



ISIN: AT0000636857 (A)
AT0000A07RU2 (T)

Kurzbeschreibung:

Der Fonds wird nach einem Wertsicherungskonzept gemanagt. Er ist entweder zu 100% im Kapitalmarkt investiert oder zur Gänze auf Geldmarkt gehedgt. Dieser Fonds eignet sich zur Pensionsrückstellung bzw. für Anschaffungen im Sinne des Gewinnfreibetrages gem. § 10 EStG.
Bedeckungswert für Pensionsrückstellung: EUR 103,00

Wertsicherung

Aktuelle Daten per 30.07.10

Tagespreise (in EUR)

	A	T
Errechneter Wert:	105,39	111,96
Ausgabepreis:	108,60	115,35
Rücknahmepreis:	105,35	111,95
KEST-Pflicht:	0,93	0,99
KEST-Gesamt:	0,93	0,99
EU-Quellensteuer:	0,70	0,74

Performance

1 Jahr:	5,39%
3 Jahre, p.a.:	5,17%
5 Jahre, p.a.:	3,46%
10 Jahre, p.a.:	-

Fondsvermögen (Mio. EUR): 114,15

Derzeitige Durchschnittsrendite: 3,25%

Derzeitige mittlere Restlaufzeit: 9,40 Jahre

Durchschnittliche modifizierte Duration: 6,45%

Geschäftsjahr: vom 1.8. bis 31.7.

Ausgabeaufschlag: einmalig 3,00 %

Verwaltungsgebühr p.a.: 0,50 %

Ertragsverwendung:

ausschüttend, Auszahlung ab 01.10.

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 01.10.

Publikation der Tageskurse:

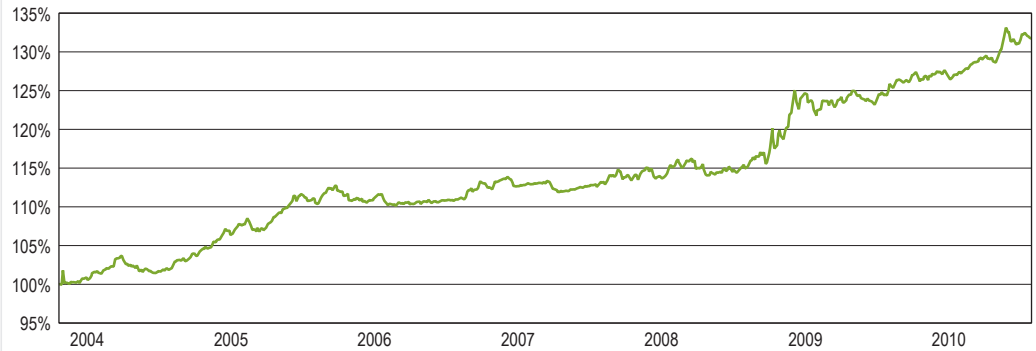
Tageszeitung: Der Standard, Die Presse
Internet: www.volksbankinvestments.com

* Standard & Poor's Rating

Die veröffentlichten Prospekte dieses Investmentfonds in ihren aktuellen Fassungen inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstveröffentlichung stehen dem Interessenten unter www.volksbankinvestments.com und in den Hauptanstellen und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.

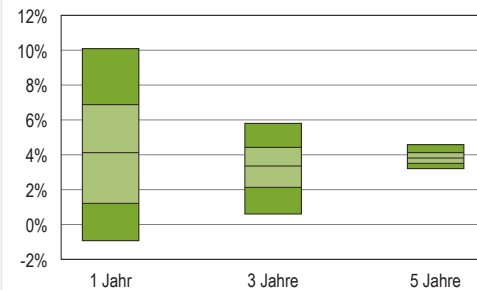
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt.
Medieninhaber und Herausgeber:
Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 30.07.2010



Fondsbeginn: 22.10.2003, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)
Errechneter Wert per 21.10.2003 von EUR 100,00 entspricht 100%

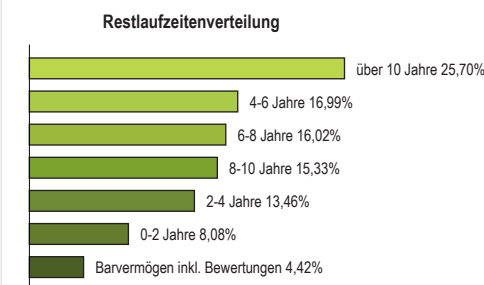
Wertentwicklungsprofile



Ertragskennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Max. Ertrag p.a.	10,12%	5,83%	4,56%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	6,89%	4,43%	4,07%
Mittelwert p.a.	4,05%	3,32%	3,79%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	1,21%	2,20%	3,50%
Min. Ertrag p.a.	-0,97%	0,66%	3,16%

Aufteilung des Fondsvermögens per 30.07.2010



Anleihen nach Rating*	95,58%
AAA	74,54%
AA+	10,73%
AA	5,71%
A-	0,90%
BB+	3,71%

Die momentan größten Emittenten

OESTERREICH, REPUBLIK	ÖSTERREICH	21,30%
ETAT	FRANKREICH	20,62%
BRD	DEUTSCHLAND	18,66%
NIEDERLANDE	NIEDERLANDE	11,66%
BELGIEN	BELGIEN	10,73%

Marktkommentar und Strategie des Fonds

Bei der Sitzung Anfang Juli bestätigte der EZB-Rat die Angemessenheit der aktuellen Leitzinsen neuerlich. Erste Zinsanhebungen seitens der EZB werden vom Markt frühestens Mitte 2011 gesehen. Preisauftriebstendenzen bleiben über den politikrelevanten Zeithorizont mäßig. Im Laufe des Monats Juli revidierte der Markt die BIP-Schätzungen für die Eurozone für Q2 10 um 0,1% auf 1,3% nach oben – für 2010 geht der Markt von einem BIP Wachstum von 1,1% aus. Der Harmonisierte Verbraucherpreisindex fiel im Juli auf 1,4% in der Eurozone im Jahresabstand nach 1,5% im Juni. Für 2010 erwartet der Markt nunmehr eine durchschnittliche Jahresinflationsrate von 1,5% (Im Juni lag die Analystenprognose ebenfalls bei 1,5%). Die Arbeitslosenquote fiel im Berichtszeitraum marginal um 0,1% auf 10,0%.

Im Juli betrug die Wertentwicklung des EFFAS-Eurolandstaatsanleihenindex (über 1 Jahr) 0,99%. Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen für 2-5jährige Laufzeiten um ca. 20bp. Der Spread von Banken- und Unternehmensanleihen über EMU-Benchmarkstaatsanleihen engte sich um 25bp auf 113bp ein

(JPMorgan Maggie Credit Index).

Das Portfolio ist aktuell zur Gänze am Kapitalmarkt investiert.

Letzte Ausschüttung für das GJ 2008/2009:

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
01.10.2009	4,02	0,98	0,98
			inkl. KEST III

Nächste Ausschüttung am 01.10.2010