

Vontobel Fund - Euro Mid Yield Bond

au 30.06.2010



Fonds de droit luxembourgeois SICAV

Le fonds est principalement investi en emprunts en euros à solvabilité moyenne (mid yield). Est réputé moyennement solvable le segment défini par l'agence de notation S&P dans lequel la qualité des titres va de A+ à BBB-. Le fonds a pour objectif de surperformer les emprunts gouvernementaux en euros à hauteur de l'avantage de rendement.

- Fonds obligataire géré activement
- Investit à 90% en emprunts libellés en euros émis par des débiteurs privés et/ou de droit public
- Décisions de placement reposant sur une analyse aussi bien fondamentale que technique

- Investit principalement en obligations à solvabilité moyenne
- Potentiel de rendement supérieur à la moyenne
- Sélection rigoureuse des débiteurs
- Stricte gestion des risques pour les débiteurs représentés dans le fonds

Martina Honegger et Tolga Yildirim,
Bank Vontobel AG, Zürich

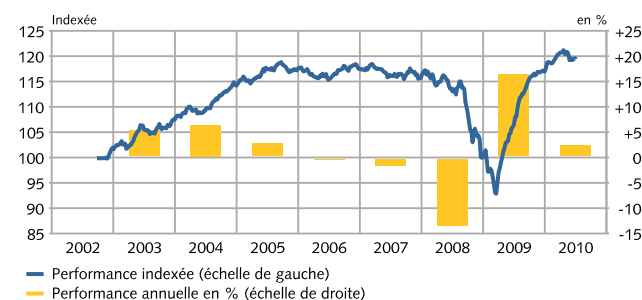
Performance (in %) B

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

Indice de référence: Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB

Evolution de la valeur du fonds B

En EUR (distr. réinv.)

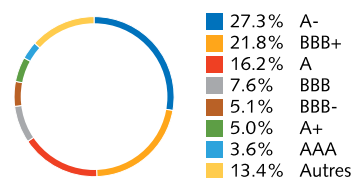


Source: Bank Vontobel AG; la performance historique enregistrée ne constitue pas un indicateur des résultats actuels ou futurs. En outre, les données n'incluent pas les commissions et les frais prélevés lors de l'émission et du rachat de parts de fonds. Suite à des fluctuations monétaires, le rendement du fonds peut augmenter ou chuter.

Données sur le risque

Volatilité *	7.0%
Ratio de Sharpe (Taux Hors-Risque: 2.84%) *	négatif
Ratio d'information *	négatif
Duration modifiée moyenne	4.07
Durée résiduelle Ø en années	4.02
Coupon moyen	4.74%
Rendement à l'éch.	3.90%
Bêta *	1.03

Qualité des titres



Structure des durées

Liquidité	1.0%
jusqu'à 1/4 an	22.8%
1 - 3 an	19.2%
3 - 5 ans	35.5%
5 - 7 ans	5.4%
7 - 10 ans	7.3%
10 ans et plus	8.8%

* annualisé sur 3 ans

Positions 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%	27.03.2015 2.7%
SG CAPITAL 5.419%	10.11.2020 2.6%

Données actuelles en EUR

Valeur nette d'inventaire A	92.76
Valeur nette d'inventaire B	119.53
Plus haut dep. le lancement B	121.32
Plus bas dep. le lancement B	92.99
Fortune du fonds en mio.	44.3
Date de la distribution	décembre
Dernière distribution	3.90

Données sur le fonds en EUR

Commission de gestion p.a.	1.10%
TER (au 28.02.2010)	1.38%
Prix du lancement B	100.00
Date du lancement	27.09.2002
ISIN A	LU0153585566
ISIN B	LU0153585723
Numéro de valeur A	1'473'224
Numéro de valeur B	1'473'228
Allemagne, n° de référence A	724773
Allemagne, n° de référence B	724774
Clôture de l'exercice	août

Internet: www.vontobel.com

Remarques juridiques importantes: la présente documentation ne constitue pas une offre d'achat ou de souscription de parts. Les parts de compartiments de la SICAV luxembourgeoise Vontobel Fund ne sont souscrites que sur la base du prospectus, du prospectus simplifié, des statuts ainsi que du rapport annuel et semestriel (en Italie, de plus, sur base du Documento Integrativo et du Modulo di Sottoscrizione). Nous vous recommandons en outre de consulter votre conseiller à la clientèle ou tout autre conseiller avant tout placement. Ces documents ainsi que la composition des indices de référence peuvent être obtenus gratuitement auprès de Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich, en tant que direction du fonds, auprès de Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurich, en tant qu'agent payeur en Suisse, auprès de Bank Vontobel Österreich AG, Rathausplatz 4, A-5024 Salzburg, en tant qu'agent payeur en Autriche, auprès de B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Francfort-sur-le-Main, en tant qu'agent payeur en Allemagne, auprès des points de vente agréés, au siège du fonds, 69, route d'Esch, L-1470 Luxembourg, ou sur le site www.vontobel.com.

La performance historique ne saurait préjuger des résultats actuels ou futurs. Les performances ne prennent pas en compte les commissions et les frais prélevés lors de l'émission ou du rachat des parts.