



ISIN: AT0000858162 (A)  
AT0000A07RV0 (T)

### Kurzbeschreibung:

Veranlagt vorwiegend in auf Euro lautende Anleihen ohne geographische Begrenzung. Das Fondsvermögen wird vorwiegend aus liquiden Anleihen mit sehr guter bis guter Bonität gebildet. Dieser Fonds eignet sich zur Pensionsrückstellung bzw. für Anschaffungen im Sinne des Gewinnfreibetrages gem. § 10 EStG.

Bedeckungswert für Pensionsrückstellung:

Ausschütter: EUR 72,67

Thesaurierer: EUR 71,60

### Aktuelle Daten per 31.01.12

#### Tagespreise (in EUR)

	A	T
Errechneter Wert:	69,35	78,20
Ausgabepreis:	71,10	80,15
Rücknahmepreis:	69,35	78,20
KEST-Pflicht:	0,15	0,17
KEST-Gesamt:	0,15	0,17
EU-Quellensteuer:	0,22	0,24

#### Performance

YTD:	1,79%
1 Jahr:	5,53%
3 Jahre, p.a.:	3,70%
5 Jahre, p.a.:	3,20%
10 Jahre, p.a.:	3,87%
seit Fondsbeginn, p.a.:	5,55%

Fondsvermögen (Mio. EUR): 252,61

Derzeitige Durchschnittsrendite:	3,14%
Derzeitige mittlere Restlaufzeit:	5,99 Jahre
Durchschnittliche modifizierte Duration:	4,80%

Geschäftsjahr: vom 1.11. bis 31.10.

Ausgabeaufschlag: einm. bis zu 2,50%

Verwaltungsgebühr p.a.: 0,35%

### Ertragsverwendung:

ausschüttend, Auszahlung ab 27.12.

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 27.12.

### Publikation der Tageskurse:

Tageszeitung: Der Standard

Internet: www.volksbankinvestments.com

\* Standard & Poor's Rating

Die hier dargestellte steuerliche Behandlung bezieht sich auf Anleger, die in Österreich der Steuerpflicht unterliegen und ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig. Sie kann durch eine andere steuerliche Beurteilung der Finanzverwaltung und Rechtsprechung – auch rückwirkend – Änderungen unterworfen sein.

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

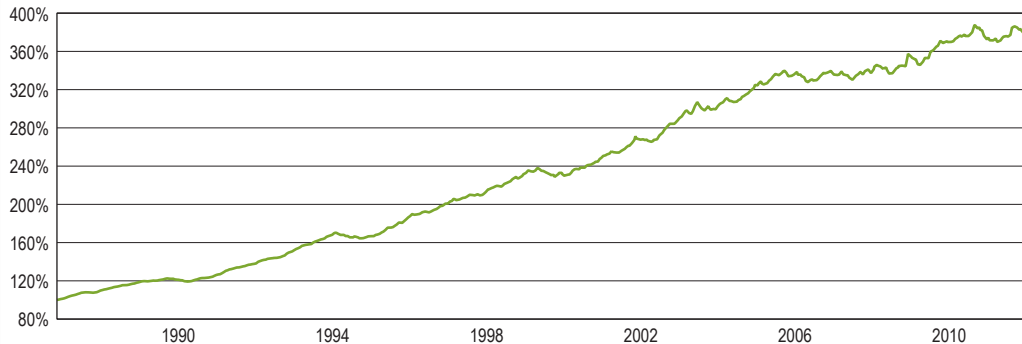
Die veröffentlichten Prospekte werden in deutscher Sprache veröffentlicht, der vereinfachte Prospekt wird zusätzlich in englischer Sprache übersetzt.

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 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

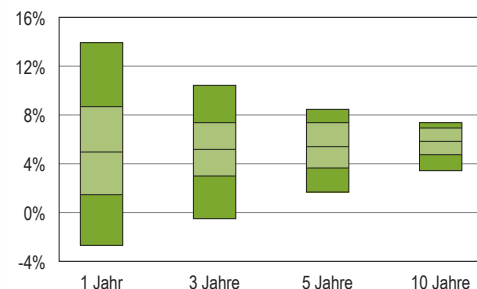
### Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 31.01.2012



Fondsbeginn: 10.11.1986, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)

Errechneter Wert per 07.11.1986 von EUR 70,90 entspricht 100%

### Wertentwicklungsprofile

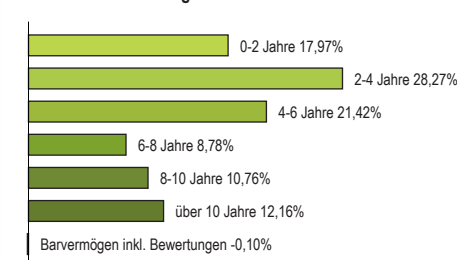


### Ertragskennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Max. Ertrag p.a.	13,96%	10,33%	8,45%	7,29%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	8,75%	7,40%	7,29%	6,99%
Mittelwert p.a.	5,07%	5,22%	5,46%	5,88%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	1,38%	3,04%	3,63%	4,76%
Min. Ertrag p.a.	-2,76%	-0,43%	1,65%	3,34%

### Aufteilung des Fondsvermögens per 31.01.2012

#### Restlaufzeitenverteilung



#### Anleihen nach Rating\*

	100,10%
Rentenfonds	0,74%
AAA	36,70%
AA+	11,42%
AA	3,46%
AA-	2,84%
A+	6,77%
A	9,18%
A-	4,04%
BBB+	15,50%
BBB	2,26%
BBB-	0,88%
Diverse	6,31%

### Die momentan größten Emittenten

Italien, Republik	ITALIEN	9,46%
Bundesrepublik Deutschland	DEUTSCHLAND	8,64%
Frankreich, Republik	FRANKREICH	8,03%
Niederlande, Königreich der	NIEDERLANDE	5,18%
Spanien, Königreich	SPANIEN	3,96%

### Marktkommentar und Strategie des Fonds

In Griechenland wird weiter um die "freiwillige" Beteiligung der privaten Schuldner verhandelt. Da die Zeit drängt, spätestens am 20.3. braucht Griechenland genug Kapital um eine große Anleihe zu tilgen, spitzen sich diese Verhandlungen immer weiter zu. Die Ratingagentur Standard & Poor's hat am Jahresanfang alle Eurostaaten mit Ausnahme von Deutschland auf negativen Ausblick gesetzt und gleichzeitig Frankreich und Österreich 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. So konnte Österreich bereits im Jänner durch die Ausgabe einer zehn- und einer fünfzig(!)jährigen Anleihe etwa 25 -30% des Finanzierungsvolumens 2012 einsammeln. Auch Frankreich hatte bei der Emission von Staatspapieren keine Problem zu verzeichnen.

Ungarn benötigt Finanzierungshilfen durch den IWF und die EU, hat aber durch neue Gesetzesentwürfe die Verhandlungspartner derart brüskiert, dass die Gespräche unterbrochen wurden. Dies hat die Abhängigkeit der österreichischen Banken vom Ostengagement zu-

mindest vorübergehende wieder in den Fokus der Anleger gebracht. Das Emissionsvolumen war - wie jeden Jänner - hoch und konnte auch gut im Markt platziert werden. Die deutschen Renditen sind leicht angestiegen und die Spreads leicht zurück gekommen.

### Letzte Ausschüttung für das GJ 2010/2011:

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
27.12.2011	2,60	0,62	0,62
			inkl. KEST III

Nächste Ausschüttung am 27.12.2012