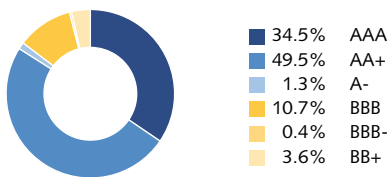


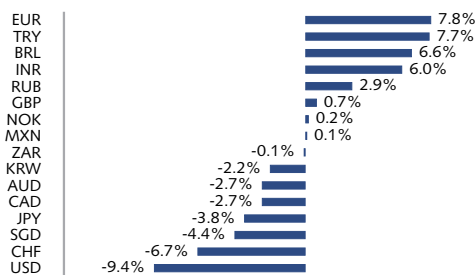
Der Fonds investiert weltweit in Obligationen und strebt eine vom Marktumfeld unabhängige, positive (absolute) Rendite an. Das Portfolio basiert auf Anlagestrategien mit tiefer Korrelation, die in unterschiedlichen Marktsituationen Rendite bringen. Die Verteilung des verwalteten Vermögens auf diese Strategien wird aktiv gesteuert. Diese Strategien umfassen die Allokationen zu Staats-, Schwellenländer- und Unternehmensanleihen sowie das Durations- und Währungsmanagement über Derivate.

- Aktiv verwalteter Multi-Strategie-Absolute-Return-Bond-Fonds
- Ziel ist eine auf Jahresbasis positive Rendite
- Aktive Allokation zwischen niedrig korrelierten Anlagestrategien
- Hochliquides Basisportfolio bestehend aus Kern- und peripheren Staatsanleihen sowie supranationalen Anleihen
- Renditesteigerung durch Positionen in Unternehmens- und Schwellenmarktanleihen
- Aktives Durations- und Währungsmanagement über Derivate
- Begrenzung des Verlustrisikos durch defensive Portfolioausrichtung

Ratingstruktur



Währungsexposure (Netto)



Die Rating- und Währungsstruktur umfasst lediglich die Wertpapiere und Bardepots

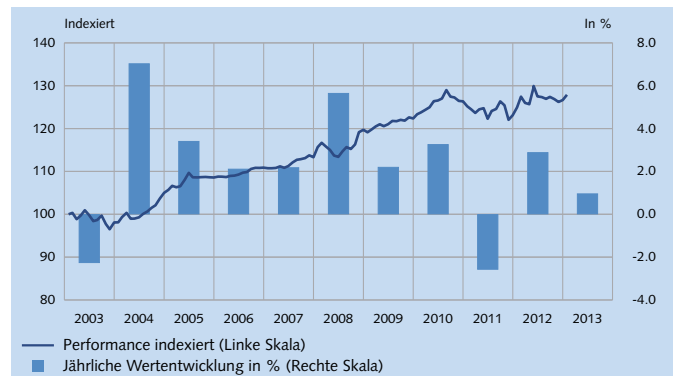
Grösste Obligationenpositionen

6.875% United States 2025	17.8%
4.25% Australia 2017	10.8%
4.75% Australia 2016	6.6%
10% Brazil 2017	6.1%
4.5% United States 2036	5.0%
1.375% United States 2015	4.0%
2.5% United States 2015	3.3%
6% Queensland Treasury 2016	3.1%
4.5% United Kingdom 2013	2.9%
2.75% United Kingdom 2015	2.6%

Wertentwicklung in 12-Monatsperioden zum Monatsende (in %)			Brutto-Wertentwicklung (in %)	
Zeitraum	Netto-Wertentwicklung	Brutto-Wertentwicklung	Zeitraum	Fonds laufendes Jahr
01.12-01.13	2.4	2.4	1 Monat	1.0
01.11-01.12	-0.2	-0.2	6 Monate	1.0
01.10-01.11	1.5	1.5	1 Jahr	2.9
01.09-01.10	3.5	3.5	3 Jahre (p.a)	1.2
01.08-01.09	-2.0	3.0	5 Jahre (p.a)	2.0

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

Wertentwicklung B in EUR (thesaurierend)



Kennzahlen

Volatilität *	3.92%
Sharpe Ratio *	0.09
Value at Risk	3.11
Ø Modifizierte Duration	-3.00
Ø Restlaufzeit in Jahren	5.96
Durchschnittlicher Coupon	5.43%
Rendite auf Verfall	1.40%

* 3 Jahre annualisiert

Fondsdaten

Portfoliomanager	Massimiliano Gnesi
Standort Portfoliomanager	Zürich
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Nettoinventarwert	154.45
Höchst seit Lancierung	156.93
Tiefst seit Lancierung	99.27
Fondsvolumen in Mio.	190.75 EUR
Volumen Anteilsklasse in Mio.	125.08 EUR
Management Fee p.a.	0.850%
Performance Fee	10.000%
TER (per 31.08.2012)	1.18%
Lancierungsdatum	09.12.1999
Lancierungspreis	100.00
Abschluss Geschäftsjahr	31. August
ISIN	LU0105717820
WKN Nummer	926238



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.