



ISIN: AT0000A00LF1 (A)
AT0000A07RW8 (T)

Kurzbeschreibung:

Veranlagt in Schuldverschreibungen in CEE und SEE Ländern. Das Fondsvermögen wird sowohl in Euro/US-Dollar als auch in regionalen Währungen investiert. Hinsichtlich der Steuerung der Gewichtung einzelner Währungen, dem Zinsänderungsrisiko und der Auswahl der Emittenten verfolgt das Fondsmanagement eine aktive Strategie.

Rentenfonds

Aktuelle Daten per 30.07.10

Tagespreise (in EUR)

	A	T
Errechneter Wert:	97,72	111,03
Ausgabepreis:	100,70	114,40
Rücknahmepreis:	97,70	111,00
KEST-Pflicht:	0,70	0,80
KEST-Gesamt:	0,70	0,80
EU-Quellensteuer:	0,57	0,65

Performance

1 Jahr:	13,20%
3 Jahre, p.a.:	4,90%
5 Jahre, p.a.:	-
10 Jahre, p.a.:	-

Fondsvermögen (Mio. EUR): 23,56

Derzeitige Durchschnittsrendite:	5,69%
Derzeitige mittlere Restlaufzeit:	4,70 Jahre
Durchschnittliche modifizierte Duration:	3,22%

Geschäftsjahr: vom 1.2. bis 31.1.
Ausgabeaufschlag: einmalig 3,00 %
Verwaltungsgebühr p.a.: 0,75 %

Ertragsverwendung:

ausschüttend, Auszahlung ab 31.03.
thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 31.03.

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 Erstveröffentlichung stehen dem Interessenten unter www.volksbankinvestments.com und in den Hauptanstellen und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.

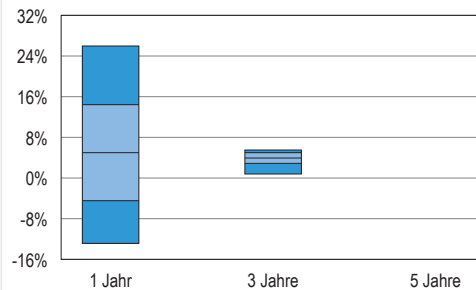
Die Wert- und Ertragsentwicklungen von Investmentfonds können nicht mit Bestimmtheit vorausgesagt werden. Performanceergebnisse der Vergangenheit (Quelle: OeKB) lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investmentfonds zu. Ausgabe- und Rücknahmespesen sind in der Performanceberechnung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

Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 30.07.2010



Fondsbeginn: 22.05.2006, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)
Errechneter Wert per 19.05.2006 von EUR 97,09 entspricht 100%

Wertentwicklungsprofile



Ertragskennzahlen

	1 Jahr	3 Jahre
Max. Ertrag p.a.	26,12%	5,77%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	14,41%	4,98%
Mittelwert p.a.	5,07%	4,02%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-4,28%	3,06%
Min. Ertrag p.a.	-12,77%	1,04%

Aufteilung des Fondsvermögens per 30.07.2010

Restlaufzeitenverteilung	Anleihen nach Rating*	94,27%	Anleihen nach Währung	94,27%
0-2 Jahre 20,84%	AAA 22,17%		EUR 21,55%	
2-4 Jahre 29,50%	AA+ 1,08%		PLN 20,98%	
4-6 Jahre 14,04%	AA 1,20%		TRY 13,12%	
6-8 Jahre 14,20%	A+ 7,77%		USD 11,02%	
8-10 Jahre 4,94%	A 11,92%		HUF 9,65%	
über 10 Jahre 7,76%	BBB+ 2,50%		CZK 7,77%	
Barvermögen inkl. Bewertungen 5,73%	BBB 8,70%		RON 4,07%	
	BBB- 18,37%		RUB 3,11%	
	BB+ 7,93%		HRK 3,00%	
	BB 5,81%			
	Rating nicht verfügbar 6,82%			

Die momentan größten Emittenten

HUNGARY	UNGARN	15,57%
POLEN	POLEN	11,92%
TSCHECHIEN	TSCHECHISCHE REPUBLIK	7,77%
LANDW.RENTENBANK	DEUTSCHLAND	5,50%
OESTERREICH, REPUBLIK	ÖSTERREICH	5,19%

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 Jahresinflationsrate von 1,5% (Im Juni lag die Analystenprognose ebenfalls bei 1,5%). Im Juli betrug die Wertentwicklung des EFFAS-Eurolandstaatsanleihenindex (über 1 Jahr) 0,99%. Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen für 2-5-jährige 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. Der durchschnittliche Geldmarktsatz des Index ELMI+ Europe stieg von 3,55% auf 3,61%. Die Lokalwährungsrendite des JPMorgan GBI-EM Broad Div Europe fiel zum Vormonat um 0,28% auf 6,08%. Währungen aus der Region zeigten tendenziell eine negative Entwicklung vs. EUR: CZK +3,77%, PLN +3,49%, RON +2,71%, HUF +0,43%, RUB -3,12%, UAH -6,06%, und KZT -6,45%.

Letzte Ausschüttung für das GJ 2009/2010:

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
31.03.2010	5,25	1,31	1,31
			inkl. KEST III

Nächste Ausschüttung am 31.03.2011