

Der Fonds investiert überwiegend in Obligationen hoher Qualität unterschiedlicher Länder und Emittenten sowie in geringerem Masse in Aktien und andere Anlageklassen (indirekte Anlagen), wie Rohstoffe, Edelmetalle und Immobilien. Die Fondsmanager streben eine vom Marktumfeld unabhängige, positive absolute Rendite an. Um dieses Ziel zu erreichen, wird die Duration durch den Einsatz derivativer Instrumente aktiv verwaltet und die Asset Allokation je nach Umfeld dynamisch angepasst.

- Aktiv verwalteter gemischter Fonds, der einen Total-Return-Ansatz und eine vom Marktumfeld unabhängige positive absolute Rendite verfolgt
- Das Renditeziel beträgt EURIBOR 3M +3%
- Flexible Anpassung der Asset Allokation und aktives Durationsmanagement
- Zweistufiger Anlageprozess: Anlagestrategie und Aktienresearch durch das Investment Policy Board in Zürich sowie Taktische Asset Allokation und Titelselektion durch Fondsmanager in Milano
- Maximale Transparenz und Liquidität der Titel
- Verwaltet durch Experten in Milano in engem Kontakt mit Asset-Allocation-Spezialisten in Zürich

Portfoliostruktur



Grösste Aktienpositionen

Gamax Fd Fcp Junior -A-	6.0%
Lyxor ETF Ftse Epra/Nareit Us	1.3%
Adidas AG -Namen-	1.0%
Lvmh Moet Hennessy	1.0%
JPMorgan Chase & Co Shs	1.0%

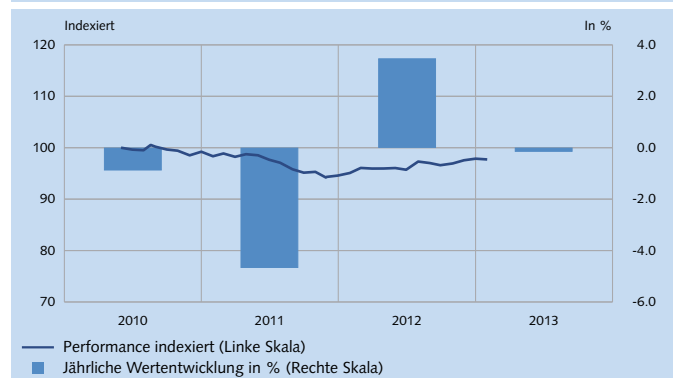
Grösste Obligationenpositionen

3.5% Belgium 2015	3.7%
1.375% Caterp Int Fin 2015	3.2%
3% Italy 2015	2.9%
ETF Lyxor EuroMTS 1-3Y	2.9%
5.5% DANONE 2015	2.9%

Wertentwicklung in 12-Monatsperioden zum Monatsende (in %)			Brutto-Wertentwicklung (in %)	
Zeitraum	Netto-Wertentwicklung	Brutto-Wertentwicklung	Zeitraum	Fonds laufendes Jahr
01.12-01.13	2.8	2.8	1 Monat	-0.2
01.11-01.12	-8.3	-3.3	6 Monate	-0.2
			1 Jahr	3.5
			3 Jahre (p.a)	n.a.
			5 Jahre (p.a)	n.a.

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)



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 *	2.06%
Sharpe Ratio *	1.13

* 1 Jahr

Fondsdaten

Portfoliomanager	Chiara Bellon
Standort Portfoliomanager	Milano
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Nettoinventarwert	97.62
Höchst seit Lancierung	100.44
Tiefst seit Lancierung	94.11
Fondsvolumen in Mio.	35.02 EUR
Volumen Anteilsklasse in Mio.	23.65 EUR
Management Fee p.a.	1.200%
Performance Fee	10.000%
TER (per 31.08.2012)	2.12%
Lancierungsdatum	25.05.2010
Lancierungspreis	100.00
Abschluss Geschäftsjahr	31. August
ISIN	LU0505244425
WKN Nummer	A1CZBU



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.