

Advisory Vorsorge Dachfonds

HALBJAHRESBERICHT
RECHNUNGSJAHR 2014/2015

Daten zur Verwaltungsgesellschaft	2
Daten zum Investmentfonds	2
Allgemeine Fondsdaten (Anteilsgattungen)	2
Fondscharakteristik	2
Umlaufende Anteile	2
Fondsdetails seit Rechnungsjahresbeginn	3
Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode	3
Aktivitäten in der Berichtsperiode	3
Zusammensetzung des Fondsvermögens	3
Vermögensaufstellung	4

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 – 3191
www.volksbankinvestments.com
fonds-midoffice@volksbank.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.

Fondsmanagement: Advisory Invest GmbH, Wien

Allgemeine Fondsdaten:

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

Hinweise:

Der Advisory Vorsorge Dachfonds veranlagt überwiegend in die im § 67 Abs. 1 Z 3 bis 5 InvFG 2011 definierten Kategorien von Anlageinstrumenten, die keine Wertpapiere oder Geldmarktinstrumente sind.

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.

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 Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idGF, für das erste Halbjahr vom 1. November 2014 bis 30. April 2015 vor.¹⁾

ISIN	Anteile Rechnungsjahresbeginn	Anteile Halbjahresende
AT0000821095 (A)	1.061.449	1.024.468
AT0000819065 (T)	192.069	186.769

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
7.872.080,46	5,62	9,95	8.286.322,56	6,09	10,97

¹⁾ Dem Halbjahresabschluss wurde die Preisberechnung vom 04.05.2015 zu Grunde gelegt.
Advisory Vorsorge Dachfonds

Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode

Nachdem das letzte Rechenschaftsjahr bereits durch Kursanstiege an den wichtigsten internationalen Aktienbörsen sowie einem Renditenrückgang an den Anleihenmärkten gekennzeichnet war, kam es im abgelaufenen Rechnungshalbjahr (1. November 2014 bis 30. April 2015) zu einem weiteren Anstieg an den wichtigsten internationalen Aktienmärkten und zu einem weiteren 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. 16,1 %.

Die amerikanischen Börsen konnten ebenfalls Kursgewinne verzeichnen. So stieg der DOW JONES- Index im 1. Berichtshalbjahr um ca. 2,6 % an. Der Kursanstieg fiel aus Sicht des Euro-Investors deutlicher aus, da der US-Dollar im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro um ca. 10,5 % angestiegen ist.

Nach einem Kursanstieg im letzten Rechnungsjahr verzeichnete der japanische Nikkei-Index in diesem Berichtshalbjahr wieder starken Kursanstieg von ca. 19 %.

An den Anleihenmärkten setzte sich der Rückgang der Renditen fort. So fiel die Rendite einer 10-jährigen deutschen Bundesanleihe im Berichtszeitraum von einem Zinsniveau von ca. 0,84 % um ca. 56 % auf ein Zinsniveau von ca. 0,37 %. Die meisten Euro-Rentenfonds konnten aufgrund fallender Marktrenditen im Berichtshalbjahr deutliche 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 an und betrug am Ende des Berichtshalbjahres des Advisory Vorsorge Dachfonds ca. 55,7 % (Anfang der Berichtsperiode: ca. 51,1 %). Die Gewichtung schwankte innerhalb der Berichtsperiode zwischen ca. 51 % und ca. 56 %.

Basisfonds im Aktienbereich ist der Advisory One, ein global anlegender, aktienorientierter Investmentfonds. Dieser Basisfonds verzeichnete in der Berichtsperiode einen deutlichen Kursanstieg von ca. 14,7 %. Neben dem aktienorientierten Investmentfonds Advisory One wurde im Aktienbereich der VB Europa-Invest am stärksten gewichtet, der im Berichtszeitraum einen Kursanstieg von ca. 19,5 % verzeichnete. Im ersten Rechnungshalbjahr wurde mit dem Invesco Pan European Structured Equity Fund eine neue Position aufgebaut. Die Position im Alpha Value Opportunity wurde zur Gänze verkauft.

Im Rentenbereich wurden ausschließlich Anleihenfonds gewichtet, die in Euro-Staatsanleihen bzw. in Anleihen von EU-Ländern investieren. Im Berichtshalbjahr waren die am höchsten gewichteten Rentenfonds der VB 1 und VB Mündel-Rent. Der VB 1 verzeichnete einen Kursanstieg von ca. 4,5 %, der VB Mündel-Rent verzeichnete sogar einen Kursanstieg von ca. 10,7 %.

