada	6,48%
Großbritannien	3,69%
Japan	2,80%
Dänemark	1,51%
Norwegen	1,26%
Österreich	1,04%
Frankreich	0,83%
GESAMT	81,34%

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Körperpflegeprodukte	9,46%
Stromversorgungsbetriebe	8,18%
Elektrische Anlagen	8,12%
Schienenverkehr	6,48%
Büroelektronik	4,74%
Freizeitartikel	3,89%
Bürodienste und Bedarf	3,68%
Diverse Finanzdienste	3,49%
Gasversorgungsbetriebe	3,45%
Industriemaschinen	3,37%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	2,76%
Fußbekleidung	2,74%
Lebensmitteleinzelhandel	2,48%
Grundchemikalien	2,21%
Gesundheitswesen - Einrichtungen	2,10%
Investmentgesellschaften	2,09%
Papierprodukte	2,08%
Elektronische Geräte und Instrumente	1,95%
Gesundheitswesen - Ausstattung	1,39%
Konsum Finanzdienste	1,37%
Rückversicherungen	1,03%
Hypotheken Finanzinstitute	0,94%
Gemischte Versorgungsbetriebe	0,92%
Gesundheitswesen - Produkte	0,75%
Lebensmittelvertriebsunternehmen	0,57%
Umweltdienste	0,50%
Baumaterialien	0,37%
Telekommunikationsausrüstung	0,23%
GESAMT	81,34%

DAB Adviser I Funds

Meridio StandardVision



(Wertentwicklung indexiert 01.09.2002 – 31.08.2005, Quelle : DAB Adviser I Funds SICAV, MSCI)

Die Anlagen des Teilfonds Meridio StandardVision erfolgen zu einem grossen Teil in Aktien von Unternehmen, die eine langfristige und stabile Wertentwicklung verfolgen. Der Fonds verfolgt bei der Auswahl dieser Aktien einen wertorientierten Ansatz. Ferner investiert der Teilfonds auch in Unternehmen der „New Economy“, wobei hier die Zielsetzung ist, heute in Unternehmen zu investieren, die sich in Zukunft zu Standardwerten entwickeln können.

Zu Beginn des Geschäftsjahres setzte sich die Seitwärtsbewegung fort, die seit Anfang 2004 das Bild an nahezu allen wichtigen weltweiten Börsenplätzen prägte. Unter dem Auf und Ab dieser „Sägezähnmärkte“ litt auch kurzzeitig die Performance des Teilfonds, der zum ersten Mal seit Bestehen unter der Performance seiner Benchmark MSCI Welt Index (EUR) und der Peer Group blieb.

Ende November 2004 ergänzte der Anlageberater den Investmentansatz, der überwiegend auf technischen Kriterien beruhte, um zwei weitere Komponenten, um das Problem der Abhängigkeit von einem einzigen Investmentansatz zu reduzieren, der in den besagten „Sägezähnmärkten“ zu einem unterdurchschnittlichen Ergebnis führen kann. Neben den technischen Kriterien beinhaltet der neue Investmentansatz auch die fundamentale Aktienanalyse und Elemente der Behavioural Finance, um möglichst alle Einflussfaktoren, die das Börsengeschehen bestimmen, in der Entscheidungsfindung auch zu berücksichtigen.

Der Anlageberater stellte gegen Ende des Kalenderjahres 2004 fest, dass insbesondere zahlreiche europäische Aktien fundamental sehr günstige Bewertungskennziffern aufwiesen wie seit Jahren nicht mehr. Die zurückhaltende Einstellung vieler Investoren trotz dieser günstigen Bewertungen veranlasste den Anlageberater, die europäischen Aktien gegenüber den US-Märkten und anderen Regionen überzugewichteten, zumal neben den überhitzten US-Indizes auch von der Währungsseite sich die Gefahr eines schwächer werdenden US-Dollars abzeichnete.

Der Anteil der europäischen Aktien am Gesamtfondsvolumen betrug ab Anfang 2005 zeitweise ca. 80%, was sich später als richtige Gewichtung erweisen sollte. Anfangs waren die Finanztitel etwas

DAB Adviser I Funds

stärker vertreten als andere Teilfondspositionen, die sich über alle Branchen erstreckten. Ab Frühling 2005 fand parallel zum anziehenden Ölpreis eine Verschiebung des Schwerpunktes zugunsten der Öl- und Energiewerte statt. Als der US-Dollar bei ca. 1,30 EUR/US-Dollar seinen kurzfristigen Boden fand, wurde der US-Anteil auf zeitweise 25% des Teilfondsvolumens erhöht.

Gegen Ende des Berichtszeitraums analysierte der Anlageberater, dass die Reformbemühungen der japanischen Regierung weltweit auf Anerkennung stiessen, was sich auch an den anziehenden Kursen auf breiter Basis bemerkbar machte. Der Nikkei-Index wies zum ersten Mal seit 1990, seit dem die japanische Börse von kleinen Unterbrechungen abgesehen über diesen sehr langen Zeitraum schwere Verluste hinnehmen musste, langfristige Bodenbildungstendenzen auf, die zum Aufbau der ersten Positionen in japanischen Unternehmen führten. Der Anteil der japanischen Aktien betrug gegen Ende der Berichtsperiode ca. 10%.

Am Ende des Geschäftsjahres weist der Fonds eine Performance von +31,4% auf. Dies ist eine deutliche Outperformance gegenüber seiner Benchmark dem MSCI-World-Index (EUR), welcher im selben Zeitraum +14,6% zulegte. Auch gegenüber anderen Fonds in der Peer Group performte der Fonds überdurchschnittlich und schloss das Geschäftsjahr als einer der Top-Fonds unter den weltweit anlegenden Fonds ab. Diese gute Performance trug dazu bei, dass der Fonds von der Ratingagentur Standard & Poor's von drei auf vier Sterne heraufgestuft wurde.

Ausblick: Aus Sicht des Anlageberaters ist die freundliche Tendenz an den weltweiten Börsenmärkten weiterhin intakt. Die Entwicklung der japanischen Börse wird mit grosser Aufmerksamkeit beobachtet. Es wird beabsichtigt, die Aufstockung des Japananteils vorzunehmen, sollte sich der Trend hier weiter fortsetzen. Es wird auch im neuen Geschäftsjahr an dem bewährten Investmentansatz festgehalten, der auf drei Säulen (Fundamentalanalyse, technische Analyse und Behavioural Finance) aufgebaut ist.

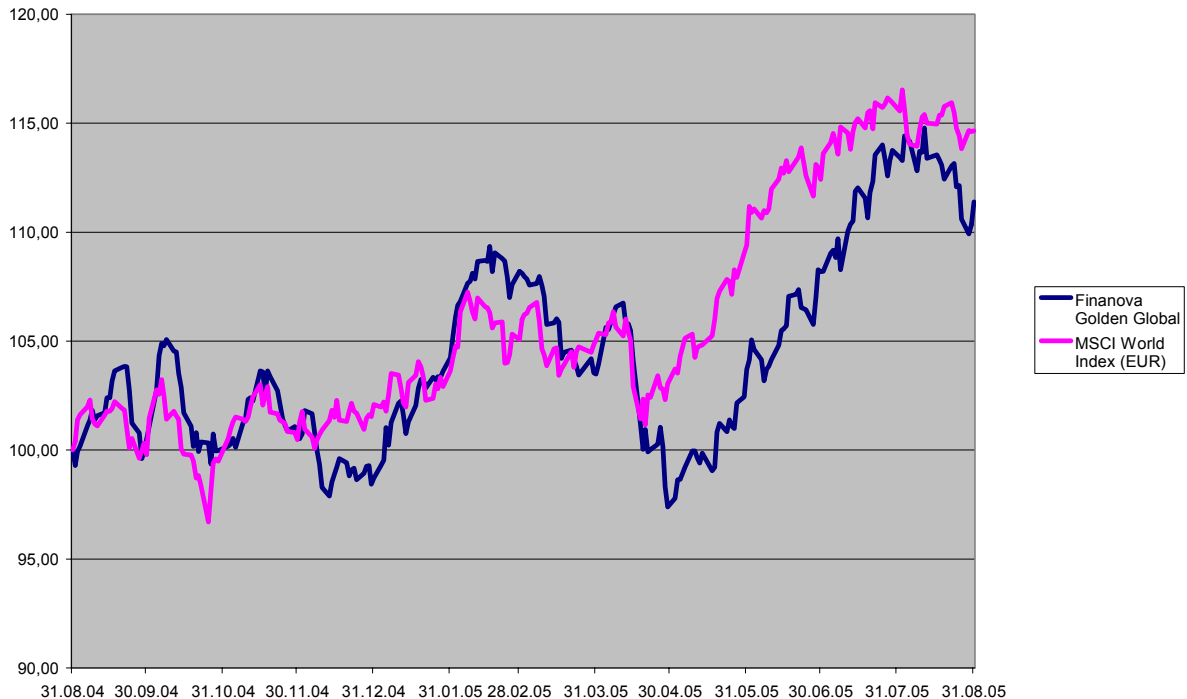
Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Deutschland	25,73%
Vereinigte Staaten von Amerika	17,84%
Italien	10,91%
Niederlande	8,29%
Frankreich	8,17%
Japan	6,69%
Hong Kong	4,78%
Großbritannien	3,43%
Österreich	1,93%
Panama	1,80%
Brasilien	1,68%
Irland	1,63%
Australien	1,05%
Spanien	1,05%
Ägypten	0,87%
Schweden	0,86%
Dänemark	0,70%
GESAMT	97,41%

