



ISIN: AT0000A04R16 (A)  
AT0000A04R24 (T)

breitgestreuter Unternehmensanleihenfonds, angestrebte Kapitalerhaltung von 100%  
(vormals Volksbank-Total-Return-Cash+)

## Kurzbeschreibung:

Der Fonds veranlagt vorwiegend in auf Euro lautende geldmarktnahe Titel und Floating Rate Notes mit unterschiedlichen Laufzeiten ohne geographische Begrenzung. Weiters erfolgt die Veranlagung vorwiegend in Anleihen, die sehr gute bis gute Bonität aufweisen, der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen aus dem Finanzbereich.

## Aktuelle Daten per 29.12.11

### Tagespreise (in EUR)

	A	T
Errechneter Wert:	91,64	101,32
Ausgabepreis:	93,50	103,40
Rücknahmepreis:	91,60	101,30
KEST-Pflicht:	0,06	0,07
KEST-Gesamt:	0,06	0,07
EU-Quellensteuer:	0,09	0,10

## Performance \*

1 Jahr:	-0,11%
3 Jahre, p.a.:	2,84%
5 Jahre, p.a.:	-
10 Jahre, p.a.:	-
YTD:	-0,11%

\* seit Fondsaufgabe

Fondsvermögen (Mio. EUR): **12,81**

Derzeitige Durchschnittsrendite:	<b>3,67%</b>
Derzeitige mittlere Restlaufzeit:	<b>1,89 Jahre</b>
Durchschnittliche modifizierte Duration:	<b>0,12%</b>

Geschäftsjahr: vom 1.11. bis 31.10.

Ausgabeaufschlag: einm. bis zu 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

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](http://www.volksbankinvestments.com) und in den Hauptansaltellen und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.

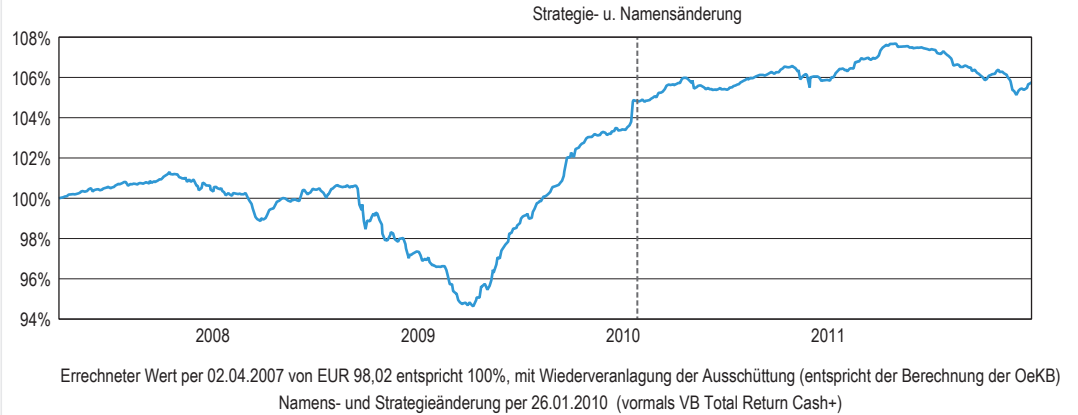
Die veröffentlichten Prospekte werden in deutscher Sprache zur Verfügung gestellt, der vereinfachte Prospekt wird zusätzlich in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.

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.

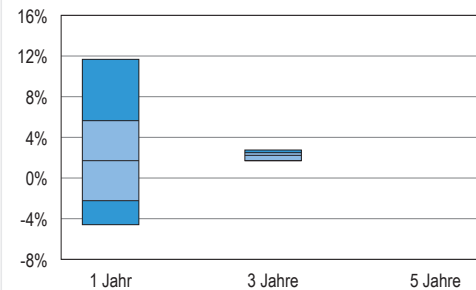
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmepreisen sind in der Performanceberechnung 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 Strategieänderung bis 29.12.2011



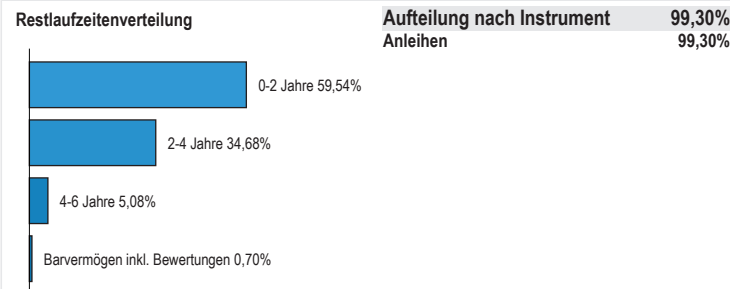
## Wertentwicklungsprofile



## Ertragskennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre
Max. Ertrag p.a.	11,78%	2,88%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	5,74%	2,50%
<b>Mittelwert p.a.</b>	<b>1,73%</b>	<b>2,12%</b>
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-2,28%	1,75%
Min. Ertrag p.a.	-4,47%	1,63%

## Aufteilung des Fondsvermögens per 29.12.2011



## Die momentan größten Emittenten

Credit Suisse [London Branch]	SCHWEIZ	1,96%
Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank B.	NIEDERLANDE	1,96%
Commerzbank AG	DEUTSCHLAND	1,95%
Société Générale S.A.	FRANKREICH	1,95%
SNS Securitites	NIEDERLANDE	1,95%

## Marktkommentar und Strategie des Fonds

Anfang des Monats trafen die Regierungsspitzen der EU zu einem weiteren Treffen im Zuge der Staatsschuldenkrise zusammen. Die Ergebnisse dieses Treffens wurden überschattet von der fehlenden Einigung mit Großbritannien. Da diese nicht zustande kam, haben sich nur 26 Staaten (ob alle dabei bleiben werden, werden die nächsten Wochen zeigen) geeinigt eine gesetzliche Schuldenbremse einzuführen oder auch automatische Sanktionen bei Haushaltsüberschreitungen umzusetzen. Eine Aufstockung der IWF-Mittel wurde nach dem Gipfel weiter diskutiert und in Aussicht gestellt, um über diesen Umweg eine Finanzierung auch größerer Schuldnerländer erreichen zu können.

Mit Italien und Spanien (unter der neugewählten Regierung) haben zwei der großen und schwer unter dem Druck der Finanzmärkte stehende Länder rigide Sparpakete beschlossen, die von den Marktteilnehmern auch gutiert wurden. Die beiden Parteien in den USA konnten sich in allerletzter Minute auf einen Budgetkompromiss einigen. Die EZB hat - zur Liquiditätsversorgung der Banken - erstmals einen

Tender mit einer dreijährigen Laufzeit begeben. Dieser wurde von den europäischen Geschäftsbanken mit knapp 500 Mrd. Euro ausgenutzt.

All diese Ereignisse ließen die Renditen wieder weiter absinken. Die Spreads haben sich in diesem Umfeld selektiv eingeeengt.

## Letzte Ausschüttung für das GJ 2010/2011:

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
15.12.2011	1,88	0,23	0,23
			inkl. KEST III

Nächste Ausschüttung am 17.12.2012