

Vontobel Fund - Euro Mid Yield Bond

de 30.06.2010

Fondos de inversión SICAV de derecho luxemburgués



La mayor parte del fondo se invierte en bonos en euros con una calificación crediticia media (mid yield). Se considera calificación crediticia media el segmento de ratings comprendidos entre A+ y BBB- según la agencia S&P. El objetivo del fondo consiste en obtener un excedente de rentabilidad respecto a la deuda pública en euros.

- Fondo de renta fija de gestión activa
- Invierte un 90% en bonos denominados en euros de emisores públicos o privados
- Las decisiones de inversión se basan en análisis fundamental y técnico

- Invierte sobre todo en obligaciones con una calificación crediticia media
- Oportunidades de rentabilidad superiores a la media
- Selección disciplinada de emisores de títulos de deuda
- Gestión estricta del riesgo de los emisores incluidos en el fondo

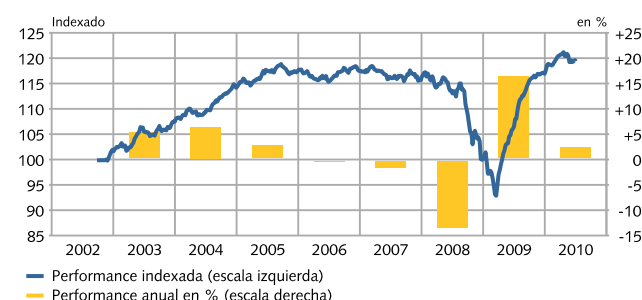
Martina Honegger y Tolga Yildirim,
Bank Vontobel AG, Zürich

Performance (in %) B

		2010				3 años		5 años	
		1 mes	1.1.-30.6.	2009	2008	2007	p.a.	p.a.	
EUR	Fondo	-0.3	2.4	16.4	-13.4	-1.5	0.9	0.3	
	Índice	0.3	3.9	17.7	-7.4	-0.2	4.2	2.6	
CHF	Fondo	-7.1	-8.8	16.7	-22.8	1.6	-6.4	-2.9	
	Índice	-6.6	-7.5	18.0	-17.5	2.9	-3.3	-0.6	
USD	Fondo	-0.4	-12.6	20.1	-18.2	9.9	-2.3	0.5	
	Índice	0.1	-11.3	21.5	-12.5	11.3	0.9	2.9	

Índice de comparación: Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB

Rentabilidad B En EUR (dividendos reinvertidos)

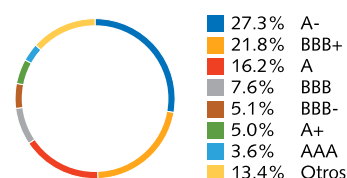


Fuente: Bank Vontobel AG; la tasa de rendimiento del Fondo puede variar al alza o a la baja debido a las fluctuaciones de la moneda. El rendimiento histórico no es indicativo de los rendimientos actuales o futuros. En las cifras de rendimiento no se tienen en cuenta las comisiones ni los costes relacionados con la emisión y el rescate de las participaciones.

Datos sobre riesgo

Volatilidad *	7.0%
Sharpe Ratio (tasa sin riesgo: 2.84%) *	negativo
Ratio de información *	negativo
Duración modificada media	4.07
Vencimiento medio año	4.02
Cupón medio	4.74%
Rentabilidad bruta al vto.	3.90%
Beta *	1.03

Calidad Crediticia



Estructura por vencimientos

Liquidez	1.0%
Hasta 1/4 año	22.8%
1 - 3 años	19.2%
3 - 5 años	35.5%
5 - 7 años	5.4%
7 - 10 años	7.3%
Más de 10 años	8.8%

* sobre 3 años, anualizados

Posiciones principales

DEUTSCHLAND 2.25%	3.6%
11.04.2014	
WESTFIELD FINAN 3.625%	3.4%
27.06.2012	
AMERICAN HONDA FI 3.875%	2.9%
16.09.2014	
MUNICH RE FINAN 6.75%	2.9%
16.06.2023	
TOYOTA MOTOR CRED 6.625%	2.7%
03.02.2016	
AKZO NOBEL 7.25%	2.7%
27.03.2015	
SG CAPITAL 5.419%	2.6%
10.11.2020	

Datos actuales en EUR

Valor Liquidativo A	92.76
Valor Liquidativo B	119.53
Máximo histórico B	121.32
Mínimo histórico B	92.99
Patrimonio neto total (en mill.)	44.3
Distribución	diciembre
Última distribución	3.90

Información sobre el fondo en EUR

Comisión de gestión anual	1.10%
TER (de 28.02.2010)	1.38%
Precio de lanzamiento B	100.00
Fecha de lanzamiento	27.09.2002
ISIN A	LU0153585566
ISIN B	LU0153585723
Cód. Suiza A	1'473'224
Cód. Suiza B	1'473'228
Cód. Alemania A	724773
Cód. Alemania B	724774
Fin de Año Fiscal	agosto

Internet: www.vontobel.com

Información legal importante: La presente documentación no constituye una oferta ni invitación para la adquisición o suscripción de los subfondos de Vontobel Fund SICAV de Luxemburgo se basa exclusivamente en el folleto, el folleto simplificado, en los estatutos y en los informes anuales y semestrales (para Italia, además, en el Documento Integrativo y en el Modulo di Sottoscrizione). Asimismo, le recomendamos contactar con su asesor personal o con otros asesores antes de efectuar una inversión. Estos documentos y la composición de los índices de referencia se pueden obtener gratuitamente en Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de gestora del Fondo, en Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zúrich, en su carácter de agente de pagos en Suiza, en Bank Vontobel Österreich AG, Rathausplatz 4, A-5024 Salzburgo, en su carácter de agente de pagos en Austria, en B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Fráncfort/Meno en su carácter de agente de pagos en Alemania, en los agentes autorizados para la venta, en la sede del Fondo, sita en 69, route d'Esch, L-1470 Luxemburgo, o en www.vontobel.com.

La rentabilidad histórica no es un indicador de rendimientos actuales o futuros. Las cifras de rentabilidad no contemplan comisiones ni gastos que se devenguen en el momento de la emisión o del reembolso de participaciones.