

# Advisory Vorsorgefonds

HALBJAHRESBERICHT  
RECHNUNGSJAHR 2011/2012

## Daten zur Verwaltungsgesellschaft

Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

1220 Wien, Saturn Tower  
 Leonard-Bernstein-Straße 10  
 Tel. + 43 (0)50 4004 – 3638  
 Fax + 43 (0)50 4004 – 83638  
[www.volksbankinvestments.com](http://www.volksbankinvestments.com)  
[office@volksbankinvestments.com](mailto:office@volksbankinvestments.com)

## Daten zum Investmentfonds

Der Advisory Vorsorgen Fonds veranlagt in Wertpapiere ohne geographische Begrenzung. Maximal die Hälfte des Fondsvermögens ist global in Aktien investiert, das Fremdwährungsrisiko beträgt bis zu 30 %. Dieser Fonds eignet sich zur Pensionsrückstellung bzw. für Anschaffungen im Sinne des GFB. Fondsmanagement: Advisory Invest GmbH, Wien

### Allgemeine Fondsdaten:

Anteilsgattungen	Auflegedatum	ISIN
Ausschütter (A)	01.09.1998	AT0000821095
Thesaurierer (T)	01.09.1998	AT0000819065

**Prospekthinweis:** Die veröffentlichten Prospekte dieses Investmentfonds in ihrer aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung stehen dem Interessenten unter [www.volksbankinvestments.com](http://www.volksbankinvestments.com) und in den Hauptanstalten und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.

Die veröffentlichten Prospekte werden in deutscher Sprache, die vereinfachten Prospekte werden zusätzlich in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.

## Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des Advisory Vorsorgefonds, Miteigentumsfonds gemäß § 20 InvFG, für das erste Halbjahr vom 1. November 2011 bis 30. April 2012 vor.

### Umlaufende Anteile:

ISIN	Anteile Rechnungsjahresbeginn	Anteile Halbjahresende
AT0000821095 (A)	2.129.729	1.795.691
AT0000819065 (T)	217.069	218.019

### Fondsdetails seit Rechnungsjahresbeginn in EUR:

Fondsvermögen Rechnungsjahres- Beginn	Ausschüttungsanteil AT0000821095 (A) Anteilswert per RJ- Beginn in EUR	Thesaurierungsanteil AT0000819065 (T) Anteilswert RJ-Beginn in EUR	Fondsvermögen Halbjahresende	Ausschüttungsanteil AT0000821095 (A) Anteilswert per HJ- Ende in EUR	Thesaurierungsanteil AT0000819065 (T) Anteilswert per HJ- Ende in EUR
13.484.007,90	5,42	8,99	11.618.411,12	5,36	9,17

## Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode

Nachdem es in der letzten Berichtsperiode (1. November 2010 – 31. Oktober 2011) zu einer unterschiedlichen Entwicklung an den internationalen Börsen kam, setzte sich dieser volatile Trend an den Börsen auch im ersten Berichtshalbjahr (1. November 2011 bis 30. April 2012) des Fonds fort. Da der Fremdwährungsanteil des Advisory Vorsorgefonds aufgrund der Veranlagungsvorschriften mit max. 30 % beschränkt ist – abgesicherte Fremdwährungen werden dabei dem Euro zugerechnet – stellt der Euro-Anlageraum sowohl auf der Aktien- als auch auf der Anleienseite einen Schwerpunkt der Veranlagungstätigkeit dar.

Der Euro Stoxx 50-Index, als Vergleichsindex der für den Advisory Vorsorgefonds wichtigsten Aktien-Anlageregion Europa, verzeichnete im ersten Berichtshalbjahr einen Kursverlust von ca. 3,30 %. Der Dow Jones-Index konnte mit einem Anstieg von ca. 10,53 % eine deutlich bessere Entwicklung verzeichnen. Der Kursgewinn aus Sicht eines Euro-Investors fiel aufgrund einer Stärkung des US-Dollars um ca. 5,42 % sogar noch höher aus. Der japanische Nikkei-Index verzeichnete ebenso einen deutlichen Kursgewinn von ca. 5,92 % im ersten Berichtshalbjahr. Die meisten Euro-Rentenfonds konnten aufgrund stark fallender Marktrenditen im ersten Berichtshalbjahr Kursgewinne verzeichnen. So fiel die Rendite einer 10-jährigen deutschen Bundesanleihe im Berichtszeitraum von einem Zinsniveau von ca. 2,03 % um ca. 17,88 % auf ein Zinsniveau von ca. 1,66 %.

## Aktivitäten in der Berichtsperiode

Der überwiegend in Kapitalanlagefonds anlegende Advisory Vorsorgefonds schenkt dem langfristigen Vermögensaufbau besonderes Augenmerk und greift aktiv und entscheidend in die Fondsallokation ein. Das Fondsmanagement orientiert sich dabei an keiner kurzfristigen Benchmark. Angestrebt wird dabei vor allem eine mittelfristig absolute Wertsteigerung. Der durchgerechnete Anteil von Aktien und Corporate Bonds ist gemäß der Veranlagungsvorschriften mit max. 70 %, der nicht abgesicherte Fremdwährungsanteil mit max. 30 % beschränkt. Im Rahmen einer aktiven Steuerung des Fonds-Risikoprofils fiel der durchgerechnete Aktienanteil des Advisory Vorsorgefonds während des Berichtszeitraumes und betrug am Ende der Berichtsperiode ca. 42 %. Am Anfang der Berichtsperiode wurde der durchgerechnete Aktienanteil mit ca. 49 % gewichtet.