DAB Adviser I Funds

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Pharmazeutika	8,40%
Stromversorgungsbetriebe	7,39%
Industriemaschinen	6,10%
Erdöl und Erdgas - Ausrüstung und Dienste	5,95%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	5,44%
Erdöl und Erdgas - Exploration und Produktion	4,69%
Bau- und Ingenieurwesen	4,59%
Banken	4,50%
Versicherungen	3,51%
Telekommunikationsdienste	3,45%
Industriekonglomerate	3,06%
Bekleidung und Zubehör	2,41%
Reifen und Gummi	2,39%
Abgepackte Lebensmittel und Fleisch	2,28%
Lebens- und Krankenversicherungen	2,28%
Regionalbanken	2,28%
Gemischte Versorgungsbetriebe	2,21%
Film und Unterhaltung	2,07%
Erdöl und Erdgas - Raffinierung	2,05%
Diverse Chemikalien	1,92%
Diverse kommerzielle Dienste	1,89%
Diverse Finanzdienste	1,88%
Grundchemikalien	1,73%
Gesundheitswesen - Vertreiber und Dienste	1,50%
Investmentgesellschaften	1,47%
Multi-Sektor-Unternehmen	1,47%
Haus- und Wohnungsbau	1,31%
Systemsoftware	1,27%
Elektronische Geräte und Instrumente	1,25%
Gesundheitswesen - Ausstattung	1,23%
Düngemittel und landwirtschaftliche Chemikalien	1,21%
Konsum Finanzdienste	1,17%
Eigentums- und Unfallversicherungen	1,12%
Immobilienverwaltung	1,05%
Anwendungssoftware	0,79%
Rückversicherungen	0,10%
GESAMT	97,41%

DAB Adviser I Funds

Finanova Golden Global



(Wertentwicklung indiziert 31.08.2004 – 31.08.2005, Quelle : DAB Adviser I Funds SICAV, MSCI)

Der Teilfonds Finanova Golden Global investiert mit dem Ziel einer langfristigen Wertsteigerung in Aktien internationaler Unternehmen mit überdurchschnittlichen Wachstumspotenzialen. Kurzzeitig kann der Teilfonds auch im gesetzlich zugelassenen Rahmen in Liquidität oder festverzinsliche Wertpapiere anlegen. Der Teilfonds ist ein global investierender Value Fonds. Der Teilfonds ist aktiv gemanagt, der Investmentansatz berücksichtigt sowohl die fundamentale als auch die technische Analyse.

Der Fonds orientiert sich am MSCI Welt Index (Euro) und soll gegenüber dieser Benchmark zusätzlich eine jährliche positive Wertentwicklung aufweisen. Die Wertentwicklung des Teilfonds im Berichtszeitraum belief sich auf +11,4%, die der Benchmark +14,7%.

Die konsequente Sicherung des Fonds mit Goldminenaktien erwies sich als grosse Belastung für den Anteilspreis und wurde deswegen stufenweise abgebaut. Zur Risikoreduzierung wurden Aktien von Small- und MidCap-Unternehmen teilweise verkauft und zunehmend durch LargeCap-Unternehmen, so genannten Blue Chips, ersetzt. Mittlerweile wird der Fonds von Ratingagenturen wie z.B. Morningstar als globaler Value-Fonds mit Werten von grosser Marktkapitalisierung eingestuft.

Aktuell besteht eine Übergewichtung auf europäische Finanzdienstleister. Ein niedriges Kursgewinnverhältnis von aktuell unter 10 und zukünftig weitere Gewinnsteigerungsmöglichkeiten durch Kostensenkungen im Inland, sowie die Möglichkeiten der Expansion in Osteuropa und Asien, lassen mögliche Kursgewinne erwarten.

Ein weiterer Schwerpunkt (ca. 16% des Fondsvolumens) liegt in der Investition auf vier verschiedene Öltanker-Reedereien mit einem aktuellen Kursgewinnverhältnis unter 6. Hierbei wird auf weiter steigende Fracht-Einnahmen gesetzt.

Der Anlageberater sieht auch stärkere Kursentwicklungsmöglichkeiten in Asien als in Amerika, so dass in verschiedenen asiatischen Märkten entsprechende Investitionen getätigt wurden. Die grosse

DAB Adviser I Funds

Position in Renault mit dem günstigsten Kursgewinnverhältnis im Eurostoxx Index, erscheint dem Anlageberater als sichere Unterstützung bei der Steigerung des Anteilspreises. Die Strategie des Anlageberaters konzentriert sich zunehmend auf die Reduzierung von Risiken.

Geographische Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Deutschland	21,58%
Schweiz	12,99%
Thailand	8,99%
Frankreich	8,65%
Großbritannien	8,51%
Bahamas	4,40%
Griechenland	4,40%
Niederlande	4,24%
Philippinen	4,22%
Belgien	4,18%
Indonesien	4,10%
Vereinigte Staaten von Amerika	3,92%
Marshall Inseln	3,64%
Ungarn	3,16%
Hong Kong	1,78%
Australien	1,16%
GESAMT	99,92%

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes	
zum 31. August 2005 (in Prozent des Nettovermögens)	
Versicherungen	17,02%
Erdöl und Erdgas - Raffinierung	16,36%
Stahl	9,52%
Fluggesellschaften	8,99%
Automobilhersteller	8,65%
Banken	8,53%
Diverse Finanzdienste	8,42%
Telekommunikationsdienste	8,32%
Lebens- und Krankenversicherungen	4,34%
Rückversicherungen	4,24%
Integrierte Erdöl- und Erdgasbetriebe	3,16%
Gasversorgungsbetriebe	1,78%
Häfen und Dienste	0,59%
GESAMT	99,92%

Luxemburg, den 21. Oktober 2005

Der Verwaltungsrat

Anmerkung: Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

DAB Adviser I Funds

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Aktionäre der
DAB Adviser I Funds SICAV

Entsprechend dem uns erteilten Auftrag haben wir den Jahresbericht und die in ihm enthaltene Vermögensaufstellung, die Ertrags- und Aufwandsrechnung und andere Veränderungen des Fondsvermögens, die Entwicklung des Fonds, den Wertpapierbestand und sonstige Vermögenswerte sowie die Erläuterungen zum Jahresabschluss der DAB Adviser I Funds SICAV und ihrer Teilfonds für das am 31. August 2005 abgelaufene Geschäftsjahr geprüft. Dieser Jahresbericht ist von dem Verwaltungsrat der Gesellschaft im Rahmen seiner Verantwortlichkeit erstellt worden. In unserer Verantwortlichkeit liegt es, aufgrund unserer Prüfungshandlungen, diesem Jahresbericht ein Testat zu erteilen.

Wir führten unsere Prüfung nach international anerkannten Prüfungsgrundsätzen durch. Diese Grundsätze verlangen, dass unsere Prüfung so zu planen und durchzuführen ist, dass mit hinreichender Sicherheit festgestellt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist. Eine Abschlussprüfung besteht in der stichprobenweisen Prüfung der Grundlagen der im Jahresbericht enthaltenen Zahlen und Angaben. Sie umfasst des Weiteren die Beurteilung der vom Verwaltungsrat der Gesellschaft im Jahresabschluss angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der wesentlichen von ihm vorgenommenen Bewertungen sowie die Würdigung des Jahresberichtes insgesamt. Wir sind der Ansicht, dass unsere Abschlussprüfung eine angemessene Grundlage für die Erteilung unseres Testats bildet.

Nach unserer Auffassung entspricht der beigefügte Jahresbericht und die in ihm enthaltenen Aufstellungen der DAB Adviser I Funds SICAV und ihrer Teilfonds für das am 31. August 2005 abgelaufene Geschäftsjahr den gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen in Luxemburg. Er vermittelt ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage zum 31. August 2005 sowie der Ertragslage und der Veränderung des Nettovermögens für das am gleichen Tag endende Geschäftsjahr.

Die ergänzenden Angaben, die in diesem Jahresbericht enthalten sind, waren nicht Gegenstand einer besonderen Prüfung nach den oben beschriebenen Grundsätzen, sondern wurden lediglich im Rahmen unseres Auftrages durchgesehen. Das Testat bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresberichtes haben uns diese Informationen zu keinen Kommentaren Anlass gegeben.

Luxemburg, den 21. Oktober 2005

KPMG Audit S.à r.l.
Réviseurs d'Entreprises

W. Koob

DAB Adviser I Funds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG

zum 31. August 2005

	Konsolidiert (in EUR)	Albrech & Cie. Optiselect Fonds (in EUR)	Meridio Green Balance (in EUR)	Meridio StandardVision (in EUR)
<u>AKTIVA</u>				
Wertpapierbestand zum Marktwert	125.796.692,22	109.416.414,80	7.158.595,23	4.290.326,26
Bankguthaben	24.112.554,28	22.122.621,57	1.675.813,91	94.729,86
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	337.312,44	-	-	118.920,13
Ausstehende Zeichnungsbeträge	455.348,29	438.448,29	16.900,00	-
Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	126.312,43	109.478,64	6.266,16	1.765,89
Zinsforderungen aus Bankguthaben	105.154,01	97.035,60	6.767,24	475,46
Gesamtaktiva	150.933.373,67	132.183.998,90	8.864.342,54	4.506.217,60
<u>PASSIVA</u>				
Bankverbindlichkeiten	283.762,70	-	-	88.206,97
Herausgegebene Optionen	330.681,40	286.048,13	44.633,27	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	219.890,91	-	-	-
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	348.560,68	337.928,82	-	-
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2.531,68	8,73	5,71	384,03
Sonstige Verbindlichkeiten	212.897,18	164.518,86	18.166,49	14.450,80
Gesamtpassiva	1.398.324,55	788.504,54	62.805,47	103.041,80
GESAMTNETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	149.535.049,12	131.395.494,36	8.801.537,07	4.403.175,80
Anzahl der in Umlauf befindlichen thesaurierenden Aktien der Klasse 'P'		974.072,772	103.059,000	46.622,722
Nettoinventarwert pro thesaurierende Aktie der Klasse 'P'		134,89	85,40	94,44

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

VERMÖGENSAUFSTELLUNG (Fortsetzung) zum 31. August 2005

	Finanova Golden Global (in EUR)
<u>AKTIVA</u>	
Wertpapierbestand zum Marktwert	4.931.355,93
Bankguthaben	219.388,94
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	218.392,31
Ausstehende Zeichnungsbeträge	-
Forderungen aus Erträgen von Wertpapieren	8.801,74
Zinsforderungen aus Bankguthaben	875,71
Gesamtaktiva	<u>5.378.814,63</u>
<u>PASSIVA</u>	
Bankverbindlichkeiten	195.555,73
Herausgegebene Optionen	-
Verbindlichkeiten aus dem Kauf von Wertpapieren	219.890,91
Ausstehende Zahlungen aus der Rücknahme von Aktien	10.631,86
Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	2.133,21
Sonstige Verbindlichkeiten	15.761,03
Gesamtpassiva	<u>443.972,74</u>
GESAMTNETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	<u>4.934.841,89</u>
Anzahl der in Umlauf befindlichen thesaurierenden Aktien der Klasse 'P'	9.149.174,000
Nettoinventarwert pro thesaurierende Aktie der Klasse 'P'	0,5394