Im Rahmen des oben beschriebenen Umfeldes konnte der Advisory Vorsorge Dachfonds im gesamten Rechnungshalbjahr (1. November 2014 bis 30. April 2015) einen Wertzuwachs von ca. 12 % verzeichnen.

Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Halbjahresende

	Kurswert per 31. Oktober 2014		Kurswert per 30. April 2015	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
1. Rentenfonds				
Fonds in europäische Anleihen	3,023	38,40	2,751	33,20
Summe Rentenfonds	3,023	38,40	2,751	33,20
2. Aktienfonds				
Fonds in europäischen Aktien	2,226	28,28	2,577	31,10
Fonds in pazifischen Aktien	0,245	3,11	0,311	3,76
Summe Aktienfonds	2,471	31,39	2,888	34,86
3. Gemischte Fonds				
Fonds in internationalen Wertpapieren	2,206	28,02	2,417	29,17
Summe Gemischte Fonds	2,206	28,02	2,417	29,17
Summe Wertpapiervermögen	7,700	97,81	8,056	97,23
Bankguthaben	0,172	2,19	0,230	2,77
Sonstige Vermögenswerte	0,000	0,00	0,000	0,00
Fondsvermögen	7,872	100,00	8,286	100,00

Vermögensaufstellung zum Halbjahresende

Einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen ab 1. November 2014 bis 30. April 2015.

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.4.2015	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
AKTUELLER BESTAND								
INVESTMENTZERTIFIKATE								
AT0000615364	3 BANKEN STAATSANLEIHEN-FONDS	STK	0	0	3.300	EUR	112,900000	372.570,00 4,50%
AT0000631924	ESPA BOND EURO-TREND	STK	0	0	2.500	EUR	162,290000	405.725,00 4,90%
AT0000636857	VB 1	STK	0	2.000	9.000	EUR	110,670000	996.030,00 12,02%
AT0000737283	ADVISORY ONE	STK	0	5.900	118.600	EUR	13,360000	1.584.496,00 19,12%
AT0000855812	VB MÜNDEL-RENT	STK	0	180	1.170	EUR	834,300000	976.131,00 11,78%
AT0000855838	VB PACIFIC-INVEST	STK	0	0	2.500	EUR	124,570000	311.425,00 3,76%
AT0000855846	VB EUROPA-INVEST	STK	0	0	5.300	EUR	210,970000	1.118.141,00 13,49%
AT0000A06VC4	MANAGED PROFIT PLUS	STK	0	0	41.000	EUR	12,010000	492.410,00 5,94%
AT0000A07HY5	QIMCO BALKAN EQUITY	STK	0	0	117.000	EUR	3,670000	429.390,00 5,18%
DE0009780411	LBBW DIVIDENDEN STRAT.EUROLAND	STK	0	0	10.500	EUR	46,320000	486.360,00 5,87%
LI0223080495	GLOBAL TREND FUND - JAPAN	STK	0	0	3.000	EUR	113,400000	340.200,00 4,11%
LU1075214376	INVESCO PAN EUROP. STRUCTUR. EQUITY	STK	46.500	0	46.500	EUR	11,690000	543.585,00 6,56%
SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE						EUR	8.056.463,00	97,23%
SUMME DER WERTPAPIERE						EUR	8.056.463,00	97,23%
BANKGUTHABEN								
EUR-GUTHABEN						EUR	229.859,56	2,77%
SONSTIGE VERMÖGENSWERTE								
ZINSANSPRÜCHE						EUR	0,00	0,00%
FONDSVERMÖGEN						EUR	8.286.322,56	100,00%
UMLAUFENDE AUSSCHÜTTENDE ANTEILE						STK	1.024.468	
UMLAUFENDE THESAURIERENDE ANTEILE						STK	186.769	
ANTEILSWERT AUSSCHÜTTENDE ANTEILE						EUR	6,09	
ANTEILSWERT THESAURIERENDE ANTEILE						EUR	10,97	

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					
AT0000A0K1T0	ALPHA VALUE OPPORTUNITIES	STK	0	4.600	EUR

Wien, im Juni 2015

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

Manfred Stagl

Günter Toifl