

**Kurzbeschreibung:**

Dieser gemischte Fonds 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

**Aktuelle Daten per 29.12.11**

**Tagespreise (in EUR)**

Errechneter Wert:	114,27
Ausgabepreis:	118,30
Rücknahmepreis:	114,25
KEST-Pflicht:	0,30
KEST-Gesamt:	0,30
EU-Quellensteuer:	0,51

**Performance**

1 Jahr:	0,12%
3 Jahre, p.a.:	1,21%
5 Jahre, p.a.:	1,58%
10 Jahre, p.a.:	-
YTD:	0,12%

Fondsvermögen (Mio. EUR): **49,26**

Geschäftsjahr: vom 1.8. bis 31.7.

Ausgabeaufschlag: einm. bis zu 3,50%

Verwaltungsgebühr p.a.: 1,00%

**Ertragsverwendung:**

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 01.10.

**Publikation der Tageskurse:**

Tageszeitung: Der Standard  
Internet: www.volksbankinvestments.com

Die hier dargestellte steuerliche Behandlung bezieht sich auf Anleger, die in Österreich der Steuerpflicht unterliegen und ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig. Sie kann durch eine andere steuerliche Beurteilung der Finanzverwaltung und Rechtsprechung, auch rückwirkend, Änderungen unterworfen sein.

Durch den Einsatz einer Wertsicherungsstrategie strebt der Fonds als Anlageziel eine Investitionsstrategie an, mittels derer nach Möglichkeit eine Wertsicherungsgrenze von 85 % des jemals erreichten Höchststandes nicht unterschritten werden soll. Es kann jedoch keine Zusicherung gegeben werden, dass die Ziele dieser Anlagepolitik erreicht werden.

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 veröffentlichten Prospekte werden in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt, der vereinfachte Prospekt wird zusätzlich in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.

Die Kapitalanlagegesellschaft weist in Abstimmung mit der FMA darauf hin, dass mit 01.09.2011 das Investmentfondsgesetz (InvFG) 2011 in Kraft tritt. Die in den Fondsbestimmungen und Verkaufsprospekten genannten gesetzlichen Verweise beziehen sich auf das InvFG 1993, da die Fondsbestimmungen aus Basis der im Zulassungszeitpunkt geltenden Rechtslage genehmigt wurden.

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 Rücknahmepreisen sind in der Performanceberechnung nicht berücksichtigt und können sich mindern auf die angeführte Bruttowertentwicklung auswirken.

Medieninhaber und Herausgeber:  
Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.  
Werbung

**Volksbank-SMILE**

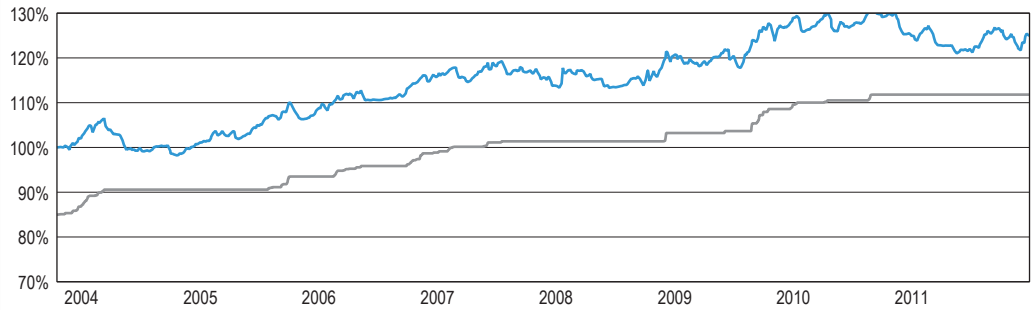
Europ. Anleihe- u. Aktiendachfonds

mit Wertsicherungskonzept (max. 50% Aktien)

Gewinner Dachfonds Award 2010, Kategorie "Gemischte Dachfonds - Vermögensverwaltung" über 3 Jahre



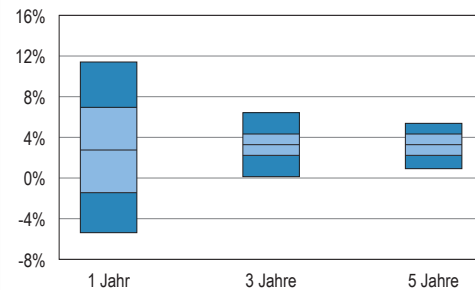
**Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 29.12.2011**



■ 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**

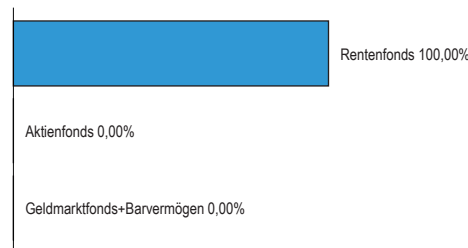


**Ertragskennzahlen**

	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.	7,01%	4,43%	4,21%
<b>Mittelwert p.a.</b>	<b>2,83%</b>	<b>3,28%</b>	<b>3,21%</b>
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-1,34%	2,14%	2,21%
Min. Ertrag p.a.	-5,51%	0,25%	0,86%

**Aufteilung des Fondsvermögens per 29.12.2011**

**Aufteilung nach Instrument**



**Die momentan größten Positionen**

Position	Instrument	Anteil
VB 1 (A)	RENTENFONDS	18,24%
VOLKSBANK-MUENDEL-RENT	RENTENFONDS	17,43%
VOLKSBANK-RENT	RENTENFONDS	16,99%
ESPA BOND EURO-RESERVA	RENTENFONDS	14,68%
SPAENGLER SPAR TRUST M (T)	RENTENFONDS	13,60%

**Marktkommentar und Strategie des Fonds**

- 12.01.11 50% Geldmarkt, 50% Aktienmarkt
- 15.03.11 100% Geldmarkt
- 28.04.11 50% Anleihen, 50 % Aktienmarkt
- 18.05.11 100% Anleihen

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 KEST Auszahlung (Thesaurierungsfonds)**

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
03.10.2011	0,50	0,50	0,50
			inkl. KEST III

Nächste KEST-Auszahlung am 01.10.2012