

Advisory Vorsorge Dachfonds

HALBJAHRESBERICHT
RECHNUNGSJAHR 2012/2013

Daten zur Verwaltungsgesellschaft

Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Kolingasse 14 - 16

1090 Wien

Tel. + 43 (0)50 4004 – 3638

Fax + 43 (0)50 4004 – 83638

www.volksbankinvestments.com

office@volksbankinvestments.com

Daten zum Investmentfonds

Der Advisory Vorsorge Dachfonds 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	Auflagedatum	ISIN
Ausschütter (A)	01.09.1998	AT0000821095
Thesaurierer (T)	01.09.1998	AT0000819065

Prospekthinweis: Der veröffentlichte Prospekt sowie das Kundeninformationsdokument (KID, Wesentliche Anlegerinformation) dieses Investmentfonds stehen unter www.volksbankinvestments.com und in den Hauptanstalten und Geschäftsstellen der Volksbank Gruppe in deutscher Sprache zur Verfügung. Die Wesentlichen Anlegerinformationen sind auch in englischer Sprache erhältlich.

Sehr geehrte Anteilsinhaber!

Die Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. legt hiermit den Bericht des Advisory Vorsorge Dachfonds, Miteigentumsfonds gemäß § 2 Abs. 1 und 2 InvFG (§ 46 InvFG iVm §§ 66ff InvFG), für das erste Halbjahr vom 1. November 2012 bis 30. April 2013 vor.¹⁾

ISIN	Anteile Rechnungsjahresbeginn	Anteile Halbjahresende
AT0000821095 (A)	1.160.939	1.150.031
AT0000819065 (T)	205.819	197.024

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
8.146.743,08	5,38	9,21	8.167.192,67	5,47	9,52

¹⁾ Dem Halbjahresabschluss wurde die Preisberechnung vom 02.05.2013 zu Grunde gelegt.
Advisory Vorsorge Dachfonds

Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode

Nachdem es in der letzten Berichtsperiode (1. November 2011 – 31. Oktober 2012) zu einer unterschiedlichen Entwicklung an den internationalen Börsen kam, war das erste Berichtshalbjahr des Fonds (1. November 2012 bis 30. April 2013) von teilweise starken Kursanstiegen an den internationalen Aktienmärkten geprägt. Da der Fremdwährungsanteil des Advisory Vorsorge Dachfonds 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 Vorsorge Dachfonds wichtigsten Aktien-Anlageregion Europa, verzeichnete im ersten Berichtshalbjahr einen Kursgewinn von ca. 8,32 %. Der DOW JONES-Index konnte mit einem Anstieg von ca. 13,31 % sogar noch eine bessere Entwicklung verzeichnen, wobei der US-Dollar im Berichtszeitraum um ca. 1,43 % schwächer gegen den Euro notierte. Der japanische Nikkei-Index verzeichnete einen signifikanten Kursgewinn von ca. 55,25 % im ersten Berichtshalbjahr. Die meisten Euro-Rentenfonds konnten aufgrund weiter fallender Marktrenditen im ersten Berichtshalbjahr Kursgewinne verzeichnen. So fiel die Rendite einer 10-jährigen deutschen Bundesanleihe im Berichtszeitraum von einem Zinsniveau von ca. 1,46 % um ca. 16,83 % auf ein Zinsniveau von ca. 1,22 %.

Aktivitäten in der Berichtsperiode

Der überwiegend in Kapitalanlagefonds anlegende Advisory Vorsorge Dachfonds 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 blieb der durchgerechnete Aktienanteil des Advisory Vorsorge Dachfonds während des Berichtszeitraumes relativ stabil. Während der durchgerechnete Aktienanteil am Anfang der Berichtsperiode ca. 40,5 % betrug, lag er am Ende der Berichtsperiode bei ca. 40,6 %.

Basisfonds im Aktienbereich ist der Advisory One, ein global anlegender aktienorientierter Investmentfonds. Dieser Basisfonds verzeichnete in der Berichtsperiode einen Kursgewinn von ca. 3,44 %. Neben dem aktienorientierten Investmentfonds Advisory One wurde im Aktienbereich der „VB Europa Invest“-Fonds am stärksten gewichtet, der im Berichtszeitraum einen Kursgewinn von ca. 11,27 % verzeichnen konnte.