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDSVERMÖGENS

vom 1. September 2004 bis zum 31. August 2005

	Konsolidiert (in EUR)	Albrech & Cie. Optiselect Fonds (in EUR)	Meridio Green Balance (in EUR)	Meridio StandardVision (in EUR)
ERTRÄGE				
Nettodividendenerträge	1.354.692,39	1.143.206,17	71.161,28	32.720,45
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	1.488,85	-	1.281,12	1,62
Zinserträge aus Bankguthaben	417.059,16	387.004,84	18.390,64	1.572,99
Sonstige Erträge	15.347,70	12.114,36	1.332,85	-
Gesamterträge	1.788.588,10	1.542.325,37	92.165,89	34.295,06
AUFWENDUNGEN				
Pauschalkommission	1.364.987,92	1.139.642,07	85.865,38	37.778,36
Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	377.488,55	377.488,55	-	-
Bankspesen und sonstige Gebühren	15.966,77	12.532,48	1.328,66	649,27
Transaktionskosten	67.251,47	5.267,83	4.500,79	26.258,00
Zentralverwaltungsaufwand	1.443,63	1.219,53	7,62	85,38
Prüfungs- und Aufsichtskosten	41.283,28	12.065,88	8.518,65	7.508,29
Sonstiger Verwaltungsaufwand	70.885,39	38.591,75	9.864,25	10.542,66
Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	58.876,99	50.794,09	3.752,57	1.375,41
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	35.316,18	16.155,49	1.648,79	1.207,25
Sonstige Aufwendungen	18.606,12	1.883,90	427,34	1.502,74
Gesamtaufwendungen	2.052.106,30	1.655.641,57	115.914,05	86.907,36
SUMME DER NETTOERTRÄGE	-263.518,20	-113.316,20	-23.748,16	-52.612,30
Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)				
- aus Wertpapieren	3.100.331,04	1.511.890,32	570.717,03	443.351,05
- aus Optionen	314.489,48	237.154,68	77.334,80	-
- aus Finanzinstrumenten	-95.923,08	-	-	-
- aus Devisengeschäften	54.451,31	130.428,04	-12.536,55	-870,85
REALISIERTES ERGEBNIS	3.109.830,55	1.766.156,84	611.767,12	389.867,90
Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)				
- aus Wertpapieren	17.849.671,16	16.005.690,38	1.437.240,84	347.998,73
- aus Optionen	41.036,95	60.803,77	-19.766,82	-
- aus Finanzinstrumenten	-5.148,65	-	-	-
ERGEBNIS	20.995.390,01	17.832.650,99	2.029.241,14	737.866,63
Ausschüttungen	-26.680,09	-26.680,09	-	-
Zeichnung von Aktien	81.144.407,43	77.481.918,75	836.855,60	2.023.364,82
Rücknahme von Aktien	-32.430.471,27	-27.601.317,32	-193.016,63	-577.207,56
SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	69.682.646,08	67.686.572,33	2.673.080,11	2.184.023,89
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	79.852.403,04	63.708.922,03	6.128.456,96	2.219.151,91
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	149.535.049,12	131.395.494,36	8.801.537,07	4.403.175,80

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

ERTRAGS- UND AUFWANDSRECHNUNG UND ANDERE VERÄNDERUNGEN DES FONDSVERMÖGENS (Fortsetzung)

vom 1. September 2004 bis zum 31. August 2005

	Finanova Golden Global (in EUR)	ELITE Global Equities 01.09.2004 - 03.05.2005 (in EUR)
<u>ERTRÄGE</u>		
Nettodividendenerträge	98.087,05	9.517,44
Nettozinserträge aus Anleihen und anderen Schuldverschreibungen	-	206,11
Zinserträge aus Bankguthaben	2.160,32	7.930,37
Sonstige Erträge	1.900,49	-
Gesamterträge	102.147,86	17.653,92
<u>AUFWENDUNGEN</u>		
Pauschalkommission	72.527,59	29.174,52
Gewinnbeteiligung des Anlageberaters	-	-
Bankspesen und sonstige Gebühren	1.093,80	362,56
Transaktionskosten	26.565,00	4.659,85
Zentralverwaltungsaufwand	131,10	-
Prüfungs- und Aufsichtskosten	8.425,57	4.764,89
Sonstiger Verwaltungsaufwand	3.213,64	8.673,09
Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")	2.270,32	684,60
Zinsaufwendungen aus Bankverbindlichkeiten	16.042,45	262,20
Sonstige Aufwendungen	1.101,20	13.690,94
Gesamtaufwendungen	131.370,67	62.272,65
SUMME DER NETTOERTRÄGE	-29.222,81	-44.618,73
<u>Nettorealisierte Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>		
- aus Wertpapieren	498.502,60	75.870,04
- aus Optionen	-	-
- aus Finanzinstrumenten	-	-95.923,08
- aus Devisengeschäften	-7.573,58	-54.995,75
REALISIERTES ERGEBNIS	461.706,21	-119.667,52
<u>Nettoveränderung der nicht realisierten Werterhöhungen / (Wertverminderungen)</u>		
- aus Wertpapieren	37.740,22	21.000,99
- aus Optionen	-	-
- aus Finanzinstrumenten	-	-5.148,65
ERGEBNIS	499.446,43	-103.815,18
Ausschüttungen	-	-
Zeichnung von Aktien	802.268,26	-
Rücknahme von Aktien	-473.878,53	-3.585.051,23
SUMME DER VERÄNDERUNGEN DES NETTOVERMÖGENS	827.836,16	-3.688.866,41
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4.107.005,73	3.688.866,41
NETTOVERMÖGEN am Ende des Geschäftsjahres	4.934.841,89	0,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS

zum 31. August 2005

	Albrech & Cie. Optiselect Fonds (in EUR)	Meridio Green Balance (in EUR)	Meridio StandardVision (in EUR)
Nettovermögen			
- zum 31.08.2005	131.395.494,36	8.801.537,07	4.403.175,80
- zum 31.08.2004	63.708.922,03	6.128.456,96	2.219.151,91
- zum 31.08.2003	22.318.640,13	5.973.719,18	2.575.618,61
Anzahl der thesaurierenden Aktien der Klasse 'P'			
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	553.191,776	94.904,000	30.882,111
- ausgegebene Aktien	606.009,449	10.718,000	22.980,886
- zurückgenommene Aktien	-185.128,453	-2.563,000	-7.240,275
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	974.072,772	103.059,000	46.622,722
Nettoinventarwert pro thesaurierende Aktie der Klasse 'P'			
- zum 31.08.2005	134,89	85,40	94,44
- zum 31.08.2004	111,30	64,58	71,86
- zum 31.08.2003	104,88	62,36	77,81
Anzahl der ausschüttenden Aktien der Klasse 'P'			
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	20.040,188	-	-
- ausgegebene Aktien	15.221,854	-	-
- zurückgenommene Aktien	-35.262,042	-	-
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-	-	-
Nettoinventarwert pro ausschüttende Aktie der Klasse 'P'			
- zum 31.08.2005	-	-	-
- zum 31.08.2004	106,77	-	-
- zum 31.08.2003	101,54	-	-
Ausschüttungen			
Auszahlungsdatum	27.01.2005	-	-
Ausschüttung pro Aktie	1,00	-	-
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Aktien	26.680,085	-	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

ENTWICKLUNG DES FONDSVERMÖGENS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

	Finanova Golden Global (in EUR)	ELITE Global Equities (in EUR)
Nettovermögen		
- zum 31.08.2005	4.934.841,89	-
- zum 31.08.2004	4.107.005,73	3.688.866,41
- zum 31.08.2003	3.844.180,63	4.048.165,78
Anzahl der thesaurierenden Aktien der Klasse 'P'		
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	8.482.798,000	52.822,833
- ausgegebene Aktien	1.589.014,000	-
- zurückgenommene Aktien	-922.638,000	-52.822,833
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	9.149.174,000	-
Nettoinventarwert pro thesaurierende Aktie der Klasse 'P'		
- zum 31.08.2005	0,5394	-
- zum 31.08.2004	0,4842	69,83
- zum 31.08.2003	0,4965	76,90
Anzahl der ausschüttenden Aktien der Klasse 'P'		
- im Umlauf zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
- ausgegebene Aktien	-	-
- zurückgenommene Aktien	-	-
- im Umlauf am Ende des Geschäftsjahres	-	-
Nettoinventarwert pro ausschüttende Aktie der Klasse 'P'		
- zum 31.08.2005	-	-
- zum 31.08.2004	-	-
- zum 31.08.2003	-	-
Ausschüttungen		
Auszahlungsdatum	-	-
Ausschüttung pro Aktie	-	-
Anzahl der ausschüttungsberechtigten Aktien	-	-

