



ISIN: AT0000A04R16 (A)  
AT0000A04R24 (T)

Eurogeldmarktfonds mit Chance auf Zusatzertrag, angestrebte Kapitalerhaltung von 100%  
(vormals Volksbank-Total-Return-Cash+)

### Kurzbeschreibung:

Der Fonds veranlagt in Geldmarktpapieren, variabel verzinsten Anleihen und fixverzinsten Anleihen mit kurzer Restlaufzeit ohne geografische Begrenzung

### Aktuelle Daten per 31.08.10

#### Tagespreise (in EUR)

	A	T
Errechneter Wert:	95,34	101,99
Ausgabepreis:	97,30	104,10
Rücknahmepreis:	95,30	101,90
KEST-Pflicht:	0,06	0,06
KEST-Gesamt:	0,06	0,06
EU-Quellensteuer:	0,05	0,05

#### Performance

1 Jahr:	5,52%
3 Jahre, p.a.:	1,82%
5 Jahre, p.a.:	-
10 Jahre, p.a.:	-

Fondsvermögen (Mio. EUR): 21,26

Derzeitige Durchschnittsrendite: 3,11%

Derzeitige mittlere Restlaufzeit: 1,90 Jahre

Durchschnittliche modifiziert Duration: 0,08%

Geschäftsjahr: vom 1.11. bis 31.10.

Ausgabeaufschlag: einmalig 2,00 %

Verwaltungsgebühr p.a.: 0,50 %

### Ertragsverwendung:

ausschüttend, Auszahlung ab 15.12.

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 15.12.

### Publikation der Tageskurse:

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

iBoxx® ist ein Warenzeichen von International Index Company Limited und wurde für die Nutzung durch die Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. lizenziert.

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

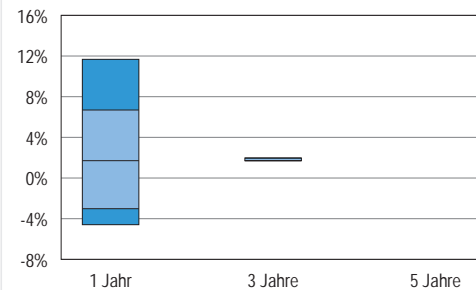
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung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

### Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 31.08.2010



Fondsbeginn: 02.04.2007, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)  
Errechneter Wert per 02.04.2007 von EUR 98,02 entspricht 100%

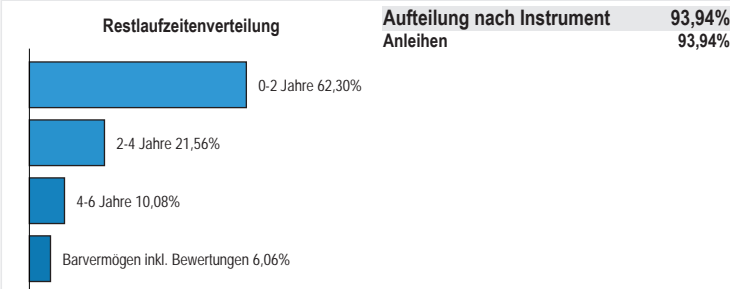
### Wertentwicklungsprofile



### Ertragskennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre
Max. Ertrag p.a.	11,78%	1,97%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	6,68%	1,86%
<b>Mittelwert p.a.</b>	<b>1,78%</b>	<b>1,76%</b>
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-3,11%	1,66%
Min. Ertrag p.a.	-4,47%	1,63%

### Aufteilung des Fondsvermögens per 31.08.2010



### Die momentan größten Emittenten

Emittent	Land	Anteil
BANK OF IREL.CAP.ST.	IRLAND	8,03%
WELLS FARGO BANK	USA	7,03%
KOREA DEVELOPMENT BANK, THE	SÜDKOREA	6,98%
ÖST.LÄNDERBANK AG	ÖSTERREICH	6,71%
SPAREBANKEN ROGALAND	NORWEGEN	5,81%

### Marktkommentar und Strategie des Fonds

Die europäischen Rentenmärkte verzeichneten im August einen exorbitanten Höhenflug und konnten über die gesamte Zinskurve massive Gewinne verbuchen. Deutsche Staatsanleihen mit 10- bzw. 30-jähriger Laufzeit erreichten nahezu täglich neue Rekordtiefstände in den Renditen. Die Zinsstrukturkurve flachte sich dabei weiter ab. Wesentliche Gründe für diese Bondrallye sind die unsicheren Konjunkturaussichten in den USA und damit einhergehend eine stark ansteigende Risikoaversion der Marktteilnehmer. Kreditrisikoaufschläge von Unternehmens- und Finanzanleihen erhöhten sich im Berichtszeitraum.

In den USA setzte sich der seit einigen Wochen vorherrschende negative Trend in den Wirtschaftsdaten fort. Die Situation am Arbeitsmarkt ist mit steigenden Anträgen auf Arbeitslosengeld ebenfalls weiterhin getrübt. Das (annualisierte) Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal wurde mit +1,6% ausgewiesen. Etwas dynamischer als erwartet entwickelte sich die Industrieproduktion im Juli. Der Immobilienmarkt in den USA präsentierte sich schwach.

In Europa zeigten die zuletzt veröffentlichten Daten eine leicht positive Tendenz. Überraschend hoch war das Wirtschaftswachstum im zweiten Quartal. Der Anstieg der Wirtschaftsleistung betrug gegenüber dem Vorquartal 1,0% und war vor allem durch eine starke Konjunktur in Deutschland getrieben, wo das BIP-Wachstum 2,2% gegenüber dem Vorquartal erreichte.

Die führenden Notenbanken beschlossen im August keine Änderung Ihrer geldpolitischen Ausrichtung.

### Letzte Ausschüttung für das GJ 2008/2009:

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
15.12.2009	1,82	0,45	0,45
			inkl. KEST III

Nächste Ausschüttung am 15.12.2010