Im Rentenbereich wurden ausschließlich Anleihenfonds gewichtet, die in Euro-Staatsanleihen bzw. in Anleihen von EU-Ländern investieren. Die im Advisory Vorsorge Dachfonds am höchsten gewichteten Rentenfonds „VB 1“ und „VB Mündel-Rent“ verzeichneten in diesem Marktumfeld Kursanstiege von ca. 1,85 % bzw. einen marginalen Kursverlust von ca. 0,03 %.

Im Rahmen eines insgesamt freundlichen Umfeldes auf den internationalen Aktien- und Rentenmärkten verzeichnete der Advisory Vorsorge Dachfonds im ersten Berichtshalbjahr einen Kursanstieg von ca. 3,37 %.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Halbjahresende

	Kurswert per 31. Oktober 2012		Kurswert per 30. April 2013	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
1. Rentenfonds				
Fonds in europäische Anleihen	5,005	61,44	3,577	43,80
Summe Rentenfonds	5,005	61,44	3,577	43,80
2. Aktienfonds				
Fonds in europäischen Aktien	2,598	31,89	1,692	20,72
Fonds in pazifischen Aktien	0,247	3,03	0,271	3,32
Fonds in internationalen Aktien	0,987	12,12	0,802	9,82
Summe Aktienfonds	3,832	47,04	2,765	33,86
3. Gemischte Fonds				
Fonds in internationalen Wertpapieren	2,038	25,01	1,589	19,45
Summe Gemischte Fonds	2,038	25,01	1,589	19,45
Summe Wertpapiervermögen	10,875	133,49	7,931	97,11
Bankguthaben	– 2,728	– 33,49	0,236	2,89
Sonstige Vermögenswerte	0,000	0,00	—	—
Fondsvermögen	8,147	100,00	8,167	100,00

Vermögensaufstellung zum Halbjahresende

Einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen ab 1. November 2012 bis 30. April 2013.

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.4.2013	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AKTUELLER BESTAND								
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000636857	VB 1	STK	2.500	3.100	12.000	EUR	108,500000	1.302.000,00 15,94%
AT0000642210	QUATTRO ROHSTOFFFONDS	STK	0	10.000	40.000	EUR	8,670000	346.800,00 4,25%
AT0000737283	ADVISORY ONE	STK	0	48.000	147.000	EUR	10,810000	1.589.070,00 19,46%
AT0000855812	VB MÜNDEL-RENT	STK	350	600	1.750	EUR	789,230000	1.381.152,50 16,91%
AT0000855838	VB PACIFIC-INVEST	STK	0	0	2.500	EUR	108,500000	271.250,00 3,32%
AT0000855846	VB EUROPA-INVEST	STK	0	2.400	7.000	EUR	150,740000	1.055.180,00 12,92%
AT0000A07HY5	QIMCO BALKAN EQUITY	STK	0	50.000	140.000	EUR	3,250000	455.000,00 5,57%
AT0000A0DEN9	HIDDEN PEARL VALUE FUND	STK	0	10.500	3.000	EUR	91,890000	275.670,00 3,38%
AT0000A0J8L5	ZELOS 2	STK	3.000	4.000	9.000	EUR	99,320000	893.880,00 10,94%
DE0009780411	LBBW DIVIDENDEN STRAT. EUROLAND	STK	10.500	0	10.500	EUR	34,400000	361.200,00 4,42%
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE						EUR	7.931.202,50	97,11%
SUMME DER WERTPAPIERE						EUR	7.931.202,50	97,11%
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN						EUR	235.990,17	2,89%
FONDSVERMÖGEN						EUR	8.167.192,67	100,00%
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTENDE ANTEILE						STK	1.150.031	
UMLAUFENDE THESAURIERENDE ANTEILE						STK	197.024	
ANTEILSWERT AUSSCHÜTTENDE ANTEILE						EUR	5,47	
ANTEILSWERT THESAURIERENDE ANTEILE						EUR	9,52	

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/ Abgänge	Wäh- rung
INVESTMENTZERTIFIKATE					
AT0000705884	VONTOBEL EUROPÄISCHER ANLEIHEFONDS	STK	0	1.400	EUR

Wien, im Juni 2013

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

Geschäftsführung

Manfred Stagl

Günter Toifl