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2005

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	43.481	Beru AG	2.295.064,29	3.057.583,92	2,33
EUR	60.556	Hannover Rueckversicherung AG Reg	1.714.681,63	1.810.624,40	1,38
EUR	216.000	Indus Holding AG	4.977.604,27	5.341.680,00	4,07
EUR	78.000	Kali und Salz Beteiligungs AG	1.644.236,42	3.991.260,00	3,04
EUR	59.814	Krones AG	4.246.798,22	5.132.041,20	3,91
EUR	223.113	Leoni AG Reg	3.337.788,21	5.573.362,74	4,24
EUR	48.000	Mayr-Melnhof Karton AG	4.905.271,65	5.389.440,00	4,10
EUR	230.000	Parmalat Finanziaria SpA	621.534,38	25.300,00	0,02
EUR	116.000	Rhoen Klinikum AG Pref	2.178.018,27	3.571.640,00	2,72
EUR	44.500	Samsung Electronics Co Ltd GDR repr 0.5 Non Voting Pref	4.229.859,27	6.394.650,00	4,87
EUR	30.000	Vossloh AG	1.024.363,30	1.380.000,00	1,05
			31.175.219,91	41.667.582,26	31,73
HKD	2.250.000	Yue Yuen Industrial Hgs Ltd	4.980.975,94	5.496.023,87	4,18
HUF	40.000	Richter Gedeon Rt	3.472.788,12	5.203.724,06	3,96
JPY	100.000	Takeda Pharmaceutical Co Ltd	3.567.772,96	4.339.851,90	3,30
JPY	130.000	Toyota Motor Corp	4.019.151,46	4.350.885,43	3,31
			7.586.924,42	8.690.737,33	6,61
USD	200	Bemis Co Inc	4.471,16	4.254,03	0,00
USD	382.400	China Mobile (Hong Kong) Ltd	4.859.417,26	6.744.638,60	5,13
USD	241.900	Hyundai Motor Co Ltd GDR repr 0.5 Sh 144A	5.200.831,95	6.738.012,38	5,13
USD	44.000	Jack in the Box Inc	914.215,64	1.235.340,90	0,94
USD	85.000	Johnson Controls Inc	3.809.041,70	4.185.355,25	3,19
USD	18.000	NBTY Inc	311.198,33	318.806,12	0,24
			15.099.176,04	19.226.407,28	14,63
Summe Aktien			62.315.084,43	80.284.474,80	61,11
<u>Investmentzertifikate</u>					
EUR	440.000	Commerzbank AG Certif Lk Topix Index 22.09.Perpet	5.059.166,38	5.592.400,00	4,26
EUR	130.000	Commerzbank AG DC Lk Aegon NV (EUR 11) 21.12.06	1.275.881,75	1.271.400,00	0,97
EUR	35.000	Deutsche Bank AG DC Deutsche Postbank AG (EUR 45) 27.12.06	1.323.851,38	1.394.400,00	1,06
EUR	50.000	Deutsche Bank AG DC Hannover Rueck AG (EUR 30) 27.12.06	1.353.375,00	1.314.000,00	1,00
EUR	50.000	Deutsche Bank AG DC Lk Hannover Rueck Reg (EUR 30) 15.12.05	1.400.492,50	1.419.500,00	1,08
EUR	32.000	Deutsche Bk AG London Certif XAVEX Chinaop Index 26.10.09	3.340.430,26	3.190.400,00	2,43
EUR	40.000	Dresdner Bank AG DC Hannover Rueck Reg (EUR 30) 16.09.05	978.690,63	1.160.400,00	0,88
EUR	50.000	Dresdner Bank AG DC Hannover Rueck Reg 16.06.06	1.332.322,50	1.312.500,00	1,00
EUR	250.000	HSBC Trink&Burk KGAA DC Aegon NN (EUR 10) 02.11.06	1.841.091,25	2.312.500,00	1,76
EUR	150.000	Raiffeisen Centrobank AG Certif Lk CECE Idx 31.12.49	1.762.725,83	2.968.500,00	2,26
EUR	50.000	Raiffeisen Centrobank AG DC CECE-Index 28.07.06	708.767,50	752.500,00	0,57
EUR	55.000	UBS AG London DC Lk BASF AG (EUR 50) 30.06.06	2.506.951,75	2.603.150,00	1,98
EUR	30.000	UBS AG London DC Lk BASF AG (EUR 55) 22.12.06	1.464.351,75	1.476.000,00	1,12
EUR	20.000	UBS AG London DC Lk BASF AG (EUR 55) 30.06.06	1.004.906,00	1.012.600,00	0,77
Summe Investmentzertifikate			25.353.004,48	27.780.250,00	21,14

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

Albrech & Cie. Optiselect Fonds

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>					
EUR	149.000	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Wts EUR/USD (USD 1.2) 21.09.05	215.758,05	46.190,00	0,04
EUR	100.000	Citigr GI Mks Dt AG Wts EUR/USD (USD 1.175) 21.09.05	123.307,50	12.000,00	0,01
EUR	130.000	Commerzbank AG Certif Aegon 21.09.06	1.304.553,25	1.293.500,00	0,98
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			1.643.618,80	1.351.690,00	1,03
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			89.311.707,71	109.416.414,80	83,28
<u>OPTIONEN</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere</u>					
USD	-300	Helen of Troy Ltd PUT 01/06 PSE 25	-66.691,05	-73.797,71	-0,06
USD	-440	Jack in the Box Inc CALL 12/05 PSE 40	-119.898,61	-14.431,55	-0,01
USD	-500	NBTY Inc PUT 01/06 CBOE 25	-83.267,08	-151.695,30	-0,12
USD	-300	NBTY Inc PUT 12/05 CBOE 22.5	-50.064,80	-46.123,57	-0,04
SUMME DER OPTIONEN			-319.921,54	-286.048,13	-0,23
BANKGUTHABEN				22.122.621,57	16,84
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				142.506,12	0,11
GESAMT				131.395.494,36	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

Meridio Green Balance

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2005

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
DKK	1.000	Vestas Wind Systems AS	53.756,39	16.625,82	0,19
EUR	14.792	Aixtron AG	45.611,07	40.382,16	0,46
EUR	5.400	Arkopharma	78.234,09	72.954,00	0,83
EUR	1.400	BAUM AG Reg	16.084,80	1.120,00	0,01
EUR	32.000	C. Bechstein Pianofortefab AG	224.224,00	227.840,00	2,59
EUR	1.000	Conergy AG	80.060,86	80.800,00	0,92
EUR	34.000	Energiekontor AG	421.807,85	63.240,00	0,72
EUR	2.000	Fielmann AG	103.848,05	122.180,00	1,39
EUR	5.000	Heidelberger Druckmaschinen AG	124.945,28	144.500,00	1,64
EUR	4.000	Init Innov in Traffic Syst AG	12.753,59	19.840,00	0,23
EUR	15.000	MIFA Mitdeutsche Fahrradwrk AG	131.168,79	114.750,00	1,30
EUR	1.000	Muenchener Rueckvers AG Reg	135.252,60	91.000,00	1,03
EUR	5.000	Nordex AG	44.548,80	14.250,00	0,16
EUR	66.000	P&T Technology AG	649.826,82	147.180,00	1,67
EUR	30.000	Phoenix Sonnenstrom AG	185.499,74	426.000,00	4,84
EUR	21.760	Plambeck Neue Energien AG Reg	266.825,30	19.148,80	0,22
EUR	22.000	Repower Systems AG	480.076,76	405.900,00	4,61
EUR	6.000	Rhoen Klinikum AG Pref	124.932,57	184.740,00	2,10
EUR	6.000	SAG Solarstrom AG	42.446,26	42.000,00	0,48
EUR	1.000	SW Umwelttech Stoiser & Wol AG	46.138,00	44.000,00	0,50
EUR	3.000	Solar-Fabrik AG	27.247,57	41.730,00	0,47
EUR	1.000	Solarworld AG	3.148,75	87.690,00	1,00
EUR	8.000	Tomra Systems ASA	153.876,60	40.880,00	0,46
EUR	10.000	Umweltbank AG	96.172,80	99.300,00	1,13
EUR	180.000	Unit Energy Europe AG Reg	198.357,01	17.280,00	0,20
EUR	7.000	Vestas Wind Systems AS	382.224,35	115.990,00	1,32
EUR	4.000	Vossloh AG	141.750,50	184.000,00	2,09
EUR	1.000	Wienerberger AG	27.397,23	32.680,00	0,37
			4.244.460,04	2.881.374,96	32,74
GBP	100.000	Body Shop Intl Plc	123.221,05	324.885,82	3,69
JPY	3.000	Kyocera Corp	242.799,08	171.681,60	1,95
JPY	6.000	Ricoh Co Ltd	74.358,51	75.248,62	0,85
			317.157,59	246.930,22	2,80
NOK	14.000	Tomra Systems ASA	222.795,52	70.680,94	0,80
USD	30.000	Calgon Carbon Corp	176.147,10	194.333,98	2,21
USD	10.500	Canadian National Railway Co	250.118,58	570.136,53	6,48
USD	20.000	Caraustar Industries Inc	208.127,11	184.002,30	2,09
USD	6.000	Deluxe Corp	116.503,81	192.759,62	2,19
USD	4.000	Equitable Resources Inc	134.616,49	242.810,87	2,76
USD	2.000	Fannie Mae	94.423,55	82.768,23	0,94
USD	13.000	Herman Miller Inc	353.726,30	316.805,38	3,60
USD	1.000	Huffy Corp	7.733,29	36,90	0,00
USD	2.000	Invacare Corp	63.011,97	65.679,96	0,75
USD	25.000	Natures Sunshine Products Inc	212.291,97	434.586,53	4,94
USD	5.000	Nicor Inc	223.050,93	168.586,77	1,92
USD	35.000	Omega Environmental Inc	400,99	86,10	0,00
USD	4.000	Peoples Energy Corp	192.188,81	135.000,61	1,53
USD	200	Pitney Bowes	6.576,37	7.000,94	0,08
USD	8.000	Providian Financial Corp	426.190,07	120.437,87	1,37
USD	23.000	Stride Rite Corp	159.762,84	241.589,11	2,74
USD	2.000	United Natural Foods Inc	16.254,80	51.018,82	0,58

