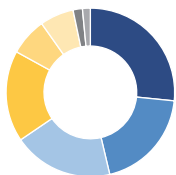


Der Fonds investiert hauptsächlich in Aktien und ähnliche Wertpapiere von US-amerikanischen Unternehmen, die relativ zu ihrem Marktwert unterbewertet sind.

- Ein aktiv verwalteter Aktienfonds, der in US-amerikanischen Aktien investiert
- Das Anlageziel besteht darin, langfristig ein absolutes Kapitalwachstum durch Investition in ein Aktienportfolio von unterbewerteten erstklassigen Unternehmen zu erreichen
- Die Anlage erfolgt streng nach dem Bottom-up-Ansatz, wobei die Einzeltitelauswahl Vorrang hat und makroökonomische Analysen eine untergeordnete Rolle spielen
- Langfristiger Anlagehorizont ohne eine vorher festgelegte Haltedauer für Wertpapiere



Grösste Sektoren



26.6%	Basiskonsumgüter
19.7%	Nicht-Basiskonsumgüter
19.2%	IT
17.5%	Finanzen
7.2%	Industrie
6.5%	Gesundheitswesen
1.8%	Roh-, Hilfs-, Betriebsstoffe
1.5%	Liquidität

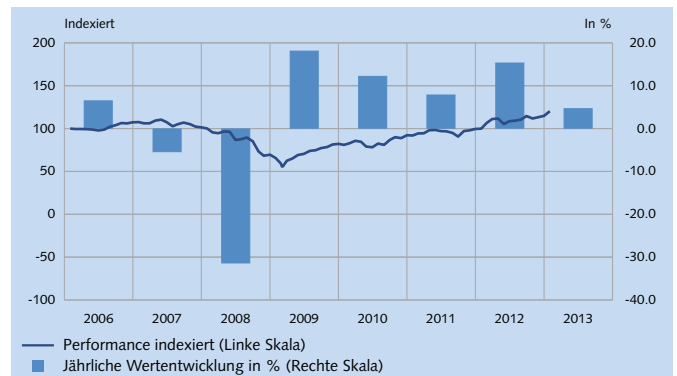
Grösste Aktienpositionen

Coca-Cola Co	4.7%
Mastercard Inc	4.5%
Visa -A-	4.5%
JPMorgan Chase & Co Shs	4.1%
Citigroup	4.0%
Berkshire Hathaway -A- Akt	3.6%
Altria Group Inc Shs	3.2%
Amazon Com Shs	3.0%
Google Inc -A- Shs	3.0%
Diageo Plc -Adr	3.0%

Wertentwicklung in 12-Monatsperioden zum Monatsende (in %)			Brutto-Wertentwicklung (in %)	
Zeitraum	Netto-Wertentwicklung	Brutto-Wertentwicklung	Zeitraum	Fonds laufendes Jahr
01.12-01.13	20.4	20.4	1 Monat	4.7
01.11-01.12	8.7	8.7	6 Monate	4.7
01.10-01.11	13.5	13.5	1 Jahr	15.4
01.09-01.10	23.3	23.3	3 Jahre (p.a)	14.1
01.08-01.09	-39.4	-34.4	5 Jahre (p.a)	3.7

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 H 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 *	11.21%
Sharpe Ratio *	1.29
Information Ratio *	0.10
Tracking Error *	6.71%
Jensen's Alpha *	5.05%
Beta *	0.68

* 3 Jahre annualisiert

Fondsdaten

Portfoliomanager	Edwin D. Walczak / Matthew Benkendorf
Standort Portfoliomanager	New York
Fondsdomizil	Luxemburg
Fondswährung	USD
Nettoinventarwert	119.43
Höchst seit Lancierung	119.43
Tiefst seit Lancierung	55.33
Fondsvolumen in Mio.	1'010.60 USD
Volumen Anteilsklasse in Mio.	27.57 EUR
Management Fee p.a.	1.650%
TER (per 31.08.2012)	2.13%
Lancierungsdatum	10.01.2006
Lancierungspreis	100.00
Abschluss Geschäftsjahr	31. August
ISIN	LU0218912151
WKN Nummer	A0EQYN



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.