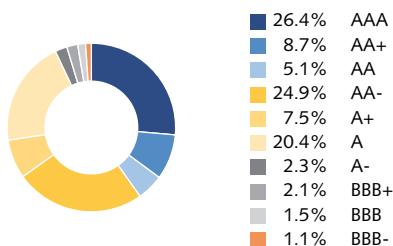


Der Fonds investiert in Obligationen und andere fest- und variabelverzinsliche Forderungen, die auf Schweizer Franken lauten. Der Fonds hat zum Ziel, beste Anlagerenditen in Schweizer Franken zu erwirtschaften.

- Aktiv verwalteter kurzfristige Anleihefonds
- Investiert in auf Schweizer Franken lautende Anleihen öffentlich-rechtlicher und/oder privater Schuldner
- Maximal 1/3 des Fondsvermögens kann in Anleihen anderer Währungen investiert werden (Absicherung des Währungsrisikos)
- Die Restlaufzeiten (= erwartete Laufzeit) der festverzinslichen Wertpapiere bzw. die Zinsbindung der variabel verzinslichen Wertpapiere darf drei Jahre nicht überschreiten.
- Der Fonds darf in auf CHF lautende flüssige Mittel besitzen (z.B. Barguthaben, Festgelder und kurzfristige, regelmässig gehandelte Geldmarktinstrumente mit Restlaufzeiten unter zwölf Monaten)



Ratingstruktur



Laufzeitstruktur

Liquidität	2.4%
bis 1/4 Jahr	17.0%
1/4 - 1/2 Jahr	6.6%
1/2 - 1 Jahr	19.3%
1 - 2 Jahre	38.0%
2 Jahre und mehr	16.7%

Grösste Obligationenpositionen

0.77% ANZ New Zealand 2015 FRN	4.6%
0.564% National Aus BK 2015 FRN	3.6%
0.768% Aduno Hldg 2014 FRN	2.8%
1.13% ING 2014 FRN	2.7%
2.625% Total Capital 2014	2.5%
0.32% Erste Group Bk 2014 FRN	2.4%
2.5% Lloyds TSB 2014	2.2%
0.38% Oest Kontrollbk 2014 FRN	2.1%
3.375% EDF 2013	2.1%
0.194% Muenchener Hypo 2013 FRN	1.8%

Wertentwicklung in 12-Monatsperioden zum Monatsende (in %)

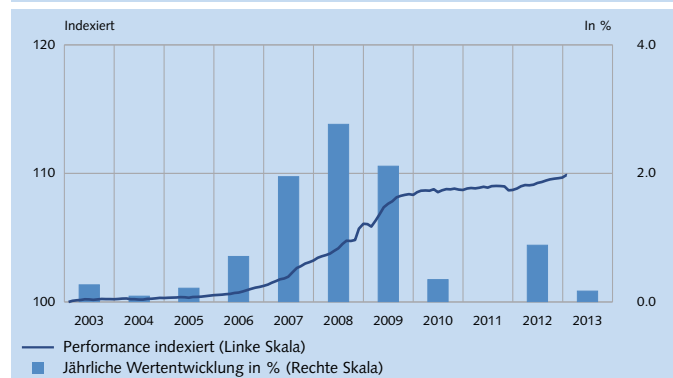
Zeitraum	Netto-Wertentwicklung	Brutto-Wertentwicklung
01.12-01.13	1.0	1.0
01.11-01.12	0.0	0.0
01.10-01.11	0.3	0.3
01.09-01.10	2.3	2.3
01.08-01.09	-2.5	2.5

Brutto-Wertentwicklung (in %)

Zeitraum	Fonds laufendes Jahr
1 Monat	0.2
6 Monate	0.2
1 Jahr	0.9
3 Jahre (p.a)	0.4
5 Jahre (p.a)	1.2

Bei der Darstellung der Netto-Wertenwicklung ist ein Ausgabeaufschlag von 5.00% im ersten Betrachtungszeitraum abgezogen. Für den Anleger können zusätzliche, die Wertentwicklung mindernde Depotführungsgebühren entstehen.

Wertentwicklung B in CHF (thesaurierend)



Quelle: Bank Vontobel AG. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.

Kennzahlen

Volatilität *	0.31%
Sharpe Ratio *	0.90
Information Ratio *	0.92
Tracking Error *	0.33%
Jensen's Alpha *	0.23%
Beta *	-2.61
Ø Modifizierte Duration	0.41
Ø Restlaufzeit in Jahren	0.49
Durchschnittlicher Coupon	1.45%
Rendite auf Verfall	0.40%

* 3 Jahre annualisiert

Fondsdaten

Portfoliomanager	Jürg Bretscher
Standort Portfoliomanager	Zürich
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	CHF
Nettoinventarwert	114.93
Höchst seit Lancierung	114.94
Tiefst seit Lancierung	99.99
Fondsvolumen in Mio.	192.39 CHF
Volumen Anteilsklasse in Mio.	176.72 CHF
Management Fee p.a.	0.150%
TER (per 31.08.2012)	0.32%
Lancierungsdatum	24.10.2000
Lancierungspreis	100.00
Abschluss Geschäftsjahr	31. August
ISIN	LU0120694996
WKN Nummer	578796



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Performance creates trust

www.vontobel.com/fundnet

Wichtige rechtliche Hinweise: Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund, einer luxemburgischen SICAV, erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Statuten sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds des Vontobel Fund birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Bank Vontobel Österreich AG, Rathausplatz 4, A-5020 Salzburg als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds in 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, oder über funds.vontobel.com erhältlich.

Der Fonds und die entsprechenden Teilfonds sind im Register der niederländischen Aufsichtsbehörde AFM registriert, wie im Artikel 1:107 des Financial Markets Supervision Act vorgeschrieben (Wet op het financiële toezicht). In Spanien sind die zugelassenen Teilfonds im durch den spanischen CNMV geführten Register der ausländischen Kollektivanlagegesellschaften unter der Nummer 280 registriert. Die in Grossbritannien zum Verkauf zugelassenen Teilfonds sind im Register der FSA unter der Scheme Reference Number 466625 registriert.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten, sowie mögliche wertmindernde Depotführungsgebühren oder Quellensteuern, unberücksichtigt. Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen.