

# Advisory Vorsorge Dachfonds

HALBJAHRESBERICHT  
RECHNUNGSJAHR 2013/2014

## 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](http://www.volksbankinvestments.com)  
[office@volksbankinvestments.com](mailto: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	Auflegedatum	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](http://www.volksbankinvestments.com) und in den Hauptanstalten und Geschäftsstellen der Volksbank Gruppe in deutscher Sprache zur Verfügung.

Der Advisory Vorsorge Dachfonds veranlagt überwiegend in den im § 67 Abs 1 Z 3 bis 5 InvFG definierten Kategorien von Anlageinstrumenten, die keine Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente sind.

### Hinweis bezüglich verwendeter Daten:

Alle Daten und Informationen wurden mit größter Sorgfalt zusammengestellt und geprüft. Eine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen kann nicht übernommen werden. Die verwendeten Quellen stufen wir als zuverlässig ein. Die verwendete Software rechnet mit mehr als den angezeigten zwei Kommastellen. Durch weitere Berechnungen mit ausgewiesenen Ergebnissen können geringfügige Abweichungen nicht ausgeschlossen werden.

## 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 2013 bis 30. April 2014 vor.<sup>1)</sup>

ISIN	Anteile Rechnungsjahresbeginn	Anteile Halbjahresende
AT0000821095 (A)	1.067.609	1.061.449
AT0000819065 (T)	205.371	205.074

### Fondsdaten 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
7.941.787,24	5,57	9,70	7.905.126,65	5,55	9,83

<sup>1)</sup> Dem Halbjahresabschluss wurde die Preisberechnung vom 02.05.2014 zu Grunde gelegt.  
Advisory Vorsorge Dachfonds

## Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode

Nachdem das letzte Rechnungsjahr bereits durch Kursanstiege an den wichtigsten internationalen Aktienbörsen sowie einem Renditeanstieg an den Anleihenmärkten gekennzeichnet war, kam es im abgelaufenen Rechnungshalbjahr (1. November 2013 bis 30. April 2014) zu einem weiteren Anstieg an den wichtigsten internationalen Aktienmärkten, aber zu einem Rückgang der Renditen an den Anleihenmärkten.

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 Rechnungshalbjahr einen Kursanstieg von ca. 4,3 %.

Die amerikanischen Börsen konnten ebenfalls Kursgewinne verzeichnen. So stieg der DOW JONES- Index im 1. Berichtshalbjahr um ca. 6,7 % an. Der Kursanstieg fiel jedoch aus Sicht des Euro-Investors etwas geringer aus, da der US-Dollar im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro um ca. 1,9 % abwertete.

Nach einem starken Kursanstieg im letzten Rechnungsjahr verzeichnete der japanische Nikkei-Index in diesem Berichtshalbjahr einen marginalen Kursrückgang von ca. 0,2 %. Der Rückgang fiel aber aus Sicht des Euro-Investors wesentlich geringer aus, da der japanische Yen gegenüber dem Euro um ca. 5,6 % abwertete.

An den Anleihenmärkten setzte sich der Anstieg der Renditen nicht mehr fort; die Renditen sind im 1. Rechnungshalbjahr wieder zurückgegangen. So fiel die Rendite einer 10-jährigen deutschen Bundesanleihe im Berichtszeitraum von einem Zinsniveau von ca. 1,67 % um ca. 12,3 % auf ein Zinsniveau von ca. 1,47 %. Die meisten Euro-Rentenfonds konnten aufgrund fallender Marktrenditen im Berichtshalbjahr Kursgewinne verzeichnen.

## 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 Veranlagungsvorschriften mit max. 70 %, der nicht abgesicherte Fremdwährungsanteil mit max. 30 % beschränkt.

Im Rahmen einer aktiven Steuerung des Fonds – Risikoprofils stieg der durchgerechnete Aktienanteil gegenüber dem Ende der letzten Berichtsperiode deutlich an und betrug am Ende des Berichtshalbjahres des Advisory Vorsorge Dachfonds ca. 53,2 % (Anfang der Berichtsperiode: ca. 44,4 %).

Basisfonds im Aktienbereich ist der Advisory One, ein global anlegender, aktienorientierter Investmentfonds. Dieser Basisfonds verzeichnete in der Berichtsperiode einen leichten Kursanstieg von ca. 0,7 %. Neben dem aktienorientierten Investmentfonds Advisory One wurde im Aktienbereich der VB Europa-Invest am stärksten gewichtet, der im Berichtszeitraum einen Kursanstieg von ca. 6,9 % verzeichnete.

