

Kurzbeschreibung:

Dieser gemischte Fonds in Euro veranlagt in Anleihen/-fonds und europäische Aktienfonds. Der Aktienfondsanteil liegt zwischen 0 und 50% und wird mittels eines technischen Systems gesteuert. Dieser Fonds eignet sich zur Pensionsrückstellung bzw. für Anschaffungen im Sinne des Gewinnfreibetrages gem. § 10 EStG.
Bedeckungswert für Pensionsrückstellung: EUR 100,00

Wertsicherung

Aktuelle Daten per 30.07.10

Tagespreise (in EUR)

Errechneter Wert:	117,54
Ausgabepreis:	121,70
Rücknahmepreis:	117,50
KEST-Pflicht:	0,64
KEST-Gesamt:	0,64
EU-Quellensteuer:	0,51

Performance

1 Jahr:	7,06%
3 Jahre, p.a.:	2,85%
5 Jahre, p.a.:	3,39%
10 Jahre, p.a.:	-

Fondsvermögen (Mio. EUR): **69,96**

Geschäftsjahr: vom 1.8. bis 31.7.
Ausgabeaufschlag: einmalig 3,50 %
Verwaltungsgebühr p.a.: 1,00 %

Ertragsverwendung:
thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 01.10.

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

Die veröffentlichten Prospekte dieses Investmentfonds in ihren aktuellen Fassungen inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung 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.

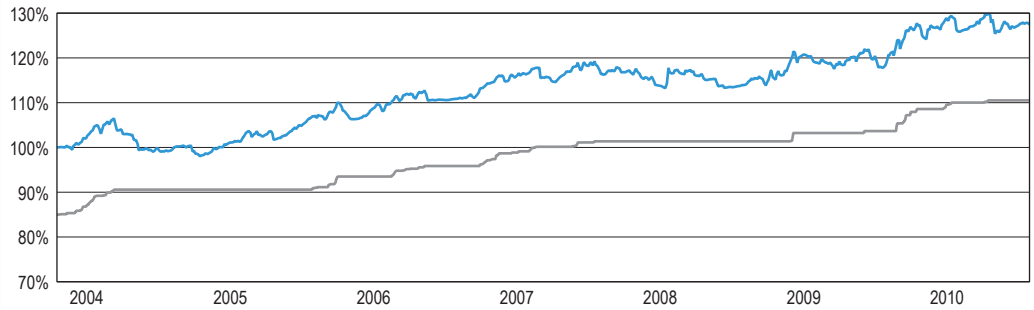
Volksbank-SMILE

Europ. Anleihe- u. Aktiendachfonds
mit Wertsicherungskonzept (max. 50% Aktien)

Gewinner Dachfonds Award 2009, Kategorie "§14 Dachfonds" über 1 Jahr, 3 Jahre und 5



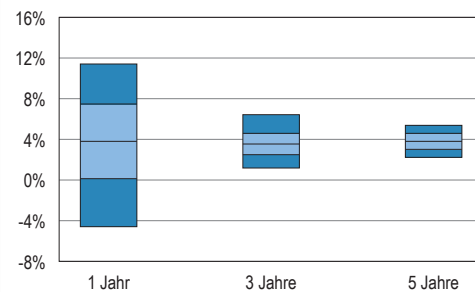
Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 30.07.2010



■ Fondsbeginn: 20.10.2003, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)
■ max. angestrebtes Verlustpotential

Errechneter Wert per 17.10.2003 von EUR 96,62 entspricht 100%

Wertentwicklungsprofile

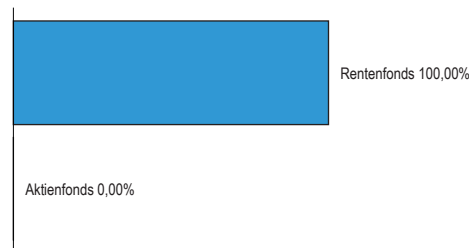


Ertragskennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Max. Ertrag p.a.	11,42%	6,39%	5,28%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	7,53%	4,70%	4,50%
Mittelwert p.a.	3,89%	3,54%	3,79%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	0,25%	2,38%	3,09%
Min. Ertrag p.a.	-4,66%	1,23%	2,16%

Aufteilung des Fondsvermögens per 30.07.2010

Aufteilung nach Instrument



Die momentan größten Positionen

Position	Instrument	Anteil
SPAENGLER SPAR TRUST M (T)	RENTENFONDS	18,82%
VB 1 (A)	RENTENFONDS	18,08%
VOLKSBANK-MUENDEL-RENT	RENTENFONDS	17,50%
VOLKSBANK-RENT	RENTENFONDS	15,78%
DIT-ALLIANZ RENTENFONDS	RENTENFONDS	14,77%

Marktkommentar und Strategie des Fonds

25.06.09 50 % Kapitalmarkt, 50 % Aktienmarkt
22.01.10 100 % Kapitalmarkt
10.03.10 50 % Kapitalmarkt, 50 % Aktienmarkt
29.04.10 100% Kapitalmarkt

Der Volksbank-SMILE ist ein Dachfonds der in europäische Anleihen- und Aktienfonds mit einem maximalen Aktienfondsanteil von 50% investiert. Die innovative Anlagestrategie ist darauf ausgerichtet Trends aufzuspüren und entsprechend der Marktsituation flexibel darauf zu reagieren. Ein wichtiger Punkt für den Anlageerfolg ist das richtige Timing. Zur schnelleren Erkennung der Trends unterstützt ein spezielles Handelssystem das Fondsmanagement. Dieses System liefert Kauf- und Verkaufssignale. Das Fondsmanagement nutzt diese, um an Aufwärtstrends des europäischen Aktienmarktes teilzunehmen. Falls sich vorübergehend keine interessante Investition am Aktienmarkt anbietet, wird das Kapital ausschließlich am Anleihen- oder am Geldmarkt angelegt, bis sich wieder eine neue Gelegenheit für eine Aktienveranlagung ergibt.

Mit dem Volksbank-SMILE ist man in Aufschwungphasen an den europäischen Aktienbörsen dabei und kann sich in schwächeren Zeiten trotzdem beruhigt zurücklehnen. Bei einem Kaufsignal wird der Aktienfondsanteil auf maximal 50% erhöht - bei einem Verkaufssignal erfolgt keine kontinuierliche Verringerung, sondern der Aktienfondsbestand wird sofort zur Gänze verkauft.

Nach der gleichen Methode wird beim Anleihefondsanteil vorgegangen. Ergibt sich keine lohnende Anlagechance im Anleihe- oder Aktiensegment wird das ganze Fondsvermögen im Geldmarkt bzw. im geldmarktnahen Bereich geparkt.

Letzte Auszahlung (Thesaurierungsfonds)

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
01.10.2009	0,46	0,46	0,46
			inkl. KEST III

Nächste KEST-Auszahlung am 01.10.2010