



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.

Aktuelle Daten per 29.12.11

Tagespreise (in EUR)

Errechneter Wert:	82,22
Ausgabepreis:	86,35
Rücknahmepreis:	82,20
KEST-Pflicht:	0,00
KEST-Gesamt:	0,00
EU-Quellensteuer:	-

Performance

1 Jahr:	-2,43%
3 Jahre, p.a.:	12,89%
5 Jahre, p.a.:	-3,09%
10 Jahre, p.a.:	-2,16%
YTD:	-2,43%

Fondsvermögen (Mio. EUR): **8,05**

Geschäftsjahr: vom 1.10. bis 30.9.

Ausgabeaufschlag: einm. bis zu 5,00%

Verwaltungsgebühr p.a.: 1,50%

Ertragsverwendung:

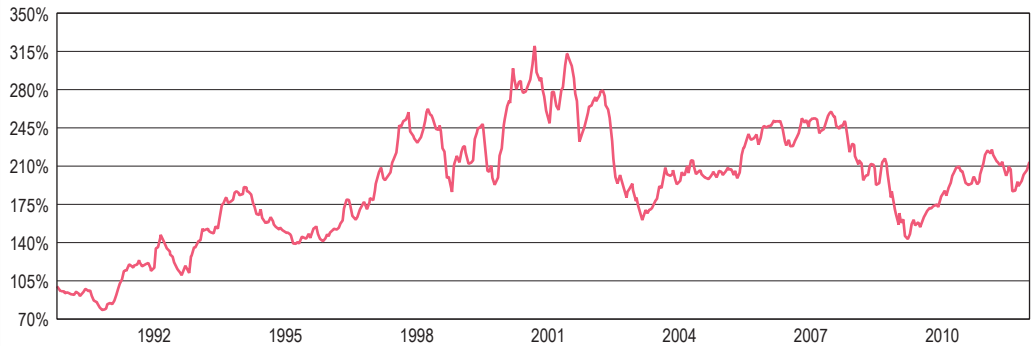
thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 28.11.

Publikation der Tageskurse:

Tageszeitung: Der Standard
Internet: www.volksbankinvestments.com

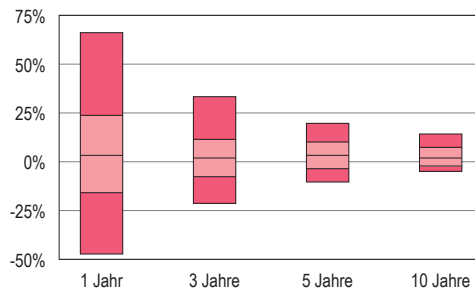
Die veröffentlichten Prospekte dieses Investmentfonds in ihren aktuellen Fassungen inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstveröffentlichung stehen dem Interessenten unter www.volksbankinvestments.com und in den Hauptansaltellen und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.
Die veröffentlichten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

Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 29.12.2011



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

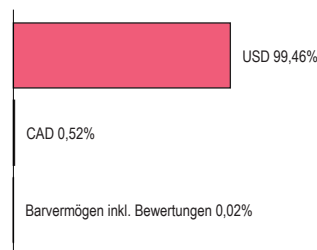


Ertragskennzahlen

	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.	23,70%	11,41%	9,61%	7,40%
Mittelwert p.a.	3,86%	1,95%	2,83%	2,54%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-15,99%	-7,51%	-3,94%	-2,31%
Min. Ertrag p.a.	-46,60%	-20,86%	-9,98%	-5,04%

Aufteilung des Fondsvermögens per 29.12.2011

Aufteilung nach Währung



Aufteilung nach Branchen

Konsumgüter, nicht zyklisch	23,62%
Finanzdienstleister	14,43%
Technologie	11,63%
Industrie	9,76%
Energie	9,42%
Kommunikation	9,21%
Konsumgüter, zyklisch	8,23%
Rohstoffe	7,36%
Versorger	6,32%

Aufteilung nach Ländern

USA	96,85%
KANADA	2,19%
BERMUDA	0,94%

Die momentan größten Positionen

Apple Inc.	Technologie	3,19%
Verizon Communications Inc.	Kommunikation	3,06%
AT & T Inc.	Kommunikation	3,02%
Intl Business Machines Corp.	Technologie	2,65%
Exxon Mobil Corp.	Energie	2,43%

Marktkommentar und Strategie des Fonds

In der Berichtsperiode haben sich die US-Märkte in lokaler Währung moderat entwickelt, die Stärke des US-Dollars hat hingegen die Wertentwicklung auf Euro-Basis deutlich positiv enden lassen. Zu den am stärksten performenden Sektoren zählten Telekommunikationswerte, Versorger und Pharmawerte. Am schwächsten entwickelten sich der Energiesektor und die Grundstoffindustrie.

Währungsseitig hat der US-Dollar 3,8% gegen den Euro gewonnen, der Kanadische Dollar 4,0%.

Die US-Wirtschaftsdaten kamen folgendermaßen in den Markt: die Entwicklung des Bruttoinlandsprodukts betrug 1,8 % (QoQ annualisiert), die Arbeitslosenrate für November 8,6 %, die Inflationsrate 3,4 % (Consumer Price Index YoY) und die Core Inflation (YoY) 2,2 %. Das Verbrauchervertrauen (University of Michigan Survey of Consumer Confidence Sentiment) ist von 64,1 auf 69,9 gestiegen. Der Ölpreis liegt zu Monatsende für Brent bei 107,6 US-Dollar / Barrel. Beim Dezember-Meeting der US Notenbank wurde die Zinspolitik unverändert beibehalten.

Letzte KEST Auszahlung (Thesaurierungsfonds)

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
28.11.2011	0,00	0,00	0,00

Nächste KEST-Auszahlung am 28.11.2012
seit 17.12.2007 thesaurierend

Sämtliche in der Folge angegebenen Kursentwicklungen im Be-