

ISIN: AT0000855861 (A)
AT0000A0HQZ8 (T)

Anleihen europäischer Währungen in- und ausländischer Emittenten vorwiegend im Investment-Grade

Kurzbeschreibung:

Veranlagt in Anleihen der EU27-CEE-Länder, als auch zu einem geringen Teil in Euro-Out-Fremdwährungen. Rund 50 Prozent des Fondsvermögens wird in EURO Währungen investiert. Das Portfolio setzt sich sowohl aus Governments als auch Corporates zusammen, wobei der Schwerpunkt auf Investment-Grade gerateten Anleihen liegt.

Rentenfonds

Aktuelle Daten per 30.07.10

Tagespreise (in EUR)

| | A | T |
|-------------------|-------|-------|
| Errechneter Wert: | 76,54 | 76,54 |
| Ausgabepreis: | 78,85 | 78,85 |
| Rücknahmepreis: | 76,50 | 76,50 |
| KEST-Pflicht: | 0,48 | 0,48 |
| KEST-Gesamt: | 0,48 | 0,48 |
| EU-Quellensteuer: | 0,35 | 0,35 |

Performance

| | |
|-----------------|-------|
| 1 Jahr: | 9,13% |
| 3 Jahre, p.a.: | 4,56% |
| 5 Jahre, p.a.: | 2,70% |
| 10 Jahre, p.a.: | 4,50% |

Fondsvermögen (Mio. EUR): 108,58

Derzeitige Durchschnittsrendite: 3,88%

Derzeitige mittlere Restlaufzeit: 7,90 Jahre

Durchschnittliche modifizierte Duration: 5,94%

Geschäftsjahr: vom 1.12. bis 30.11.

Ausgabeaufschlag: einmalig 3,00 %

Verwaltungsgebühr p.a.: 0,50 %

Ertragsverwendung:

ausschüttend, Auszahlung ab 15.02.

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 15.02.

Publikation der Tageskurse:

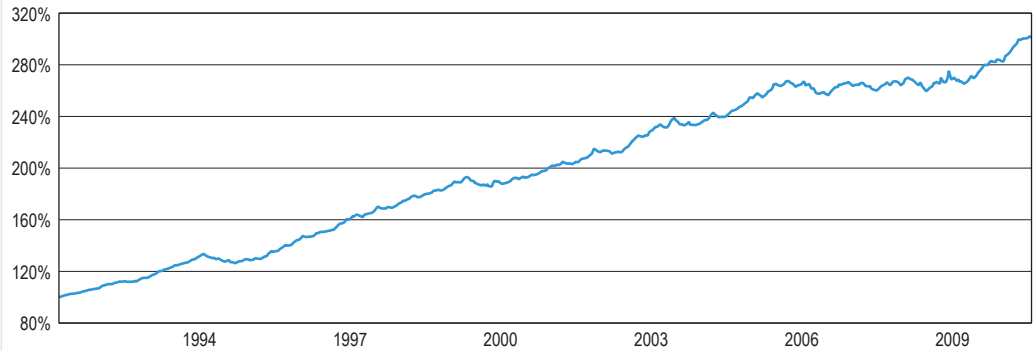
Tageszeitung: Der Standard, Die Presse
Internet: www.volksbankinvestments.com

* Standard & Poor's Rating

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.

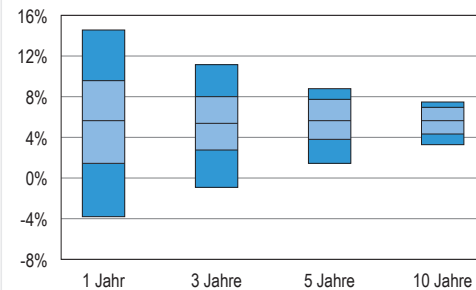
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung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

Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 30.07.2010



Fondsbeginn: 18.03.1991, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)
Errechneter Wert per 15.03.1991 von EUR 70,56 entspricht 100%

Wertentwicklungsprofile



Ertragskennzahlen

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|-------------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Max. Ertrag p.a. | 14,47% | 11,24% | 8,80% | 7,40% |
| Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a. | 9,51% | 8,00% | 7,65% | 6,92% |
| Mittelwert p.a. | 5,51% | 5,41% | 5,69% | 5,66% |
| Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a. | 1,52% | 2,83% | 3,72% | 4,40% |
| Min. Ertrag p.a. | -3,82% | -0,84% | 1,57% | 3,22% |

