



**Kurzbeschreibung:**

Staatlich gefördertes Pensionsvorsorgeinstrument mit Steuerfreiheit, Prämienbegünstigung und Kapitalgarantie. Der Fonds veranlagt zumindest 15% des Fondsvermögens - im Jahresdurchschnitt mind. 30% - in Aktien und Aktiengleichwertigen Wertpapieren. Derivative Finanzinstrumente werden nur zu Absicherungszwecken eingesetzt.

**Aktuelle Daten per 31.08.10**

**Tagespreise (in EUR)**

Errechneter Wert:	146,17
Ausgabepreis:	150,60
Rücknahmepreis:	146,15
KEST-Pflicht:	0,00
KEST-Gesamt:	0,00
EU-Quellensteuer:	-

**Performance**

1 Jahr:	2,18%
3 Jahre, p.a.:	-5,15%
5 Jahre, p.a.:	-0,51%
10 Jahre, p.a.:	-

Fondsvermögen (Mio. EUR): 212,65

Derzeitige Durchschnittsrendite:	2,31%
Derzeitige mittlere Restlaufzeit:	7,70 Jahre
Durchschnittliche modified Duration:	6,20%

Geschäftsjahr: vom 1.5. bis 30.4.  
Ausgabeaufschlag: einmalig 3,00 %  
Verwaltungsgebühr p.a.: 0,75 %

**Ertragsverwendung:**  
volle Wiederveranlagung der Erträge

**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 Erstveröffentlichung stehen dem Interessenten unter www.volksbankinvestments.com und in den Hauptanstalten und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.

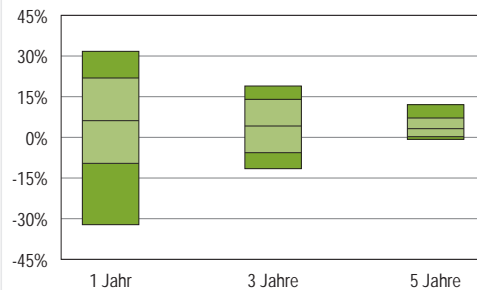
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung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

**Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 31.08.2010**



Fondsbeginn: 15.05.2003, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)  
Errechneter Wert per 14.05.2003 von EUR 97,09 entspricht 100%

**Wertentwicklungsprofile**



**Ertragskennzahlen**

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Max. Ertrag p.a.	31,34%	18,83%	12,05%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	22,29%	14,17%	6,95%
<b>Mittelwert p.a.</b>	<b>6,40%</b>	<b>4,18%</b>	<b>3,56%</b>
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-9,48%	-5,80%	0,17%
Min. Ertrag p.a.	-32,13%	-11,36%	-0,72%

**Aufteilung des Fondsvermögens per 31.08.2010**

Aufteilung nach Instrument	EUR-Staatsanleihen nach Restlaufzeit	Aktien nach Ländern	
Anleihen 64,61%	64,61%	ÖSTERREICH	30,23%
Aktien 30,23%	0-2 Jahre 2,94%		
Barvermögen inkl. Bewertungen 4,60%	2-4 Jahre 10,81%		
Aktienfonds 0,56%	4-6 Jahre 18,71%		
	6-8 Jahre 9,73%		
	8-10 Jahre 7,43%		
	über 10 Jahre 15,00%		

**Die momentan größten Aktienpositionen**

Unternehmen	Land	Sektor	Anteil
ERSTE GROUP BANK AG	ÖSTERREICH	Finanzdienstleister	6,10%
OMV AG	ÖSTERREICH	Energie	3,40%
TELEKOM AUSTRIA AG	ÖSTERREICH	Kommunikation	2,97%
VOESTALPINE AG	ÖSTERREICH	Rohstoffe	2,62%
RAIFFEISEN INTERNATIONAL BANK HLDG	ÖSTERREICH	Finanzdienstleister	2,25%

**Marktkommentar und Strategie des Fonds**

Der August war an den internationalen Aktienbörsen fast durchwegs von moderaten Kursrückgängen geprägt. Obwohl die Gewinnberichtssaison für das erste Halbjahr in den USA positiv ausfiel, fehlten die Impulse für weitere Kursanstiege. Die Furcht vor einer Abschwächung der wirtschaftlichen Erholung ist zurückgekehrt und dominierte die Marktentwicklung. Ein Treffen der bedeutendsten Notenbanker in Wyoming brachte das Bekenntnis zu weiteren Stimulmaßnahmen, sofern notwendig. Während der S&P 500 Index auf Eurobasis ca. 2,1% nachgab, verlor der Eurostoxx 50 rd. 4,4%. Der ATX ging um rd. 3,3% schwächer. Deutsche und US-amerikanische Renditen tendierten im Laufe des Monats weiter nach unten. Erste Zinsanhebungen seitens der EZB werden vom Markt frühestens Mitte 2011 gesehen. Preisauftriebs-tendenzen bleiben über den politikrelevanten Zeithorizont mäßig. Im Laufe des Monats August revidierte der Markt die BIP-Schätzungen für die Eurozone für Q2 10 um 0,4% auf 1,7% nach unten für 2010 geht der Markt von einem BIP Wachstum von 1,45% aus. Im Juli betrug die Wertentwicklung des EFFAS-Eurolandstaatsanlei-

henindex (über 1 Jahr) 2,39%. Renditen deutscher Bundesanleihen fielen für 5-30jährige Laufzeiten um ca. 50bp. Der Spread von Banken- und Unternehmensanleihen über EMU-Benchmarkstaatsanleihen weitete sich um 3bp auf 116bp aus (JPMorgan Maggie Credit Index).

**Garantiekosten p.a.**

Derzeit angefallene Garantiekosten	2,40%
------------------------------------	-------

**Auszahlungen**

Volle Thesaurierung, Erträge steuerfrei