



ISIN: AT0000A0S6K0 (A)
AT0000A0S6L8 (T)

Kurzbeschreibung:

Veranlagt ausschließlich in auf Euro lautende, mündelsichere Anleihen österr. Emittenten. Er ist entweder zu 100% am Kapitalmarkt investiert oder zur Gänze am Geldmarkt abgesichert. Der Fonds ist für die Veranlagung von Mündelgeldern und zur Pensionsrückstellung bzw. für Anschaffungen im Sinne des Gewinnfreibetrages gem. § 10 EStG geeignet. Bedeckungswert für Pensionsrückstellung: Ausschütter und Thesaurierer: EUR 103,00

Aktuelle Daten per 31.01.12

Tagespreise (in EUR)

	A	T
Errechneter Wert:	103,05	103,05
Ausgabepreis:	106,15	106,15
Rücknahmepreis:	103,05	103,05
KEST-Pflicht:	0,17	0,17
KEST-Gesamt:	0,17	0,17
EU-Quellensteuer:	0,24	0,24

Performance

YTD:	0,26%
1 Jahr:	-
3 Jahre, p.a.:	-
5 Jahre, p.a.:	-
10 Jahre, p.a.:	-
seit Fondsbeginn, p.a.:	3,05%

Fondsvermögen (Mio. EUR): 35,58

Derzeitige Durchschnittsrendite:	2,29%
Derzeitige mittlere Restlaufzeit:	7,95 Jahre
Durchschnittliche modifizierte Duration:	6,27%

Geschäftsjahr: vom 01.08. bis 31.07.

Ausgabeaufschlag: einm. bis zu 3,00%

Verwaltungsgebühr p.a.: 0,50%

Ertragsverwendung:

ausschüttend, Auszahlung ab 31.10.

thesaurierend, KEST-Auszahlung ab 31.10.

Publikation der Tageskurse:

Tageszeitung: Der Standard

Internet: www.volksbankinvestments.com

Die Darstellung eines geringeren Zeitraumes als 12 Monate ist dadurch begründet, dass seit der Auflage des Volksbank-Mündel-Flex noch keine 12 Monate verstrichen sind. Die Angaben zur früheren Wertentwicklung, insbesondere bezogen auf einen derart kurzen Vergleichszeitraum, sind kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

Emittent jener Wertpapiere, mit denen die 35 %ige Emittentengrenze für Staatsanleihen überschritten wird, ist der Staat Österreich. Die Fondsbestimmungen wurden durch die FMA (Finanzmarktaufsicht) bewilligt.

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.

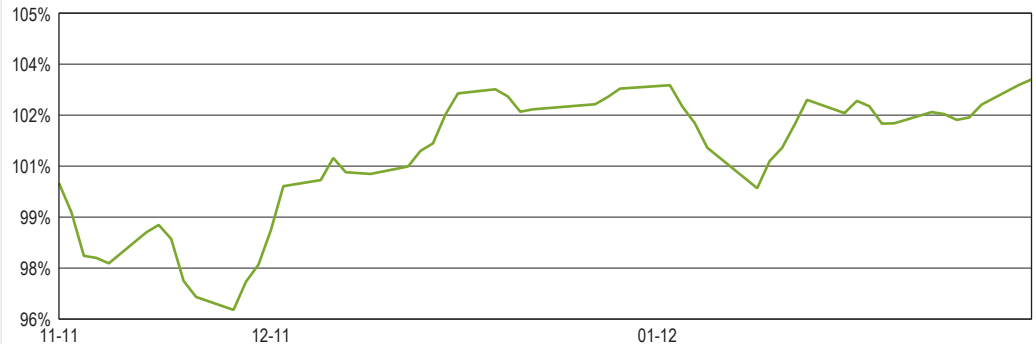
Die veröffentlichten Prospekte sowie das Kundeninformationsdokument dieses Investmentfonds in ihrer aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstveröffentlichung stehen dem Interessenten unter www.volksbankinvestments.com und in den Hauptanstellen und Geschäftsstellen der Volksbankengruppe zur Verfügung.

Der veröffentlichte Prospekt wird in deutscher Sprache, das Kundeninformationsdokument (KID) zusätzlich in englischer Sprache zur Verfügung gestellt.

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: 14.11.2011, mit Wiederveranlagung der Ausschüttung (entspricht der Berechnung der OeKB)

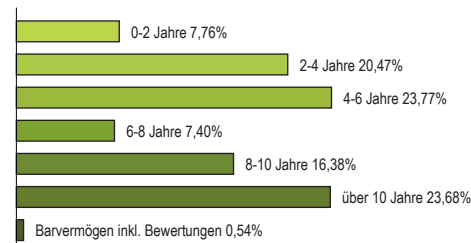
Wertentwicklungsprofile

Ertragskennzahlen

Noch zu wenig Daten, um Wertentwicklungsprofile und Ertragskennzahlen berechnen zu können.

Aufteilung des Fondsvermögens per 31.01.2012

Restlaufzeitenverteilung



Anleihen nach Rating*

99,46%

AA+

99,46%

Die momentan größten Emittenten

Österreich, Republik

ÖSTERREICH

99,46%

Marktkommentar und Strategie des Fonds

Die Euro-Schuldenkrise und hier vor allem die Peripherieländer - allen voran die ungelöste Griechenland Frage - standen im abgelaufenen Monat weiterhin im Mittelpunkt des öffentlichen Interesses. Die Aktienmärkte begannen das neue Jahr zuversichtlich und beendeten den Jänner positiv. Volatil hingegen präsentierten sich die Anleihemärkte. Der Spread von 10-jährigen österreichischen- zu deutschen Cash-Bonds weitete sich um 5 bp aus. Vor diesem Hintergrund fielen österreichische Renditen im Laufe des Monats im kurzen und mittleren Laufzeitenbereich um durchschnittlich 10bp. Für 2011 geht der Markt von einem BIP-Wachstum in der Euro-Zone von 1,5 Prozent und in 2013 von 1,0 Prozent aus. Für 2012 wird ein negatives Wirtschaftswachstum von -0,5 Prozent prognostiziert. Die Arbeitslosenquote in der Eurozone blieb im Berichtszeitraum mit 10,1 Prozent stabil, für 2013 wird eine Arbeitslosigkeit von 10,8 Prozent prognostiziert. Der Markt erwartet für 2011 nunmehr eine durchschnittliche Jahresinflationsrate von 2,7 Prozent, um 0,1 Prozent höher als im Monat zuvor.

Im Jänner betrug die Wertentwicklung des EFFAS-Österreich Staatsanleihenindex (über 1 Jahr) -0,13 Prozent. Der Spread von Banken- und Unternehmensanleihen über EMU-Benchmarkstaatsanleihen engte sich im Laufe des Monats ein (JPMorgan Maggie Credit Index).

Das aktuelle Signal ist Long-Kapitalmarkt.

Erste Ausschüttung für das GJ 2011/2012:

Erste Ausschüttung am 31.10.2012