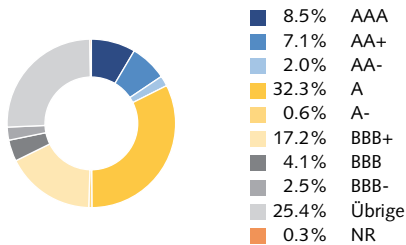


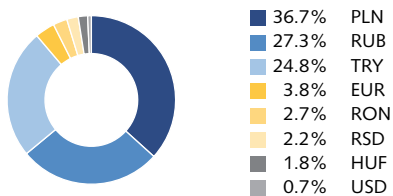
Der Fonds investiert in Obligationen und ähnliche Wertschriften, die vorwiegend in mittel- und osteuropäischen Währungen (z.B. aus Polen, Ungarn, Türkei) denominiert sind. Der Fonds hat zum Ziel, beste Anlagerenditen in Euro zu erwirtschaften.

- Aktiv verwalteter Obligationenfonds
- Kann neben Anlagen in mittel- und osteuropäischen Währungen auch in andere Währungen investieren
- Hohe Kreditqualität aufgrund von Investitionen in Staatsanleihen, Supranationals und Anleihen erstklassiger Emittenten mit offiziellem Rating
- Kontrolliertes Währungsrisiko, da nur in Anleihen in lokalen Währungen investiert wird
- Breite Diversifikation

Ratingstruktur



Grösste Währungen



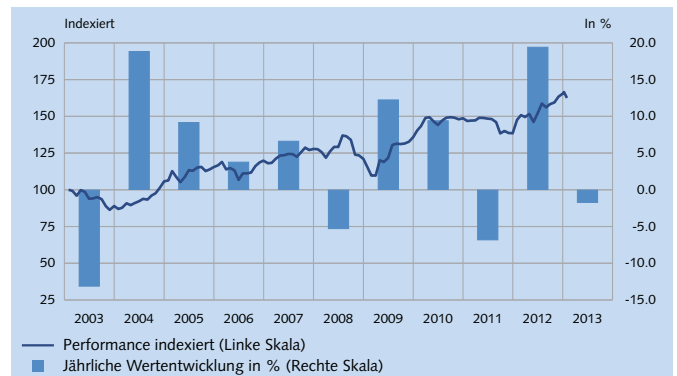
Grösste Obligationenpositionen

5.5%	Poland 2015	5.4%
4%	Poland 2023	4.5%
5.75%	Poland 2029	3.8%
7%	Russian Federation 2023	3.4%
5.25%	Poland 2020	3.1%
9%	Turkey 2017	3.1%
9%	Turkey 2014	3.1%
5.75%	Poland 2022	3.1%
8.15%	Russian Federation 2027	2.9%
2.75%	Poland 2023	2.8%

Wertentwicklung in 12-Monatsperioden zum Monatsende (in %)			Brutto-Wertentwicklung (in %)	
Zeitraum	Netto-Wertentwicklung	Brutto-Wertentwicklung	Zeitraum	Fonds
01.12-01.13	10.1	10.1	laufendes Jahr	-1.8
01.11-01.12	0.5	0.5	1 Monat	-1.8
01.10-01.11	4.6	4.6	6 Monate	-1.8
01.09-01.10	21.8	21.8	1 Jahr	19.5
01.08-01.09	-14.7	-9.7	3 Jahre (p.a)	5.0
			5 Jahre (p.a)	5.0

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 *	7.63%
Sharpe Ratio *	0.54
Information Ratio *	negativ
Tracking Error *	1.40%
Jensen's Alpha *	-1.51%
Beta *	0.88
Ø Restlaufzeit in Jahren	5.69

\* 3 Jahre annualisiert

Fondsdaten

Portfoliomanager	Daniel Karnaus
Standort Portfoliomanager	Zürich
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Nettoinventarwert	143.50
Höchst seit Lancierung	147.05
Tiefst seit Lancierung	48.95
Fondsvolumen in Mio.	217.90 EUR
Volumen Anteilsklasse in Mio.	44.73 EUR
Management Fee p.a.	1.100%
TER (per 31.08.2012)	1.40%
Lancierungsdatum	05.09.1997
Lancierungspreis	51.13
Abschluss Geschäftsjahr	31. August
ISIN	LU0080215204
WKN Nummer	987182



Private Banking  
Investment Banking  
Asset Management

Performance creates trust

[www.vontobel.com/fundnet](http://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](http://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.