

**Halbjahresbericht**  
zum 30. April 2016

**Advisory Vorsorge Dachfonds**



Verwaltungsgesellschaft:  
Union Investment Austria GmbH  
(vor dem 31.12.2015 Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.)

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

Union Investment Austria GmbH

Schottenring 16  
1010 Wien  
Tel. + 43 (0)50 4004 – 3638  
Fax + 43 (0)50 4004 – 3191  
[www.union-investment.at](http://www.union-investment.at)  
info@union-investment.at

## 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.union-investment.at](http://www.union-investment.at) und in den Hauptanstalten und Geschäftsstellen im Volksbanken-Verbund 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 Union Investment Austria GmbH legt hiermit den Bericht des Advisory Vorsorge Dachfonds, Miteigentumsfonds gemäß Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 idgF, für das erste Halbjahr vom 1. November 2015 bis 30. April 2016 vor.<sup>1)</sup>

ISIN	Anteile Rechnungsjahresbeginn	Anteile Halbjahresende
AT0000821095 (A)	885.241	807.454
AT0000819065 (T)	185.237	187.307

### 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
7.066.764,32	5,80	10,44	6.306.852,23	5,48	10,04

<sup>1)</sup> Dem Halbjahresabschluss wurde die Preisberechnung vom 02.05.2016 zu Grunde gelegt.  
Advisory Vorsorge Dachfonds

## Entwicklung der Märkte in der Berichtsperiode

Nachdem das letzte Rechnungsjahr durch Kursanstiege an den wichtigsten internationalen Aktienbörsen sowie einem Renditenrückgang an den Anleihenmärkten gekennzeichnet war, kam es im abgelaufenen Rechnungshalbjahr (1. November 2015 bis 30. April 2016) zu unterschiedlichen Entwicklungen 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 hohen Kursverlust von ca. 11,4 %.

Die amerikanischen Börsen verzeichneten unterschiedliche Entwicklungen. So stieg der DOW JONES- Index im 1. Berichtshalbjahr leicht um ca. 0,6 % an. Der NASDAQ-100 verzeichnete hingegen einen Kursverlust von ca. 7,5 % in dieser Berichtsperiode. Aus Sicht des Euro-Investors fiel das Ergebnis deutlich schlechter aus, da der US-Dollar im Berichtszeitraum gegenüber dem Euro um ca. 4 % gefallen ist.

Nach einem starken Kursanstieg im letzten Rechnungsjahr verzeichnete der japanische Nikkei- Index in dem Berichtshalbjahr einen deutlichen Kursverlust von ca. 12,7 %.

In der Berichtsperiode kam es wieder zu einem Renditerückgang an den wichtigsten Anleihenmärkten.

Die meisten Euro-Rentenfonds konnten aufgrund fallender Markttrenditen im Berichtshalbjahr Kursgewinne verbuchen. So fiel die Rendite einer 10-jährigen deutschen Bundesanleihe im Berichtszeitraum von einem Zinsniveau von ca. 0,52 % auf ein Zinsniveau von ca. 0,27 %. Das Renditentiefl vom April 2015 von ca. 0,08 % wurde allerdings nicht mehr erreicht.

## 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 reduzierte sich der durchgerechnete Aktienanteil leicht gegenüber dem Ende der letzten Berichtsperiode und betrug am Ende des 1. Rechnungshalbjahres des Advisory Vorsorge Dachfonds ca. 44 % (Anfang der Berichtsperiode: ca. 50 %). Die Gewichtung schwankte innerhalb der Berichtsperiode zwischen ca. 43 % und ca. 51 %.

Basisfonds im Aktienbereich ist der Advisory One, ein global anlegender, aktienorientierter Investmentfonds. Neben dem aktienorientierten Investmentfonds Advisory One wurde im Aktienbereich der VB Europa-Invest am stärksten gewichtet.

Im Berichtszeitraum kam es neben geringer Anpassungsaktivitäten bei den im Advisory Vorsorge Dachfonds gewichteten einzelnen Fondspositionen zu keinen wesentlichen Umschichtungen im Aktienbereich. Aufgrund der Veränderung des Fondsvolumens wurden Positionen im aktienorientierten Fonds Advisory One und im LBBW Dividend Strategie Euroland-Fonds leicht reduziert.

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. Im Berichtszeitraum kam es aufgrund der Veränderung des Fondsvolumens zu einer geringfügigen Anpassung einer Rentenfondspostion. So wurde die Position im VB 1 Rentenfonds leicht reduziert.