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

Meridio Green Balance

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
USD	22.000	Wild Oats Markets Inc	113.421,55	218.277,23	2,48
USD	27.500	Xerox Corp	336.841,38	301.709,65	3,43
			<u>3.091.387,91</u>	<u>3.527.627,40</u>	<u>40,09</u>
Summe Aktien			<u>8.052.778,50</u>	<u>7.068.125,16</u>	<u>80,31</u>
<u>Anleihen</u>					
EUR	14.700	Plambeck Neue Energien AG 6% Conv 04/15.03.09	14.700,00	7.791,00	0,09
Summe Anleihen			<u>14.700,00</u>	<u>7.791,00</u>	<u>0,09</u>
<u>Reverse Convertible Notes</u>					
EUR	50.000	Sal. Oppenheim jr & Cie KGAA 26% Rev Conv Solarw 05/21.12.05	53.255,19	52.845,00	0,60
Summe Reverse Convertible Notes			<u>53.255,19</u>	<u>52.845,00</u>	<u>0,60</u>
<u>WERTPAPIERE, DIE AN ANDEREN GEREGLTEN MÄRKTEN GEHANDELT WERDEN</u>					
<u>Aktien</u>					
CAD	129	Clearly Canadian Beverage Corp	603,23	151,26	0,00
Summe Aktien			<u>603,23</u>	<u>151,26</u>	<u>0,00</u>
<u>SONSTIGE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
EUR	10.000	Alorium Vermoegensverwalt AG	8.953,19	14.600,00	0,17
EUR	30.000	Phoenix Sonnen Waerme AG	180.000,00	15.000,00	0,17
			<u>188.953,19</u>	<u>29.600,00</u>	<u>0,34</u>
USD	90.900	CML Group Inc	520,71	81,99	0,00
USD	10.000	Care Group Inc	0,00	0,00	0,00
USD	10.000	Natural Wonders Inc	23.635,22	0,82	0,00
			<u>24.155,93</u>	<u>82,81</u>	<u>0,00</u>
Summe Aktien			<u>213.109,12</u>	<u>29.682,81</u>	<u>0,34</u>
<u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>					
EUR	10.000	GE Jenbacher AG Droits de sousc 31.03.08	0,00	0,00	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			<u>8.334.446,04</u>	<u>7.158.595,23</u>	<u>81,34</u>
<u>OPTIONEN</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere</u>					
USD	-105	Canadian National Railway Co CALL 10/05 CBOE 70	-5.231,19	-4.950,60	-0,06
USD	-50	Canadian National Railway Co PUT 09/05 CBOE 65	-4.743,52	-2.562,42	-0,03
USD	-71	Fannie Mae PUT 01/06 CBOE 55	-13.272,95	-33.184,37	-0,37
USD	-80	Medtronic Inc PUT 09/05 CBOE 55	-2.997,49	-2.295,93	-0,03
USD	-200	Xerox Corp PUT 09/05 CBOE 13	-2.517,33	-1.639,95	-0,02
SUMME DER OPTIONEN			<u>-28.762,48</u>	<u>-44.633,27</u>	<u>-0,51</u>
BANKGUTHABEN				<u>1.675.813,91</u>	<u>19,04</u>
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				<u>11.761,20</u>	<u>0,13</u>
GESAMT				<u>8.801.537,07</u>	<u>100,00</u>

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

Meridio StandardVision

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2005

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
<u>WERTPAPIERBESTAND</u>					
<u>AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE</u>					
<u>Aktien</u>					
AUD	7.000	Ansell Ltd	36.512,72	46.377,88	1,05
DKK	500	Topdanmark AS	30.265,70	30.972,29	0,70
EUR	6.000	AM NV	56.039,69	57.720,00	1,31
EUR	2.500	AWD Holding AG	85.804,70	82.875,00	1,88
EUR	1.000	Amplifon SpA	50.049,71	53.990,00	1,23
EUR	6.500	Anglo Irish Bank Corp Plc	73.273,22	71.890,00	1,63
EUR	1.500	Axa Konzern AG	72.215,33	116.100,00	2,64
EUR	1.000	Bam Groep NV	48.009,66	60.400,00	1,37
EUR	3.000	Bayer AG	81.608,38	84.720,00	1,92
EUR	500	Bilfinger & Berger AG	22.262,96	20.750,00	0,47
EUR	50.000	Cofide Cia Finanz De Benedetti SpA	52.683,75	55.650,00	1,26
EUR	5.000	Deutsche Post AG Reg	100.606,83	100.500,00	2,28
EUR	3.000	ENI SpA	66.406,61	70.290,00	1,60
EUR	3.500	Elexis AG	44.854,35	59.850,00	1,36
EUR	750	Euler Hermes	46.783,26	49.350,00	1,12
EUR	1.000	Fresenius AG Pref	89.055,60	103.730,00	2,36
EUR	1.000	Immobiliaria Colonial SA	41.861,41	46.050,00	1,05
EUR	3.500	Isagro SpA	56.158,00	53.200,00	1,21
EUR	5.000	Istituto Finanz Industr SpA Pref	61.966,13	64.550,00	1,47
EUR	3.000	Jack White Productions AG	29.078,11	28.200,00	0,64
EUR	1.500	Jetter AG	13.462,14	21.750,00	0,49
EUR	6.000	Mensch & Maschine Software AG	27.398,01	33.480,00	0,76
EUR	2.000	Merck KGAA	135.110,36	139.280,00	3,15
EUR	3.000	Numico NV	100.551,28	100.500,00	2,28
EUR	1.000	OPG Groep NV A	54.231,66	66.000,00	1,50
EUR	1.000	Orascom Telecom Holding GDR Reg repr 0.5 Reg Share	31.857,45	38.350,00	0,87
EUR	1.250	Palfinger AG	66.416,31	85.000,00	1,93
EUR	10.000	SHS Informationssysteme AG	36.870,28	35.000,00	0,79
EUR	8.000	Saipem SpA	88.003,49	106.080,00	2,41
EUR	6.000	Socotherm SpA	56.264,64	76.380,00	1,73
EUR	1.250	Solarworld AG	90.417,73	109.612,50	2,49
EUR	1.500	Stada Arzneimittel AG	37.239,80	41.445,00	0,94
EUR	2.000	Stork NV	64.488,17	80.580,00	1,83
EUR	2.000	Suez SA	44.615,61	46.620,00	1,06
EUR	1.750	Technip	61.928,50	79.625,00	1,81
EUR	4.000	United Labels AG	26.354,59	28.400,00	0,64
EUR	7.000	Utimaco Safeware AG	53.315,18	56.140,00	1,27
EUR	1.000	Vattenfall Europe AG	44.229,47	44.300,00	1,01
EUR	1.700	Vinci SA	114.128,07	121.210,00	2,75
EUR	2.500	Vivendi Universal SA	64.404,63	63.125,00	1,43
			2.290.005,07	2.552.692,50	57,94
GBP	100.000	Henderson Group Plc	95.754,21	100.246,30	2,28
GBP	15.000	International Power Plc	44.779,35	50.543,89	1,15
			140.533,56	150.790,19	3,43
HKD	15.000	China Mobile (Hong Kong) Ltd	45.713,38	53.179,67	1,21
HKD	500.000	EganaGoldpfeil (Holdings) Ltd	99.881,56	102.349,76	2,32
HKD	7.000	Swire Pacific Ltd A	49.923,48	55.173,91	1,25
			195.518,42	210.703,34	4,78
JPY	7.000	Mitsui Trust Holdings Inc	69.024,00	64.774,13	1,47
JPY	15	Mizuho Financial Group Inc	67.272,01	68.297,50	1,55
JPY	15.000	Orient Corp	52.784,38	51.416,21	1,17

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

Meridio StandardVision

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
JPY	1.000	Sanyo Shinpan Finance Co Ltd	59.148,45	57.962,77	1,32
JPY	6.000	Sumitomo Rubber Industries Ltd	54.805,91	51.769,28	1,18
			303.034,75	294.219,89	6,69
SEK	2.400	Hexagon AB B	34.714,44	38.042,71	0,86
USD	3.000	Allegheny Energy Inc	56.445,42	73.305,73	1,66
USD	1.250	Anadarko Petroleum Corp	88.393,81	91.652,66	2,08
USD	1.500	BJ Services Co	71.286,58	76.085,44	1,73
USD	2.000	Burlington Resources Inc	95.290,08	114.944,04	2,61
USD	1.800	ConocoPhillips	92.213,70	95.066,21	2,16
USD	3.000	Crown Castle Intl Corp	48.546,75	60.218,93	1,37
USD	2.000	Halliburton Co (Hg Co)	87.059,89	98.134,56	2,23
USD	3.000	McDermott Intl Inc	58.737,77	79.086,55	1,80
USD	1.500	Petroleo Brasileiro SA spons ADR repr 4 Shares	65.722,95	73.994,51	1,68
USD	2.000	Tesoro Corp	62.782,44	90.377,60	2,05
USD	1.500	United Therapeutics Corp	62.029,73	86.011,23	1,95
			788.509,12	938.877,46	21,32
Summe Aktien			3.819.093,78	4.262.676,26	96,77
<u>Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte</u>					
EUR	7.000	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Call Wts All (EUR 94) 16.09.05	4.936,00	7.420,00	0,17
EUR	7.000	Citigr GI Mks Dt AG & Co.KGaA Call Wts MuR (EUR 86) 16.09.05	4.586,00	4.200,00	0,10
EUR	7.000	DZ Bank AG Dt ZG Call Wts Continental AG (EUR 55) 15.12.05	4.376,00	6.860,00	0,16
EUR	3.500	DZ Bank AG Dt ZG Call Wts Ser 1382 Adidas (EUR 131) 15.12.05	4.656,00	3.920,00	0,09
EUR	15.000	Deutsche Bank AG Call Wts Linde AG (EUR 57) 11.10.05	7.236,00	5.250,00	0,12
EUR	4.000	Deutsche Bank AG Call Wts SAP AG (EUR 138) 14.09.05	3.156,00	0,00	0,00
Summe Optionsscheine und Zuteilungs-/Bezugsrechte			28.946,00	27.650,00	0,64
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			3.848.039,78	4.290.326,26	97,41
BANKGUTHABEN				94.729,86	2,16
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				18.119,68	0,43
GESAMT				4.403.175,80	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

Finanova Golden Global

WERTPAPIERBESTAND UND SONSTIGE VERMÖGENSWERTE

zum 31. August 2005

(in EUR)

