

Kurzbeschreibung:

Dieser gemischte Fonds veranlagt ohne geographische Beschränkungen in alle wesentlichen Assetklassen und wird nach einem Mehrstufen-Sicherheitsmodell gemanagt. Der Fonds verfügt über eine 80%ige Höchststandsgarantie.

Aktuelle Daten per 29.12.11

Tagespreise (in EUR)

Errechneter Wert:	96,77
Ausgabepreis:	101,61
Rücknahmepreis:	96,77
KEST-Pflicht:	0,09
KEST-Gesamt:	0,09
EU-Quellensteuer:	0,28

Performance

1 Jahr:	-14,07%
3 Jahre, p.a.:	-
5 Jahre, p.a.:	-
10 Jahre, p.a.:	-
YTD:	-14,07%

Fondsvermögen (Mio. EUR): 14,51

Geschäftsjahr: vom 16.4. bis 15.4.

Ausgabeaufschlag: einm. bis zu 5,00%

Verwaltungsgebühr p.a.*: 2,00%

Ertragsverwendung:

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 15.07.

Publikation der Tageskurse:

Tageszeitung: Der Standard
Internet: www.volksbankinvestments.com

*inkl. Garantiekosten

Die Finanzmarktaufsicht warnt: Der Garantie-Spar-Fonds kann bis zu 100 v.H. in Veranlagungen gemäß § 20a Abs. 1 Z 3 InvFG 1993 (Alternative Investments) investieren, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Insbesondere bei diesen Veranlagungen kann es zu einem Verlust bis hin zum Totalausfall des darin veranlagten Kapitals kommen.

Die Möglichkeit dieses Totalausfalles ist aufgrund der beschriebenen Garantie im vereinfachten Verkaufsprospekt unter Punkt 2.2.2. auf 20 % herabgesetzt.

Der Garantie-Spar-Fonds, ein gemischter Dachfonds gemäß § 20a InvFG, wird nach einem Mehrstufen-Sicherheitsmodell (CPPI-Modell) gemanagt. Die Gewichtung der Vermögensgegenstände wird über einen dynamischen Allokationsprozess festgelegt. Durch diese Gestaltungsbeschränkungen kann es dazu kommen, dass die Veranlagung über längere Zeiträume nicht an der Entwicklung des Aktienmarktes partizipiert.

Garantiegeber: Österreichische Volksbanken-AG, A-1090 Wien, Kolingasse 14-16. Die Qualität der Garantie ist abhängig von der Bonität des Garantiegebers.

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

Die veröffentlichten Prospekte werden in deutscher und 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.

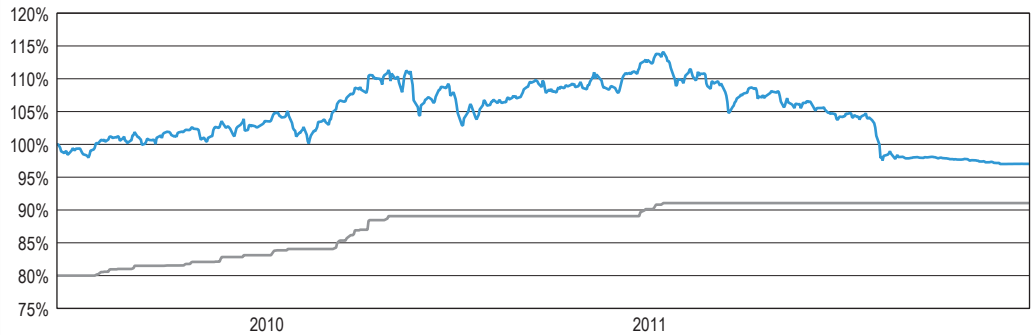
Medieninhaber und Herausgeber:
Volksbank Invest Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.
Werbung

Garantie-Spar-Fonds

Gemischter Fonds in EURO mit 80%iger Höchststandsgarantie

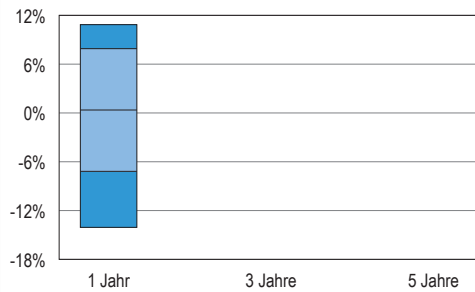


Darstellung der Wertentwicklung seit Fondsbeginn bis 29.12.2011



■ Fondsbeginn: 15.06.2009, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)
■ 80% Höchststandsgarantie (aktuell bei 91,06 EUR)

Wertentwicklungsprofile

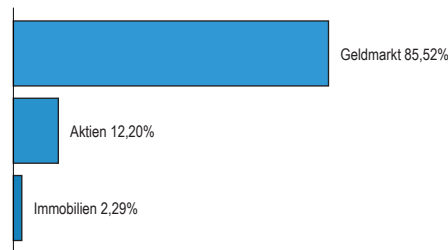


Ertragskennzahlen

	1 Jahr
Max. Ertrag p.a.	10,93%
Max. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	7,89%
Mittelwert p.a.	0,42%
Min. Ertrag in 5/6 aller Fälle p.a.	-7,04%
Min. Ertrag p.a.	-14,08%

Aufteilung des Fondsvermögens per 29.12.2011

Aufteilung nach Assetklassen innerhalb der ETFs



Die momentan größten Positionen

db x-trackers II EONIA Total Return Index ETF	45,00%
Lyxor ETF Euro Cash EONIA Investable	40,52%
db x-trackers II MSCI World Total Return Index ETF	12,20%
iShares FTSE EPRA/NAREIT Global Property Yield Fund	2,29%

Marktkommentar und Strategie des Fonds

Die aktuelle Marktlage ist noch immer durch hohe Unsicherheit geprägt, jedoch ist die Volatilität der Aktienmärkte zurückgegangen und der jetzige Trend eher stabil als fallend zu bezeichnen. Die Umschichtung mit Ende Dezember hat eine Aufteilung in 12% Aktien Weltweit, 2% Immobilienaktien und 86% Geldmarkt ergeben. Somit ist der rein defensive Trend gebrochen und die neue Aufstellung bietet Chance auf ein performancereiches 2012.

Erste KEST Auszahlung (Thesaurierungsfonds)

am	in EUR	davon KEST-Pflicht	KEST-Gesamt
15.07.2011	0,00	0,00	0,00

Nächste KEST-Auszahlung am 16.07.2012