Im Rentenbereich wurden ausschließlich Anleihenfonds gewichtet, die in Euro-Staatsanleihen bzw. in Anleihen von EU-Ländern investieren. Im Berichtsjahr waren die am höchsten gewichteten Rentenfonds der VB 1 und VB Mündel-Rent. Der VB 1 verzeichnete einen Kursanstieg von ca. 1,7 %; der VB Mündel-Rent musste hingegen einen leichten Wertverfall von ca. 0,8 % hinnehmen. Im Rahmen des oben beschriebenen Umfeldes konnte der Advisory Vorsorge Dachfonds im gesamten Rechnungshalbjahr (1. November 2013 bis 30. April 2014) einen Wertzuwachs von ca. 1,0 % verzeichnen.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Halbjahresende

	Kurswert per 31. Oktober 2013		Kurswert per 30. April 2014	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>1. Rentenfonds</b>				
Fonds in europäische Anleihen	3,455	43,51	2,907	36,77
<b>Summe Rentenfonds</b>	<b>3,455</b>	<b>43,51</b>	<b>2,907</b>	<b>36,77</b>
<b>2. Aktienfonds</b>				
Fonds in europäischen Aktien	2,088	26,29	2,379	30,09
Fonds in pazifischen Aktien	0,259	3,25	0,233	2,94
<b>Summe Aktienfonds</b>	<b>2,347</b>	<b>29,54</b>	<b>2,612</b>	<b>33,03</b>
<b>3. Gemischte Fonds</b>				
Fonds in internationalen Wertpapieren	1,711	21,54	2,203	27,88
<b>Summe Gemische Fonds</b>	<b>1,711</b>	<b>21,54</b>	<b>2,203</b>	<b>27,88</b>
Summe Wertpapiervermögen	7,513	94,59	7,722	97,68
Bankguthaben	0,429	5,41	0,183	2,32
Sonstige Vermögenswerte	0,000	0,00	0,000	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>7,942</b>	<b>100,00</b>	<b>7,905</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum Halbjahresende

Einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen ab 1. November 2013 bis 30. April 2014.

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.4.2014	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen	
<b>AKTUELLER BESTAND</b>									
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>									
AT0000615364	3 BANKEN STAATSANLEIHEN-FONDS	STK	3.300	0	3.300	EUR	111,390000	367.587,00	4,65%
AT0000631924	ESPA BOND EURO-TREND	STK	2.500	0	2.500	EUR	146,530000	366.325,00	4,63%
AT0000636857	VB 1 (A)	STK	0	1.000	11.000	EUR	103,750000	1.141.250,00	14,44%
AT0000737283	ADVISORY ONE	STK	0	5.000	128.000	EUR	11,410000	1.460.480,00	18,48%
AT0000855812	VB MÜNDEL-RENT	STK	0	400	1.350	EUR	764,350000	1.031.872,50	13,05%
AT0000855838	VB PACIFIC-INVEST	STK	0	0	2.500	EUR	93,000000	232.500,00	2,94%
AT0000855846	VB EUROPA-INVEST	STK	0	1.700	5.300	EUR	188,600000	999.580,00	12,65%
AT0000A06VC4	MANAGED PROFIT PLUS	STK	41.000	0	41.000	EUR	11,550000	473.550,00	5,99%
AT0000A07HY5	QIMCO BALKAN EQUITY	STK	0	0	140.000	EUR	3,350000	469.000,00	5,93%
AT0000A0K1T0	ALPHA VALUE OPPORTUNITIES	STK	2.600	0	4.600	EUR	105,940000	487.324,00	6,16%
DE0009780411	LBBW DIVIDENDEN STRAT.EUROLAND	STK	0	0	10.500	EUR	40,280000	422.940,00	5,35%
LI0223080495	GLOBAL TREND FUND - JAPAN	STK	1.250	0	3.000	EUR	89,720000	269.160,00	3,41%
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>						EUR	<b>7.721.568,50</b>	<b>97,68%</b>	
<b>SUMME DER WERTPAPIERE</b>						<b>EUR</b>	<b>7.721.568,50</b>	<b>97,68%</b>	
<b>BANKGUTHABEN</b>									
EUR-GUTHABEN						EUR	183.540,32	2,32%	
<b>SONSTIGE VERMÖGENSWERTE</b>									
ZINSANSPRÜCHE						EUR	17,83	0,00%	
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						<b>EUR</b>	<b>7.905.126,65</b>	<b>100,00%</b>	
<b>UMLAUFENDE AUSSCHÜTTENDE ANTEILE</b>						<b>STK</b>	<b>1.061.449</b>		
<b>UMLAUFENDE THESAURIERENDE ANTEILE</b>						<b>STK</b>	<b>205.074</b>		
<b>ANTEILSWERT AUSSCHÜTTENDE ANTEILE</b>						<b>EUR</b>	<b>5,55</b>		
<b>ANTEILSWERT THESAURIERENDE ANTEILE</b>						<b>EUR</b>	<b>9,83</b>		

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
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>					
AT0000A0J8L5	ZELOS 2	STK	0	9.000	EUR

Wien, im Mai 2014

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

Geschäftsführung

Manfred Stagl

Günter Toifl