Aufteilung des Fondsvermögens per 30.07.2010

| Restlaufzeitenverteilung | Anleihen nach Rating* | 98,36% | Anleihen nach Währung | 98,36% |
|-------------------------------------|-------------------------------|------------|-----------------------|--------|
| 0-2 Jahre 15,91% | AAA 38,77% | EUR 62,39% | | |
| 2-4 Jahre 16,22% | AA+ 1,50% | GBP 8,64% | | |
| 4-6 Jahre 23,19% | AA 6,03% | HUF 8,01% | | |
| 6-8 Jahre 6,74% | AA- 5,34% | SEK 7,07% | | |
| 8-10 Jahre 6,33% | A+ 3,31% | PLN 6,83% | | |
| über 10 Jahre 25,68% | A 8,75% | CHF 2,08% | | |
| Barvermögen inkl. Bewertungen 1,64% | A- 3,65% | HRK 1,92% | | |
| | BBB 1,51% | DKK 1,41% | | |
| | BBB- 9,03% | | | |
| | BB+ 4,82% | | | |
| | Rating nicht verfügbar 15,63% | | | |

Die momentan größten Emittenten

| | | |
|-----------------------|-----------------|--------|
| BRD | DEUTSCHLAND | 10,43% |
| HUNGARY | UNGARN | 9,03% |
| OESTERREICH, REPUBLIK | ÖSTERREICH | 8,27% |
| BRIT.TREASURY | GROSSBRITANNIEN | 8,10% |
| POLEN | POLEN | 5,25% |

Marktkommentar und Strategie des Fonds

Bei der Sitzung Anfang Juli bestätigte der EZB-Rat die Angemessenheit der aktuellen Leitzinsen neuerlich. Erste Zinsanhebungen seitens der EZB werden vom Markt frühestens Mitte 2011 gesehen. Preisauftriebstendenzen bleiben über den politikrelevanten Zeithorizont mäßig. Im Laufe des Monats Juli revidierte der Markt die BIP-Schätzungen für die Eurozone für Q2 10 um 0,1% auf 1,3% nach oben – für 2010 geht der Markt von einem BIP Wachstum von 1,1% aus. Der Harmonisierte Verbraucherpreisindex fiel im Juli auf 1,4% in der Eurozone im Jahresabstand nach 1,5% im Juni. Für 2010 erwartet der Markt nunmehr eine durchschnittliche Jahresinflationrate von 1,5% (Im Juni lag die Analystenprognose ebenfalls bei 1,5%). Die Arbeitslosenquote fiel im Berichtszeitraum marginal um 0,1% auf 10,0%.

Im Juli betrug die Wertentwicklung des EFFAS-Eurolandstaatsanleihenindex (über 1 Jahr) 0,99%. Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen für 2-5jährige Laufzeiten um ca. 20bp. Der Spread von Banken- und Unternehmensanleihen über EMU-Benchmarkstaatsanleihen engte sich um 25bp auf 113bp ein

(JPMorgan Maggie Credit Index).

Die Kreditrisikoaufschläge europäischer EM-Titel in Euro engten sich um 40bp auf 224bp ein. Die GBP-Renditestrukturkurve veränderte sich nur marginal. Die Rendite 20-30jähriger Laufzeiten stieg um knapp 10bp. Nachdem die australische Notenbank seit Oktober 2009 ihren Leitzins zum sechsten Mal auf 4,5% erhöhte, blieb im Berichtsmonat der Leitzins auf dem Niveau des Vormonats. Neuseeland erhöhte zum zweiten mal in diesem Jahr ihren Leitzins um 0,25bp auf aktuell 3%. Währungsseitig kam es zu folgenden Entwicklungen vs. EUR: CZK +3,77%, PLN +3,49%, SEK +1,36%, CHF -2,98% und USD -6,24%.

Letzte Ausschüttung für das GJ 2009/2010:

| am | in EUR | davon KEST-Pflicht | KEST-Gesamt |
|------------|--------|--------------------|----------------|
| 15.02.2010 | 2,87 | 0,70 | 0,70 |
| | | | inkl. KEST III |

Nächste Ausschüttung am 15.02.2011