



ISIN: AT0000855820

**Kurzbeschreibung:**

Veranlagt in Aktien nordamerikanischer Unternehmen. Bei diesem Fonds werden unterbewertete Titel mit hohem Aufwertungspotential gesucht. Das bedeutet, dass auch Beteiligungen an kleineren Unternehmen erworben werden können. Diese Strategie kann zu Wertentwicklungen führen, die von den Hauptbörsenindizes abweichen.

**Aktienfonds**

**Aktuelle Daten per 30.07.10**

**Tagespreise (in EUR)**

Errechneter Wert:	73,06
Ausgabepreis:	76,00
Rücknahmepreis:	73,05
KEST-Pflicht:	0,00
KEST-Gesamt:	0,00
EU-Quellensteuer:	-

**Performance**

1 Jahr:	16,14%
3 Jahre, p.a.:	-8,40%
5 Jahre, p.a.:	-4,54%
10 Jahre, p.a.:	-3,43%

Fondsvermögen (Mio. EUR): **8,24**

Geschäftsjahr: vom 1.10. bis 30.9.  
Ausgabeaufschlag: einmalig 4,00 %  
Verwaltungsgebühr p.a.: 1,50 %

Ertragsverwendung:  
thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 28.11.

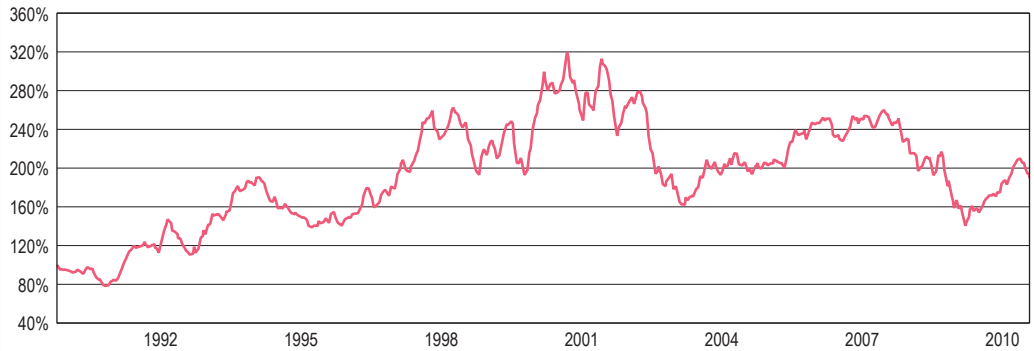
**Publikation der Tageskurse:**

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 Hauptanstalten und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.

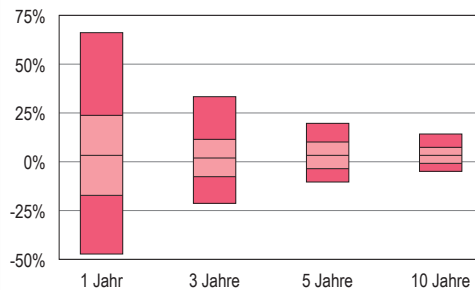
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung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

**Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 30.07.2010**



Fondsbeginn: 16.10.1989, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)  
Errechneter Wert per 13.10.1989 von EUR 70,56 entspricht 100%

**Wertentwicklungsprofile**



**Ertragskennzahlen**

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Max. Ertrag p.a.	66,80%	33,00%	20,11%	14,42%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	24,01%	11,92%	10,21%	7,97%
Mittelwert p.a.	3,49%	2,17%	3,41%	3,25%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-17,03%	-7,58%	-3,39%	-1,46%
Min. Ertrag p.a.	-46,60%	-20,86%	-9,98%	-5,04%

**Aufteilung des Fondsvermögens per 30.07.2010**

Aufteilung nach Währung	Aufteilung nach Branchen	95,88%	Aufteilung nach Ländern	95,88%
USD 95,32%	Konsumgüter, nicht zyklisch	19,47%	USA	93,82%
Barvermögen inkl. Bewertungen 4,12%	Technologie	18,72%	KANADA	2,07%
CAD 0,56%	Finanzdienstleister	15,92%		
	Industrie	11,01%		
	Kommunikation	9,01%		
	Energie	7,17%		
	Rohstoffe	5,42%		
	Konsumgüter, zyklisch	5,18%		
	Versorger	2,30%		
	Rating nicht verfügbar	1,71%		

**Die momentan größten Positionen**

EXXON MOBIL CORP.	Energie	2,24%
MICROSOFT CORP.	Technologie	2,17%
BANK OF AMERICA CORP.	Finanzdienstleister	1,95%
APPLE INC.	Technologie	1,92%
ALLSTATE CORP.	Finanzdienstleister	1,84%

**Marktkommentar und Strategie des Fonds**

In der Berichtsperiode hat der US-Aktienmarkt in Lokalwährung gut zulegen können. Für den Euro-Investor brachte die US-Dollarschwäche gegen den Euro somit verminderte Erträge.

Zu den am stärksten performenden Sektoren zählten Rohstoffe, Industrie- und Energiewerte. Am schwächsten entwickelten sich Aktien des nicht-zyklischen Konsums und Pharmawerte.

In der Berichtsperiode fand kein Meeting der US-Notenbank statt. Die Leitzinsen stehen somit unverändert bei 0-0,25%. Die US-Wirtschaftsdaten kamen folgendermaßen in den Markt: die Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts betrug 2,4% (QoQ annualisiert), die Arbeitslosenrate 9,5%, die Inflationsrate 1,1% (Consumer Price Index YoY) und die Core Inflation (YoY) 0,9%. Das Verbrauchervertrauen (Conference Board Consumer Confidence) ist von 52,9 auf 50,4 gefallen. Der Ölpreis liegt zu Monatsende bei 78,18 US-Dollar/Barrel.

rechtszeitraum sind auf Euro-Basis mit Stichtag 30.06.2010: in den USA performte der S&P 500 Index mit 0,4%, der Nasdaq Composite Index mit 0,4% und der Dow Jones Industrial Average mit 0,6%. Währungsseitig ließen sich folgende Entwicklungen beobachten: der US-Dollar musste 6,0% gegen den Euro abgeben, der Kanadische Dollar 3,0%.

**Letzte Auszahlung (Thesaurierungsfonds)**

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
30.11.2009	0,09	0,09	0,09
			inkl. KEST III

Sämtliche in der Folge angegebenen Kursentwicklungen im Be-

Nächste KEST-Auszahlung am 29.11.2010  
seit 17.12.2007 thesaurierend