



ISIN: AT0000A04KV2 (A)
AT0000A04KW0 (T)

Kurzbeschreibung:

Der VB Asset Navigator pure ist ein breit diversifiziertes Portfolio, das mehrere Assetklassen berücksichtigt. Hierbei kommt ein systematischer Investmentprozess zum Einsatz, bei dem durch eine flexible Allokation in unterschiedliche Assetklassen und gezielte Kombination von marktabhängigen und marktunabhängigen Renditen das Portfolio marktphasenkonform gesteuert wird. Es wird dabei in ein breites Spektrum an Assetklassen, u.a. Aktien, Renten, Geldmarkt, Gold, Rohstoffe und Alternatives investiert.

Aktuelle Daten per 31.01.12

Tagespreise (in EUR)

	A	T
Err. Wert:	970,63	1.039,72
Ausgabepr.:	1.009,45	1.081,31
Rückn.pr.:	970,63	1.039,72
KEST-Pflicht:	4,83	5,13
KEST-Gesamt:	4,83	5,13
EU-Quellensteuer:	0,51	0,55

Performance *

YTD:	1,90%
1 Jahr:	-10,03%
3 Jahre, p.a.:	5,19%
5 Jahre, p.a.:	-
10 Jahre, p.a.:	-
seit Fondsbeginn, p.a.:	1,22%

* seit Fondsaufgabe

Fondsvermögen (Mio. EUR): **7,80**

Geschäftsjahr: vom 01.07. bis 30.6.

Ausgabeaufschlag: einm. bis zu 4,00%

Verwaltungsgebühr p.a.: 1,75%

Ertragsverwendung:

ausschüttend, Auszahlung ab 30.09.

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 30.09.

Publikation der Tageskurse:

Tageszeitung: Der Standard

Internet: www.volksbankinvestments.com

Die Finanzmarktaufsicht warnt: Der "VB Asset Navigator pure" kann bis zu 50 v.H. in Veranlagungen gemäß § 20a Abs. 1 Z. 3 InvFG 1993 (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Insbesondere kann es bei diesen Veranlagungen zu einem Verlust bis hin zum Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

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

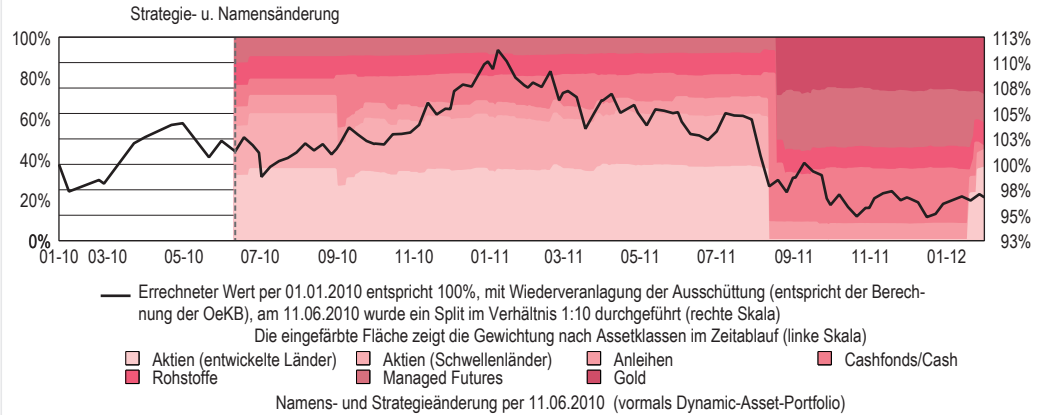
Die veröffentlichten Prospekte werden in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt, der vereinfachte Prospekt wird zusätzlich in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.

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

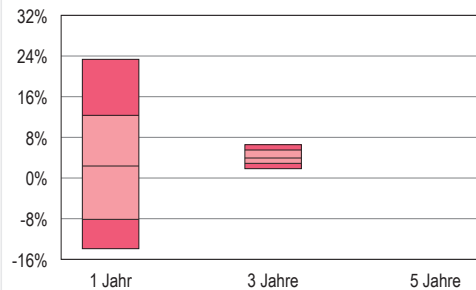
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung 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 01.01.2010 bis 31.01.2012



Wertentwicklungsprofile

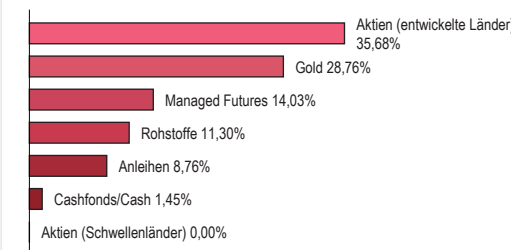


Ertragskennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre
Max. Ertrag p.a.	23,40%	6,63%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	12,45%	5,47%
Mittelwert p.a.	2,22%	4,10%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-8,02%	2,73%
Min. Ertrag p.a.	-13,77%	1,74%

Aufteilung des Fondsvermögens per 31.01.2012

Asset Allocation



Die momentan größten Positionen

LYXOR ETF MSCI WORLD FCP	AKTIENFONDS	12,07%
DB X-TRACK.MSCI WLD TRN IN.ETF	AKTIENFONDS	12,05%
ISHARES MSCI WORLD	AKTIENFONDS	11,56%
EASYETF GS ULTRA-LIGHT ENERGY	ROHSTOFFE	11,30%
ETFS Metal Securities Ltd.	GOLD	9,62%

Marktkommentar und Strategie des Fonds

Die alte Weisheit: "As January goes, so goes the Year" verspricht uns ein positives Aktienjahr 2012!

Die Angst vor der globalen Schuldenkrise hat im Jänner Pause gemacht und der US Präsidentschaftswahlkampf dominierte zumindest in den USA die Medien. Während sich die Chartbilder der wesentlichen Aktien-Börsen klar verbessert haben, kamen die letzten Wirtschaftsdaten gegen Monatsende eher unter den Erwartungen in den Markt. Insgesamt wurde ein klares Plus an fast allen Aktienmärkten erzielt.

Die Leitbörsen USA gewann im S&P 500 Index im abgelaufenen Monat auf Eurobasis ca. 3,5% (in USD: 4,4%), während der Eurostoxx 50 rund 4,3% zulegen konnte. Österreich gewann im ATX Index 9,8%.

Auf der Rentenseite ist Griechenland, wo weiter um eine "freiwillige" Beteiligung der privaten Schuldner verhandelt wird nach wie vor Thema. Unterdessen hat die Ratingagentur Standard & Poor's am Jahresanfang alle Eurostaaten mit Ausnahme von Deutschland auf negativen Ausblick gesetzt und gleichzeitig Frankreich und Öster-

reich zu AA+ Staaten degradiert. Den Finanzierungsmöglichkeiten der beiden Staaten hat dies aber nicht geschadet, da der Markt bereits davor eine differenzierte Betrachtung der AAA-Staaten hatte. Die anhaltend positive Marktentwicklung führte zu einem Szenariowechsel und zum Einsatz eines offensiveren Szenario Portfolios. Der Aufbau von Aktien und die Anhebung des Gewichts von Unternehmensanleihen erfolgten zu Lasten der Geldmarkt- und CTA-Komponente.

Letzte Ausschüttung für das GJ 2010/2011:

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
30.09.2011	20,00	1,25	1,25
			inkl. KEST III

Nächste Ausschüttung am 01.10.2012