## Zusammensetzung des Fondsvermögens zum Halbjahresende

	Kurswert per 31. Oktober 2015		Kurswert per 30. April 2016	
	Mio. EUR	%	Mio. EUR	%
<b>1. Rentenfonds</b>				
Fonds in europäische Anleihen	2,336	33,05	2,226	35,29
<b>Summe Rentenfonds</b>	<b>2,336</b>	<b>33,05</b>	<b>2,226</b>	<b>35,29</b>
<b>2. Aktienfonds</b>				
Fonds in europäischen Aktien	1,848	26,15	1,670	26,48
Fonds in pazifischen Aktien	0,241	3,41	0,213	3,37
<b>Summe Aktienfonds</b>	<b>2,089</b>	<b>29,56</b>	<b>1,883</b>	<b>29,85</b>
<b>3. Gemischte Fonds</b>				
Fonds in internationalen Wertpapieren	2,220	31,42	1,973	31,29
<b>Summe Gemischte Fonds</b>	<b>2,220</b>	<b>31,42</b>	<b>1,973</b>	<b>31,29</b>
Summe Wertpapiervermögen	6,645	94,03	6,082	96,43
Bankguthaben	0,422	5,97	0,225	3,57
<b>Fondsvermögen</b>	<b>7,067</b>	<b>100,00</b>	<b>6,307</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum Halbjahresende

Einschließlich Veränderungen im Wertpapiervermögen ab 1. November 2015 bis 30. April 2016.

ISIN	Wertpapier- bezeichnung	Stück bzw. Whg.	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Bestand 30.4.2016	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>AKTUELLER BESTAND</b>								
<b>INVESTMENTZERTIFIKATE</b>								
AT0000615364	3 BANKEN STAATSANLEIHEN-FONDS	STK	0	0	3.000	EUR 112,570000	337.710,00	5,35%
AT0000631924	ESPA BOND EURO-TREND	STK	0	0	2.200	EUR 160,410000	352.902,00	5,60%
AT0000636857	VB 1	STK	0	1.000	7.000	EUR 105,810000	740.670,00	11,74%
AT0000737283	ADVISORY ONE	STK	0	7.000	100.000	EUR 11,400000	1.140.000,00	18,08%
AT0000855812	VB MÜNDEL-RENT	STK	0	0	1.000	EUR 794,520000	794.520,00	12,60%
AT0000855838	VB PACIFIC-INVEST	STK	0	0	2.200	EUR 96,540000	212.388,00	3,37%
AT0000855846	VB EUROPA-INVEST	STK	0	0	4.800	EUR 188,940000	906.912,00	14,38%
AT0000A06VC4	MANAGED PROFIT PLUS	STK	0	0	55.000	EUR 10,770000	592.350,00	9,39%
DE0009780411	LBBW DIVIDENDEN STRAT.EUROLAND	STK	0	2.000	7.000	EUR 41,110000	287.770,00	4,56%
LI0223080495	GLOBAL TREND FUND - JAPAN	STK	0	0	2.700	EUR 89,200000	240.840,00	3,82%
LU1075214376	INVESCO PAN EUROP.STRUCTUR.EQUITY	STK	0	0	42.000	EUR 11,320000	475.440,00	7,54%
<b>SUMME INVESTMENTZERTIFIKATE</b>						EUR	<b>6.081.502,00</b>	<b>96,43%</b>
<b>SUMME DER WERTPAPIERE</b>						EUR	<b>6.081.502,00</b>	<b>96,43%</b>
<b>BANKGUTHABEN</b>								
EUR-GUTHABEN						EUR	225.350,23	3,57%
<b>FONDSVERMÖGEN</b>						EUR	<b>6.306.852,23</b>	<b>100,00%</b>
<b>UMLAUFENDE AUSSCHÜTTENDE ANTEILE</b>						STK	807.454	
<b>UMLAUFENDE THESAURIERENDE ANTEILE</b>						STK	187.307	
<b>ANTEILSWERT AUSSCHÜTTENDE ANTEILE</b>						EUR	5,48	
<b>ANTEILSWERT THESAURIERENDE ANTEILE</b>						EUR	10,04	

Wien, im Juni 2016

**Union Investment Austria GmbH**  
Geschäftsführung

Manfred Stagl

Günter Toifl