Währung	Stückzahl / Nennwert	Bezeichnung	Einstandswert	Marktwert	% des Netto- vermö- gens
WERTPAPIERBESTAND					
AMTLICH NOTIERTE WERTPAPIERE					
Aktien					
AUD	619.800	Vietnam Industrial Inv Ltd	83.460,94	57.033,75	1,16
CHF	1.900	Swiss Life Holding Reg	217.342,66	214.349,27	4,34
CHF	3.000	Zurich Financial Services AG Reg	424.035,79	426.829,02	8,65
			641.378,45	641.178,29	12,99
EUR	4.000	Allianz AG Reg	433.303,59	413.000,00	8,37
EUR	1.800	Bremer Lagerhaus Gesellsch AG	26.236,70	28.980,00	0,59
EUR	3.000	Deutsche Bank AG Reg	214.596,06	208.320,00	4,22
EUR	9.000	Fortis SA/NV	213.956,23	206.280,00	4,18
EUR	7.000	Hannover Rueckversicherung AG Reg	218.133,55	209.300,00	4,24
EUR	9.000	ING Groep NV Certif	214.523,60	209.250,00	4,24
EUR	1.800	MOL Magyar Olay-Es Gazipari Rt Ser A	141.899,55	155.790,00	3,16
EUR	6.000	Renault SA	435.802,09	427.500,00	8,65
EUR	7.000	Salzgitter AG	207.028,83	205.380,00	4,16
EUR	600.000	Thai Airways Intl PCL Foreign	542.523,16	444.000,00	8,99
			2.648.003,36	2.507.800,00	50,80
GBP	300.000	Corus Group Plc	210.023,56	207.443,99	4,20
GBP	9.000	Royal Bank of Scotland Gr Plc	220.895,43	212.448,98	4,31
			430.918,99	419.892,97	8,51
HKD	1.300.000	Wah Sang Gas Hgs Ltd	149.245,31	87.788,66	1,78
USD	6.000	General Maritime Corp	189.236,99	179.820,43	3,64
USD	4.000	Overseas Shipholding Group Inc	197.018,32	193.218,81	3,92
USD	9.000	Philippine Lg Distance Tel Co ADR repr 1 Share	208.966,75	208.035,75	4,22
USD	6.000	Teekay Shipping Corp	235.599,36	217.358,86	4,40
USD	13.000	Telekom Indonesia (PT) Tbk ADR repr 40 Shares	192.454,88	202.320,53	4,10
USD	7.000	Tsakos Energy Navigation Ltd	223.144,44	216.907,88	4,40
			1.246.420,74	1.217.662,26	24,68
SUMME DES WERTPAPIERBESTANDES			5.199.427,79	4.931.355,93	99,92
BANKGUTHABEN				219.388,94	4,45
SONSTIGE NETTOAKTIVA/(-PASSIVA)				-215.902,98	-4,37
GESAMT				4.934.841,89	100,00

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichtes.

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS

zum 31. August 2005

Erläuterung 1 - Bestimmung des Nettovermögenswertes

A. Berechnung und Veröffentlichung des Nettovermögenswertes pro Aktie

Der Nettovermögenswert pro Aktie wird für jeden Teilfonds unter der Verantwortung des Verwaltungsrates in der Währung des jeweiligen Teilfonds ("Teilfondswährung") berechnet.

Der Nettovermögenswert einer Aktie eines Teilfonds berechnet sich aus dem Nettovermögenswert dieses Teilfonds dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Aktien.

Der Nettovermögenswert pro Aktie eines Teilfonds wird an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg ("Bewertungstag") auf der Grundlage der letzten verfügbaren Kurse des vorangegangenen Bankarbeitstages und bezogen auf den Wert der von dem Teilfonds gehaltenen Vermögenswerte wie folgt bestimmt:

- Bankguthaben und Termingelder, Sichtwechsel und Sichtforderungen, im voraus bezahlte Auslagen, erklärte oder fällige und noch nicht eingeforderte Dividenden oder Zinsen werden zum jeweiligen Nominalwert bewertet. Sofern es sich als unwahrscheinlich erweist, dass dieser Wert vollständig erhalten werden kann, wird der Wert unter Berücksichtigung eines Abschlages bestimmt, wie ihn die Gesellschaft für angemessen hält, um den tatsächlichen Wert der entsprechenden Vermögenswerte widerzuspiegeln;
- der Wert aller Wertpapiere, welche an einer Börse gehandelt oder notiert werden, bestimmt sich nach dem anwendbaren Schlusskurs am entsprechenden Bewertungstag;
- der Wert aller Wertpapiere, welche auf einem anderen geregelten Markt, dessen Funktionsweise ordnungsgemäss ist, der anerkannt und für das Publikum offen ist ("geregelter Markt"), gehandelt werden, bestimmt sich nach dem letzten Preis am entsprechenden Bewertungstag;
- soweit Wertpapiere am Bewertungstag nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder soweit für Wertpapiere, welche an einer Börse oder einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, der gemäss den vorstehenden Bestimmungen ermittelte Preis den wahren Wert dieser Wertpapiere nicht widerspiegelt, werden diese Wertpapiere auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, wie er gewissenhaft und nach Treu und Glauben geschätzt wird;
- der Liquidationswert von Terminkontrakten und Optionen, welche nicht an Börsen gehandelt werden, wird nach den vom Verwaltungsrat festgelegten Regeln, welche einheitliche Kriterien für jede Kontraktkategorie aufstellen, bestimmt. Der Liquidationswert von an Börsen gehandelten Terminkontrakten und Optionen wird auf der Grundlage des Schlusskurses, wie er von den Börsen, an welchen die Gesellschaft die fraglichen Verträge einging, veröffentlicht wird, festgestellt. Wenn ein Terminkontrakt nicht zum betreffenden Bewertungstag liquidiert werden konnte, werden die Bewertungskriterien im Hinblick auf den Liquidationswert eines solchen Terminkontraktes vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen festgelegt. Zinsswaps werden auf der Grundlage ihres an der Zinskurve gemessenen Wertes bewertet;
- alle sonstigen Vermögenswerte und Vermögensgegenstände werden zu ihrem voraussichtlichen Realisierungswert, wie er gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen nach den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird, bewertet.

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

- Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht auf die Währung des entsprechenden Teilfonds lauten, wird in die Währung dieses Teilfonds zum geltenden Marktkurs entsprechend der Festlegung durch die Depotbank umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Umrechnungskurs gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entsprechend dem vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt.

Der Verwaltungsrat kann nach freiem Ermessen jegliche andere Bewertungsmethode anwenden, wenn er der Ansicht ist, dass eine solche Bewertung den voraussichtlichen Realisierungswert eines von der Gesellschaft gehaltenen Vermögenswertes besser widerspiegelt.

Im Hinblick auf jeden Teilfonds der Gesellschaft können der letzte Nettovermögenswert pro Aktie sowie der Ausgabe-, Rücknahme- und Umtauschpreis der Aktien während der Geschäftszeit am Sitz der Gesellschaft abgefragt werden.

Die Gründungskosten werden linear über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben.

B. Zeitweilige Aussetzung der Berechnung des Nettovermögenswert pro Aktie sowie der Ausgabe, der Rücknahme und des Umtauschs von Aktien

Die Gesellschaft kann für jeden Teilfonds die Berechnung des Nettovermögenswertes, die Ausgabe, die Rücknahme und den Umtausch von Aktien aussetzen, soweit dies mit den Bestimmungen des Artikels 12 der Satzung im Einklang steht.

Die Mitteilung einer solchen Aussetzung und ihrer Beendigung werden im Luxemburger Wort sowie in jeder anderen vom Verwaltungsrat zu bestimmenden Zeitung veröffentlicht und von der Gesellschaft den durch die Aussetzung der Nettovermögenswertberechnung betroffenen Aktionäre, die einen Antrag auf Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch von Aktien gestellt haben, zur Kenntnis gebracht.

Erläuterung 2 - Anlageberater

A. Albrech & Cie. Optiselect Fonds

Als Anlageberater hat die Gesellschaft für den Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds die Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG mit Vereinbarung vom 5. April 2000 bestellt.

Sie erteilt auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung mit Datum vom 5. April 2000, unter der Kontrolle und der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Empfehlungen hinsichtlich der Anlage und Wiederanlage der Vermögen unter Beachtung des Verkaufsprospekts und der Satzung der Gesellschaft.

Die Albrech & Cie. Vermögensverwaltung AG mit Sitz in D - 50672 Köln, Mittelstrasse 16-18 wurde 1996 in Köln gegründet und ist als Finanzdienstleistungsunternehmen im Sinne des deutschen Kreditwesengesetzes tätig.

B. Meridio Green Balance und Meridio StandardVision

Als Anlageberater hat die Gesellschaft für die Teilfonds Meridio Green Balance und Meridio StandardVision die Meridio Vermögensverwaltung AG mit Vereinbarung vom 5. September 2000 bestellt.

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

Sie erteilt auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung mit Datum vom 5. September 2000 unter der Kontrolle und der Verantwortung des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Empfehlungen hinsichtlich der Anlage und Wiederanlage der Vermögen unter Beachtung des Verkaufsprospekts und der Satzung der Gesellschaft.

Die Meridio Vermögensverwaltung AG mit Sitz in Köln wurde 1998 in Köln unter dem Namen „proventus Vermögensverwaltung Aktiengesellschaft“ gegründet und ist als Finanzdienstleistungsunternehmen im Sinne des deutschen Kreditwesengesetzes tätig.

C. Finanova Golden Global

Als Anlageberater hat die Gesellschaft für den Teilfonds Finanova Golden Global die FINANOVA AG mit Gesellschaftssitz in D - 89567 Sontheim, Dorfstrasse 15 ernannt. FINANOVA AG erteilt auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung vom 18. Mai 2004, unter der Kontrolle des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Empfehlungen hinsichtlich der Anlage und Wiederanlage von liquiden Mitteln, Wertpapieren und anderen Vermögenswerten des Teilfonds unter Beachtung der Anlagepolitik, der Anlageziele und Anlagebeschränkungen und den sonstigen einschlägigen Bestimmungen der Satzung und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft und des Teilfonds Finanova Golden Global.

FINANOVA AG wurde am 4. August 2000 unter dem Namen Wolfgang Schuck Finanzmanagement AG gegründet. Sie vermittelt und berät Investmentfonds und sonstige Vermögens- und Kapitalanlagen. Sie ist ebenfalls tätig in der Finanzierungsberatung und -vermittlung, der Betreuung von fremden Vermögen sowie das Erbringen von Finanzdienstleistungen und Kapitalmarktbeobachtung.

D. ELITE Global Equities (bis zum 03. Mai 2005)

Als Anlageberater hatte die Gesellschaft für den Teilfonds ELITE Global Equities die Asset Growth Alliance GmbH, Landshut, ernannt. Asset Growth Alliance GmbH erteilte auf der Grundlage einer vertraglichen Vereinbarung vom 2. April 2001, unter der Kontrolle des Verwaltungsrates der Gesellschaft, Empfehlungen hinsichtlich der Anlage und Wiederanlage von liquiden Mitteln, Wertpapieren und anderen Vermögenswerten des Teilfonds unter Beachtung der Anlagepolitik, der Anlageziele und Anlagebeschränkungen und den sonstigen einschlägigen Bestimmungen der Satzung und des Verkaufsprospekts der Gesellschaft und des Teilfonds ELITE Global Equities.