Basisfonds im Aktienbereich ist der Advisory One, ein global anlegender aktienorientierter Investmentfonds. Dieser Basisfonds verzeichnete in der Berichtsperiode einen Kursgewinn von ca. 4,76 %. Neben dem aktienorientierten Investmentfonds Advisory One wurde im Aktienbereich der Hidden Pearl Value Fund am stärksten gewichtet, der im Berichtszeitraum einen minimalen Kursverlust von ca. 1,27 % hinnehmen musste.

Im Rentenbereich wurden ausschließlich Anleihenfonds gewichtet, die in Euro-Staatsanleihen bzw. in Anleihen von EU-Ländern investieren. Die im Advisory Vorsorgefonds am höchsten gewichteten Rentenfonds VB 1 und Volksbank-Mündel-Rent verzeichneten in diesem Marktumfeld Kursanstiege von ca. 3,33 % bzw. 3,35 %.

Im Rahmen eines insgesamt schwierigen Umfeldes auf den internationalen Aktienmärkten und eines freundlichen Umfeldes für die Rentenmärkte verzeichnete der Advisory Vorsorgefonds im ersten Berichtshalbjahr eine positive Performance von ca. 1,00 %.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Halbjahresende

	Kurswert per 31. Oktober 2011		Kurswert per 30. April 2012	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>1. Rentenfonds</b>				
Fonds in europäische Anleihen	5,342	39,62	5,370	46,21
<b>Summe Rentenfonds</b>	<b>5,342</b>	<b>39,62</b>	<b>5,370</b>	<b>46,21</b>
<b>2. Aktienfonds</b>				
Fonds in europäischen Aktien	3,584	26,57	2,622	22,57
Fonds in pazifischen Aktien	0,813	6,03	0,242	2,08
Fonds in internationalen Aktien	1,168	8,66	1,066	9,18
<b>Summe Anleihen</b>	<b>5,565</b>	<b>41,26</b>	<b>3,930</b>	<b>33,83</b>
<b>3. Gemischte Fonds</b>				
Fonds in internationalen Wertpapieren	2,522	18,71	2,230	19,20
<b>Summe Gemische Fonds</b>	<b>2,522</b>	<b>18,71</b>	<b>2,230</b>	<b>19,20</b>
Summe Wertpapiervermögen	13,429	99,59	11,530	99,24
Bankguthaben	0,055	0,41	0,088	0,76
Sonstige Vermögenswerte	0,000	0,00	0,000	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>13,484</b>	<b>100,00</b>	<b>11,618</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum Halbjahresende

Einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen ab 1. November 2011 bis 30. April 2012.

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.4.2012	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>AKTUELLER BESTAND</b>								
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
AT0000636857	VB 1	STK	0	0	14.600	EUR 105,810000	1.544.826,00	13,30%
AT0000642210	QUATTRO ROHSTOFFFONDS	STK	0	0	50.000	EUR 9,920000	496.000,00	4,27%
AT0000705884	VONTOBEL EUROPÄISCHER ANLEIHEFONDS	STK	0	0	1.400	EUR 751,480000	1.052.072,00	9,05%
AT0000737283	ADVISORY ONE	STK	0	39.000	211.000	EUR 10,570000	2.230.270,00	19,20%
AT0000855812	VOLKSBANK-MÜNDEL-RENT	STK	0	0	2.400	EUR 745,600000	1.789.440,00	15,40%
AT0000855838	VOLKSBANK-PACIFIC-INVEST	STK	0	6.700	2.500	EUR 96,830000	242.075,00	2,08%
AT0000855846	VOLKSBANK-EUROPA-INVEST	STK	0	0	9.400	EUR 129,680000	1.218.992,00	10,49%
AT0000A07HY5	QIMCO BALKAN EQUITY	STK	0	0	190.000	EUR 3,000000	570.000,00	4,91%
AT0000A0DEN9	HIDDEN PEARL VALUE FUND	STK	0	0	13.500	EUR 103,970000	1.403.595,00	12,08%
AT0000A0J8L5	ZELOS 2	STK	0	0	10.000	EUR 98,330000	983.300,00	8,46%
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>						EUR	11.530.570,00	99,24%
<b>SUMME DER WERTPAPIERE</b>						EUR	11.530.570,00	99,24%
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-GUTHABEN						EUR	87.903,46	0,76%
<b>SONSTIGE VERMÖGENSWERTE</b>								
VERBINDLICHKEITEN SOLLZINSEN						EUR	- 62,34	0,00%
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						EUR	11.618.411,12	100,00%
<b>UMLAUFENDE AUSSCHÜTTENDE ANTEILE</b>						STK	1.795.691	
<b>UMLAUFENDE THESAURIERENDE ANTEILE</b>						STK	218.019	
<b>ANTEILSWERT AUSSCHÜTTENDE ANTEILE</b>						EUR	5,36	
<b>ANTEILSWERT THESAURIERENDE ANTEILE</b>						EUR	9,17	

Während des Berichtszeitraumes getätigte Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, soweit sie nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

ISIN	Wertpapier bezeichnung	Stück	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgängerung	Wäh-
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>					
LU0091115906	SCHRODER ISF EURO EQUITY	STK	0	65.000	EUR

Wien, im Juni 2012

**VOLKSBANK INVEST KAPITALANLAGE-  
GESELLSCHAFT M.B.H.**  
Geschäftsführung

Manfred Stagl

Günter Toifl