

**Kurzbeschreibung:**

Veranlagt in Aktien zentral- und osteuropäischer Unternehmen. Das Fondsmanagement verfolgt in Bezug auf die Einzeltitel- bzw. Branchenauswahl einen aktiven Investmentstil. Diese Strategie kann zu Wertentwicklungen führen die von den Hauptindizes abweichen.

**Aktienfonds**

**Aktuelle Daten per 30.07.10**

**Tagespreise (in EUR)**

|                   |       |
|-------------------|-------|
| Errechneter Wert: | 77,23 |
| Ausgabepreis:     | 80,35 |
| Rücknahmepreis:   | 77,20 |
| KEST-Pflicht:     | 0,00  |
| KEST-Gesamt:      | 0,00  |
| EU-Quellensteuer: | -     |

**Performance \***

|                 |        |
|-----------------|--------|
| 1 Jahr:         | 25,39% |
| 3 Jahre, p.a.:  | -      |
| 5 Jahre, p.a.:  | -      |
| 10 Jahre, p.a.: | -      |

Fondsvermögen (Mio. EUR): **26,46**

Geschäftsjahr: vom 1.2. bis 31.1.  
Ausgabeaufschlag: einmalig 4,00 %  
Verwaltungsgebühr p.a.: 2,00 %

Ertragsverwendung:  
thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 31.03.

**Publikation der Tageskurse:**

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

Fondsauflage der ausschüttenden Tranche am 22.05.2006 - Auflösung am 16.06.2008. Ab 17.12.2007 Einführung der thesaurierenden Tranche.

\* bezieht sich nur auf die thesaurierende Tranche

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.

# Volksbank-GoEast-Invest (T)

Aktienfonds von Unternehmen mit Sitz oder Geschäftstätigkeit in Zentral- oder Osteuropa

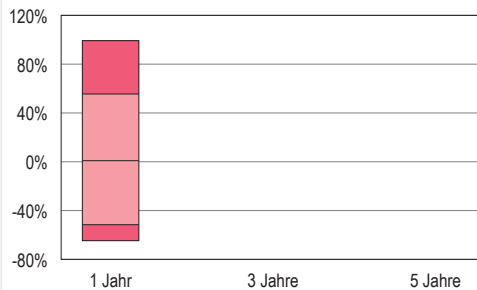


**Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 30.07.2010**



Fondsbeginn: 22.05.2006, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)  
Errechneter Wert per 22.05.2006 von EUR 91,86 entspricht 100%

**Wertentwicklungsprofile\***



**Ertragskennzahlen\***

|                                     | 1 Jahr  |
|-------------------------------------|---------|
| Max. Ertrag p.a.                    | 99,86%  |
| Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a. | 54,72%  |
| Mittelwert p.a.                     | 1,68%   |
| Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a. | -51,35% |
| Min. Ertrag p.a.                    | -64,82% |

**Aufteilung des Fondsvermögens per 30.07.2010**

| Aufteilung nach Währung             | Aufteilung nach Branchen    | 99,62% | Aufteilung nach Ländern | 99,62% |
|-------------------------------------|-----------------------------|--------|-------------------------|--------|
| USD 35,10%                          | Energie                     | 23,74% | RUSSISCHE FÖDERATION    | 28,67% |
| EUR 25,45%                          | Finanzdienstleister         | 21,44% | ÖSTERREICH              | 24,42% |
| PLN 23,59%                          | Kommunikation               | 11,60% | POLEN                   | 23,59% |
| CZK 8,60%                           | Industrie                   | 11,30% | TSCHECHISCHE REPUBLIK   | 6,91%  |
| HUF 5,06%                           | Rohstoffe                   | 10,97% | UNGARN                  | 5,06%  |
| RON 0,86%                           | Konsumgüter, nicht zyklisch | 9,91%  | USA                     | 4,43%  |
| HRK 0,55%                           | Versorger                   | 6,17%  | NIEDERLANDE             | 2,80%  |
| Barvermögen inkl. Bewertungen 0,38% | Konsumgüter, zyklisch       | 3,22%  | RUMÄNIEN                | 0,86%  |
| LVL 0,24%                           | Technologie                 | 1,09%  | LUXEMBURG               | 0,66%  |
| LTL 0,16%                           | Aktienfonds                 | 0,18%  | SLOWENIEN               | 0,63%  |
|                                     |                             |        | KROATIEN                | 0,55%  |
|                                     |                             |        | Diverse                 | 1,04%  |

**Die momentan größten Positionen**

|                              |                     |       |
|------------------------------|---------------------|-------|
| ERSTE GROUP BANK AG          | Finanzdienstleister | 4,37% |
| OA0 GAZPROM                  | Energie             | 3,93% |
| CEZ AS                       | Versorger           | 3,67% |
| LUKOIL NEFTYANAYA KOMP. OJSC | Energie             | 3,38% |
| BANK PEKAO S.A.              | Finanzdienstleister | 3,36% |

**Marktkommentar und Strategie des Fonds**

Wichtigstes Thema im Juli war der Beginn der Gewinnberichtssaison für das zweite Quartal 2010. Von den S&P 500 Unternehmen, die bereits ihre Zahlen berichtet haben, konnte der Großteil positiv überraschen. Die Ausblicke sind jedoch teilweise etwas verhaltener. Der S&P 500 Index konnte auf Eurobasis 0,4% zulegen, der Eurostoxx 50 hingegen 6,6%.

Der Ölpreis (Brent) zeigte im Juli einen leichten Anstieg und schloss die Berichtsperiode bei einem Niveau von rd. 78 USD. Mit einem Plus von 4,2% fiel der Anstieg im russischen RTX Index auf Eurobasis im Vergleich mit den übrigen Börsen CEEs im Mittelfeld aus.

Den stärksten Anstieg verzeichnete Polen im WIG20 Index mit 12,5%, gefolgt von Tschechien im PX Index mit 10,3% und Rumänien im BET Index mit 9,8%. Der ATX konnte 9,0% zulegen und Ungarn im BUX Index 6,2%. Der Baltic All Share Index performte mit 2,8% und der kroatische Crobex10 Index mit -0,7%. Der VB-GoEast-Invest blieb hoch investiert, Veränderungen wurden in Polen und

Russland vorgenommen.

Währungsseitig befestigten sich die meisten Währungen gegen den Euro: die Tschechen-Krone konnte 3,7% zulegen, der polnische Zloty 3,2%, der rumänische RON 2,7% und der ungarische Forint 0,4%. Nur der Rubel und der kroatische Kuna gingen um 2,9% respektive 0,8% schwächer gegenüber dem Euro.

**Letzte Auszahlung (Thesaurierungsfonds)**

| am         | in EUR | davon KEST-Pflicht | KEST-Gesamt    |
|------------|--------|--------------------|----------------|
| 31.03.2010 | 0,00   | 0,00               | 0,00           |
|            |        |                    | inkl. KEST III |

Nächste KEST-Auszahlung am 31.03.2011  
seit 17.12.2007 thesaurierend