Die Asset Growth Alliance GmbH mit Gesellschaftssitz in D - 84028 Landshut, Isarweg 6 wurde am 09.12.1996 gegründet und ist als Finanzdienstleistungsunternehmen im Sinne des § 1 Abs. 1a des Kreditwesengesetzes als Finanzportfolioverwalter tätig.

Erläuterung 3 - Zusätzlicher Hinweis zum Jahresbericht

Die Bewertungen wurden mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. August 2005 aufgestellt.

Wenn die Gesellschaft eine Berechnung des Nettoinventarwertes je Teilfonds allein zum Zweck der Veröffentlichung vorgenommen hätte, wären die für die Bewertung relevanten Kurse der Vermögensgegenstände die Schlusskurse vom 31. August 2005 gewesen. Diese Nettoinventarwerte je Teilfonds wären jedoch nicht wesentlich von den in diesem Bericht angegebenen abgewichen.

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

Erläuterung 4 - Kapitalsteuern ("taxe d'abonnement")

Gemäss den einschlägigen Bestimmungen des luxemburgischen Rechts und der Verwaltungspraxis unterliegt die Gesellschaft keiner luxemburgischen Steuer auf ihre Einkünfte. Ausschüttungen der Gesellschaft unterliegen keiner Quellensteuer im Grossherzogtum Luxemburg.

Die Gesellschaft ist allerdings in Luxemburg einer Steuer auf ihr Nettovermögen ("*taxe d'abonnement*") in Höhe von 0,05% pro Jahr unterworfen. Diese Steuer ist vierteljährlich zahlbar, als Bemessungsgrundlage dient das Nettovermögen der Gesellschaft am Ende des betreffenden Quartals.

Erläuterung 5 - Ausschüttung

Ziel der Gesellschaft ist es die Erträge auszuschütten und/ oder zu thesaurieren. Der Verwaltungsrat schlägt die Ausschüttungspolitik aus den ausschüttungsfähigen Nettokapitalerträgen und/ oder aus den realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalgewinnen nach Abzug der realisierten und/oder nicht realisierten Kapitalverluste der Hauptversammlung vor.

Etwaige Dividendenerklärungen werden im Luxemburger Wort und auf Beschluss des Verwaltungsrates in anderen Zeitungen veröffentlicht.

Etwaige Ausschüttungen erfolgen grundsätzlich innerhalb eines Monats nach der Festlegung einer Dividende in der jeweiligen Währung des Teilfonds. Auf Antrag können Dividenden auch in einer anderen frei konvertierbaren Währung bezahlt werden zu den dann geltenden Wechselkursen und auf Kosten der Anleger. Dividenden werden bei Namensaktien an die im Register der Gesellschaft eingetragenen Anleger bezahlt.

Ansprüche auf Dividenden, die während eines Zeitraumes von fünf Jahren nicht geltend gemacht worden sind, verfallen. Sie fallen demjenigen Teilfonds zu, aus welchem sie hätten ausbezahlt werden sollen.

Mit Ex-Datum 24. Januar 2005 erfolgte für den Teilfonds DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds für das zum 31. August 2004 endende Geschäftsjahr eine Ausschüttung von Euro 1,00 pro ausschüttender Aktie (zahlbar am 27. Januar 2005).

Erläuterung 6 - Kosten

Die Vergütung für die Depotbank, die Zahl-, Domizil-, Verwaltungs- und Transferstelle sowie die Grundvergütung des Anlageberaters werden den jeweiligen Teilfonds in Form einer Pauschalkommission in Rechnung gestellt und die p.a. auf das jeweilige Nettofondsvermögen auf Basis des täglich ermittelten Aktienwertes errechnet wird.

Für die Teilfonds, sind die folgenden Pauschalkommissionen festgelegt :

- | | |
|--|--|
| - DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds | zur Zeit auf 1,25 % p.a., monatlich p.r.t. |
| - DAB Adviser I Funds - Meridio Green Balance | zur Zeit auf 1,2 % p.a., monatlich p.r.t. |
| - DAB Adviser I Funds - Meridio StandardVision | zur Zeit auf 1,5 % p.a., monatlich p.r.t. |
| - DAB Adviser I Funds - Finanova Golden Global | zur Zeit auf 1,6 % p.a., monatlich p.r.t. |
| - DAB Adviser I Funds - ELITE Global Equities ^(a) | zur Zeit auf 1,5 % p.a., monatlich p.r.t. |

^(a) bis zum 3. Mai 2005

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

Darüber hinaus werden der Gesellschaft die folgenden Kosten belastet: die erfolgsabhängige Vergütung des Anlageberaters, Kosten der Anmeldung und Registrierung bei sämtlichen Registrierungsbehörden, Kosten des Abschlussprüfers, Kosten des Drucks und der Verteilung der Jahres- und Halbjahresberichte, Druck- und Verteilungskosten sämtlicher weiterer Berichte und Dokumentationen, Kommissionen und Gebühren im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften, Kosten der Veröffentlichung der Nettoinventarwerte, die Kosten der Rechtsberatung, Kosten der etwaigen Erstellung von Aktienzertifikaten und Ertragscheinern sowie von deren Einlösung.

Allfällige Steuern und Abgaben, die auf dem Teilfondsvermögen sowie auf Wertpapiertransaktionen des Teilfondsvermögens anfallen, werden dem Teilfonds belastet.

Die Gesellschaft kann Verwaltungs- und sonstige Kosten, welche einen wiederkehrenden oder periodischen Charakter aufweisen, auf Schätzbasis jährlich oder für jeglichen anderen Zeitraum berücksichtigen.

Sofern eine Verbindlichkeit der Gesellschaft nicht einem bestimmten Teilfonds zugeordnet werden kann, wird die Verbindlichkeit allen Teilfonds im Verhältnis des jeweiligen Nettovermögenswertes oder in anderer Weise, wie dies vom Verwaltungsrat gewissenhaft und nach bestem Wissen und Gewissen entschieden wird, zugeordnet. Alle Verbindlichkeiten der Gesellschaft, welchen Teilfonds sie auch zuzuordnen sind, verpflichten die Gesellschaft insgesamt, sofern nicht gesetzlich anderweitig bestimmt oder mit den individuellen Gläubigern keine gegenteilige Absprache besteht.

Die Kosten werden zunächst aus dem Ertrag, danach aus den realisierten oder nicht realisierten Kursgewinnen beglichen. Kosten im Zusammenhang mit der Gründung der Gesellschaft und der nachfolgenden Auflegung neuer Teilfonds werden anteilig aus den Vermögenswerten der verschiedenen Teilfonds des Gesellschaftsvermögens gezahlt und über die fünf folgenden Geschäftsjahre der Gesellschaft abgeschrieben. Kosten für die Auflegung, Aktivierung und Registrierung neuer Teilfonds werden ausschliesslich dem jeweiligen Teilfonds belastet und können über eine Dauer von fünf Jahren nach Auflegung des jeweiligen Teilfonds abgeschrieben werden.

Erläuterung 7 - Optionen

In der vorliegenden Berichtsperiode wurden Optionen herausgegeben, d.h. Kaufs- und Verkaufsoptionen verkauft. Die sich aus der Position des Stillhalters von Kaufs- und Verkaufsoptionen ergebenden Verpflichtungen zum Berichtsdatum zeigen die folgenden Tabellen:

DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere			
USD	300	Helen of Troy Ltd PUT 01/06 PSE 25	614 980.94
USD	440	Jack in the Box Inc CALL 12/05 PSE 40	1 443 155.26
USD	500	NBTY Inc PUT 01/06 CBOE 25	1 024 968.23
USD	300	NBTY Inc PUT 12/05 CBOE 22.5	553 482.84
			<u>3 636 587.27</u>

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

DAB Adviser I Funds - Meridio Green Balance

Währung	Anzahl	Bezeichnung	Verpflichtung (in EUR)
Herausgegebene Optionen auf Wertpapiere			
USD	105	Canadian National Railway Co CALL 10/05 CBOE 70	602 681.32
USD	50	Canadian National Railway Co PUT 09/05 CBOE 65	266 491.74
USD	71	Fannie Mae PUT 01/06 CBOE 55	320 200.07
USD	80	Medtronic Inc PUT 09/05 CBOE 55	360 788.82
USD	200	Xerox Corp PUT 09/05 CBOE 13	213 193.39
			<u>1 763 355.34</u>

Erläuterung 8 - Terminkontrakte

Am Berichtsdatum waren keine Terminkontrakte offen.

Erläuterung 9 - Ereignis

Durch Beschluss des Verwaltungsrats vom 04. März 2005 wurde der Teilfonds DAB Adviser I Funds - ELITE Global Equities zum 04. Mai 2005 ("Liquidationsdatum") aufgelöst. Der Nettovermögenswert pro Aktie des Teilfonds DAB Adviser I Funds - ELITE Global Equities wurde letztmalig am 3. Mai 2005 berechnet.

Durch Beschluss des Verwaltungsrats vom 20. Juni 2005 wurde die Ausgabe ausschüttender Aktien der Klasse 'P' im Teilfonds DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds zum 28. Juni 2005 eingestellt. Der Nettoinventarwert pro ausschüttender Aktie des Teilfonds Albrech & Cie. Optiselect Fonds wurde letztmalig am 28. Juli 2005 veröffentlicht. Der Umtausch in thesaurierende Aktien der Klasse 'P' erfolgte auf Basis der Nettovermögenswerte vom 28. Juli 2005.

Erläuterung 10 - Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierveränderungen ist kostenlos erhältlich:

- am Sitz der Gesellschaft
- bei der Zahl- und Vertriebsstelle in Deutschland:

DAB bank AG
Landsberger Strasse 428
D - 81241 München

- bei den zusätzlichen Vertriebsstellen in Deutschland:

Für "Albrech & Cie Optiselect Fonds"

Albrech & Cie Vermögensverwaltung AG
Mittelstrasse 16-18
D - 50672 Köln

Für "Meridio Green Balance" und für "Meridio StandardVision"

Meridio Vermögensverwaltung AG
Oberländer Ufer 172
D - 50968 Köln

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

Für "Finanova Golden Global"

FINANOVA AG
Institut für Finanzdienstleistungen
Dorfstrasse 15
D - 89567 Sontheim

Für "ELITE Global Equities" (bis zum 03. Mai 2005)

Asset Growth Alliance GmbH
Isarweg 6
D - 84028 Landshut

- bei der Vertreterin in Österreich:

Für "Albrech & Cie Optiselect Fonds" und "Meridio StandardVision"

Schoellerbank Aktiengesellschaft
Renngasse 3
A - 1010 Wien

Erläuterung 11 - Besteuerung von Zinserträgen

Im Rahmen des Geltungsbereichs der Europäischen Richtlinie 2003/48/EG betreffend die Besteuerung der Zinserträge wird folgender Steuerstatus angewandt:

Anteilklasse	Steuerstatus auf Rücknahmen	Steuerstatus auf Ausschüttungen	Grundlage zur Festsetzung des Steuerstatus
DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds thesaurierende Aktien der Klasse 'P'	OUT	OUT	Bis zum 27. Juli 2005: Zusammensetzung der Vermögenswerte Seit dem 28. Juli 2005: Fondsprospekt
DAB Adviser I Funds - Meridio Green Balance thesaurierende Aktien der Klasse 'P'	OUT	OUT	Bis zum 27. Juli 2005: Zusammensetzung der Vermögenswerte Seit dem 28. Juli 2005: Fondsprospekt
DAB Adviser I Funds - Meridio StandardVision thesaurierende Aktien der Klasse 'P'	OUT	OUT	Bis zum 27. Juli 2005: Zusammensetzung der Vermögenswerte Seit dem 28. Juli 2005: Fondsprospekt
DAB Adviser I Funds - Finanova Golden Global thesaurierende Aktien der Klasse 'P'	OUT	OUT	Bis zum 27. Juli 2005: Zusammensetzung der Vermögenswerte Seit dem 28. Juli 2005: Fondsprospekt

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

Erläuterung 12 - Steuerliche Hinweise für Anleger mit Steuerpflicht in der Bundesrepublik Deutschland - Besteuerungsgrundlagen gemäss § 5 InvStG (alle Angaben pro Anteil und in EUR) *

DAB Adviser I Funds - Albrech & Cie. Optiselect Fonds:

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonst. Betriebs- vermögen
		EUR	EUR	EUR
1b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,3659	0,2220	0,2220
	In der Thesaurierung enthaltene:	-	-	-
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,3659	-	0,2220
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,2220	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,2321	0,1408	0,1408
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZASt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZASt i.H.v. 30%	0,0000	0,0000	0,0000
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,0000	0,0000	0,0000
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,1975	0,1975	0,1975
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuerminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,0000	0,0000	0,0000

* Diese Informationen wurden nicht vom Abschlussprüfer des Fonds im Rahmen seines Mandates geprüft.

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

DAB Adviser I Funds - Meridio Green Balance:

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonst. Betriebs- vermögen
		EUR	EUR	EUR
1b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,0912	0,0776	0,0776
	In der Thesaurierung enthaltene:	-	-	-
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,0000	-	0,0000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0032	0,0027	0,0027
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZAST)	0,0912	0,0912	0,0912
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZAST i.H.v. 30%	0,0000	0,0000	0,0000
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,0000	0,0000	0,0000
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,1295	0,1295	0,1295
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,0000	0,0000	0,0000

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

DAB Adviser I Funds - Meridio StandardVision:

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonst. Betriebs- vermögen
		EUR	EUR	EUR
1b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,0000	0,0000	0,0000
	In der Thesaurierung enthaltene:	-	-	-
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,0000	-	0,0000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZAST)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZAST i.H.v. 30%	0,0000	0,0000	0,0000
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,0000	0,0000	0,0000
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,2190	0,2190	0,2190
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,0000	0,0000	0,0000

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

DAB Adviser I Funds - Finanova Golden Global:

§ 5 Abs. 1 Nr. ... InvStG		Privat- anleger	Kapital- gesellschaft	Sonst. Betriebs- vermögen
		EUR	EUR	EUR
1b)	Betrag der Thesaurierung/ausschüttungsgleichen Erträge je Anteil	0,0004	0,0004	0,0004
	In der Thesaurierung enthaltene:	-	-	-
1 c cc)	Erträge, die dem Halbeinkünfteverfahren unterliegen (i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG)	0,0000	-	0,0000
1 c dd)	Erträge, die der Steuerbefreiung i.S.d. § 8b I KStG unterliegen	-	0,0000	-
1 c ii)	Einkünfte, die aufgrund von DBA steuerfrei sind (insbesondere ausländische Mieterträge und Gewinne aus An- und Verkauf ausländischer Grundstücke)	0,0000	0,0000	0,0000
1 c jj)	ausländische Einkünfte, auf die tatsächlich ausländische Quellensteuer einbehalten wurde oder als einbehalten gilt, sofern die ausländ. Quellensteuer nicht als Werbungskosten behandelt wurde	0,0000	0,0000	0,0000
1 c kk)	ausländische Einkünfte, auf die ausländische Quellensteuer als einbehalten gilt (fiktive Quellensteuer)	0,0000	0,0000	0,0000
1 d aa)	Bemessungsgrundlage für 30%ige Zinsabschlagsteuer (ZAST)	0,0004	0,0004	0,0004
1 d bb)	Bemessungsgrundlage für 20%ige Kapitalertragsteuer (KESt)	0,0000	0,0000	0,0000
1 e aa)	Anzurechnende / zu erstattende ZAST i.H.v. 30%	0,0000	0,0000	0,0000
1 e bb)	Anzurechnende / zu erstattende KESt i.H.v. 20%	0,0000	0,0000	0,0000
1 f aa)	anrechenbare oder abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0017	0,0017	0,0017
1 f bb)	nach § 34c Abs. 3 EStG abzugsfähige ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 f cc)	fiktive ausländische Quellensteuer	0,0000	0,0000	0,0000
1 g)	Absetzung für Abnutzung oder Substanzverringerung (bei Immobilien)	0,0000	0,0000	0,0000
1 h)	Körperschaftsteuererminderungsbetrag nach § 37 Abs. 3 KStG	0,0000	0,0000	0,0000

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

DAB Adviser I Funds - ELITE Global Equities: für das am 03. Mai 2005 endende Rumpfgeschäftsjahr

	Privatanleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapitalgesellschaft
Betrag der ausschüttungsgleichen Erträge	0,0000	0,0000	0,0000
die in den ausschüttungsgleichen Erträgen enthaltenen			
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der ausschüttungsgleichen Erträge im Sinne von			
§ 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
§ 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
den Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
§ 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
§ 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Den Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in den thesaurierten Erträgen enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist	0,0000	0,0000	0,0000
nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt	0,0000	0,0000	0,0000
den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
Die ausschüttungsgleichen Erträge gelten zum 03. Mai 2005 als zugeflossen.			

DAB Adviser I Funds

ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESABSCHLUSS (Fortsetzung)

zum 31. August 2005

DAB Adviser I Funds - ELITE Global Equities: für die Ausschüttung zum 04. Mai 2005

	Privatanleger	Sonstiger betrieblicher Anleger	Kapitalgesellschaft
Betrag der Ausschüttung	65,9300	65,9300	65,9300
Betrag der ausgeschütteten Erträge die in der Ausschüttung enthaltenen	2,8049	2,8049	2,8049
Ausschüttungsgleichen Erträge der Vorjahre steuerfreien Veräußerungsgewinne im Sinne von § 2 Abs. 3 Nr. 1 Satz 1 InvStG	0,0000 2,8049	0,0000 0,0000	0,0000 0,0000
Erträge i.S.d. § 3 Nr. 40 EStG	0,0000	0,0000	0,0000
Erträge i.S.d. § 8b Abs. 1 KStG ¹⁾	0,0000	0,0000	0,0000
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 3 Nr. 40 EStG ²⁾	0,0000	2,7619	0,0000
Veräußerungsgewinne im Sinne des § 8b Abs. 2 KStG	0,0000	0,0000	2,7619
Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, für die kein Abzug nach Absatz 4 vorgenommen wurde	-0,3562	-0,4256	-0,4256
Einkünfte i.S.d. § 4 Abs. 2 InvStG, die nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung zur Anrechnung einer als gezahlt geltenden Steuer auf die Einkommensteuer oder Körperschaftsteuer berechtigen	0,0000	0,0000	0,0000
den zur Anrechnung oder Erstattung von Kapitalertragsteuer berechtigenden Teil der Ausschüttung im Sinne von			
§ 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
§ 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
den Betrag der anzurechnenden oder zu erstattenden Kapitalertragsteuer im Sinne von			
§ 7 Abs. 1 und 2 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
§ 7 Abs. 3 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
den Betrag der ausländischen Steuern, der auf die in der Ausschüttung enthaltenen Einkünfte im Sinne des § 4 Abs. 2 entfällt, und			
nach § 34c Abs. 1 EStG oder einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung anrechenbar ist	0,0402	0,0402	0,0402
nach § 34c Abs. 3 EStG abziehbar ist, wenn kein Abzug nach § 4 Abs. 4 InvStG vorgenommen wurde	0,0000	0,0000	0,0000
nach einem Abkommen zur Vermeidung der Doppelbesteuerung als gezahlt gilt	0,0000	0,0000	0,0000
den Betrag der Absetzungen für Abnutzung oder Substanzverringerung nach § 3 Abs. 3 S. 1 InvStG	0,0000	0,0000	0,0000
den von der ausschüttenden Körperschaft nach § 37 Abs. 3 KStG in Anspruch genommenen Körperschaftsteuerminderungsbetrag	0,0000	0,0000	0,0000
¹⁾ Es handelt sich um Bruttowerte vor Berücksichtigung von § 8b Abs. 3 KStG i.V.m. §§ 2, 3 InvStG.			
²⁾ Soweit nicht ohnehin steuerfrei im Privatvermögen			

Der DAB Adviser I Funds SICAV Elite Global Equities wurde zum 03. Mai 2005 liquidiert.