

Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

per 30.04.2007



Luxemburgischer Investmentfonds SICAV

Das Fondsvermögen ist hauptsächlich in Aktien und aktienähnlichen Wertpapieren von Unternehmen in Schwellenländern investiert. Der Liquiditätsanteil darf 20% des Fondsvermögens nicht überschreiten.

Kommentar des Portfoliomanagers

Märkte: Die Schwellenmärkte verzeichneten im April starke Gewinne. Einem kräftigen Ausverkauf in China Ende Februar folgten Massnahmen der Regierung zur Einschränkung exzessiver Spekulation und illegaler Aktivitäten am Aktienmarkt sowie zur Drosselung der unter Volldampf laufenden Konjunktur. Dies führte zu Ängsten vor einer wirtschaftlichen Abschwächung, die sich schnell auf die Aktienmärkte rund um den Globus ausbreiteten, aber die Schwellenmärkte erholten sich fast genauso schnell, wie sie zuvor zurückgegangen waren.

Anlagepolitik: Wir haben an der Gewichtung innerhalb des Portfolios keine grösseren Änderungen vorgenommen. Der Verzicht auf Energiewerte, eine starke Performance bei Finanztiteln sowie unsere Untergewichtung in Russland und in Taiwan waren für den Grossteil unserer Outperformance verantwortlich. Wir bevorzugen nach wie vor die eher binnenmarktorientierten Unternehmen.

Risiko/Rendite: Die Schwellenmärkte haben in den vergangenen Jahren spektakuläre Renditen erbracht. Das langfristige Wachstum in diesen Märkten sollte von einem steigenden individuellen Wohlstand und, als Folge, Privatverbrauch getragen werden, weshalb aus unserer Sicht diejenigen Sektoren und Branchen gute Anlagechancen bieten, die von einem anziehenden Konsum profitieren.

Rajiv Jain, Vontobel Asset Management, Inc., New York

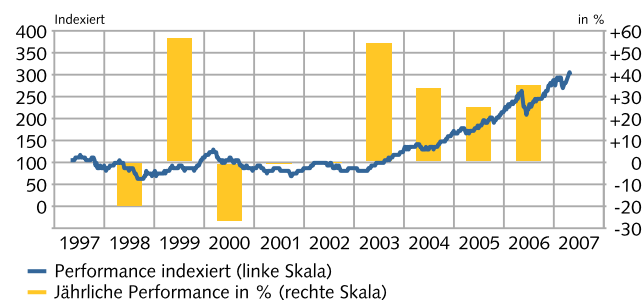
Performance (in %)

		2007		2006	2005	3 J.	5 J.
		1 Mt.	1.1.-30.4.			p.a.	p.a.
USD	Fonds	4.5	4.0	35.0	25.2	31.3	25.0
	Index	4.6	7.0	30.5	31.1	30.8	22.8
CHF	Fonds	3.3	2.8	25.0	45.5	28.2	17.7
	Index	3.4	5.8	20.9	52.5	27.7	15.6
EUR	Fonds	1.9	0.5	20.7	44.6	25.7	14.9
	Index	2.0	3.4	16.7	51.5	25.2	12.9

Vergleichsindex: MSCI Emerging Markets TR net

Wertentwicklung

In USD (Ausschüttung reinvestiert)



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.

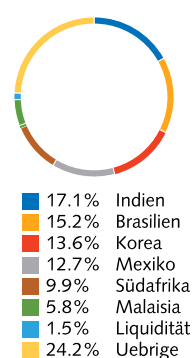


Kennzahlen

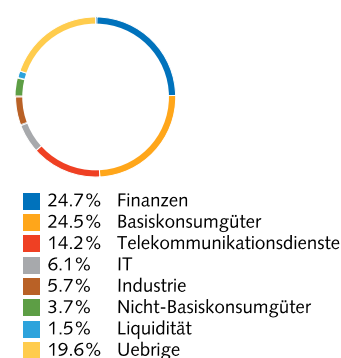
Volatilität *	14.4%
Sharpe Ratio (Risikoloser Zinssatz: 3.88%) *	1.9
Information Ratio *	0.1
Tracking Error *	6.0%
Jensen's Alpha *	5.1%
Beta *	0.83

* 3 Jahre annualisiert

Grösste Länder



Grösste Branchen



Grösste Positionen

HOUSING DEV FIN	4.0%
GRUPO MODELO	3.9%
ITAUSA INVESTIMENTOS ITAU SA	3.3%
BRITISH AMERICAN TOBACCO	3.3%
REMGRO LTD	3.2%
PT TELEKOMUNIKASI INDONESIA	3.2%
BHARTI TELE-VENTURES LTD	3.1%
KT & G CORP	3.1%
CIA SOUZA CRUZ	3.0%
GENTING	2.3%

Aktuelle Daten in USD

Nettoinventarwert A1	415.76
Nettoinventarwert A2	464.29
Höchst seit Lancierung A2	472.94
Tiefst seit Lancierung A2	86.92
Fondsvermögen in Mio.	1'018.2
Letzte Ausschüttung	4.50
Datum Ausschüttung	Dezember

Fondsinformation in USD

Management Fee p.a.	1.65%
TER (per 28.02.2007)	1.93%
Lancierungspreis A2	100.50
Lancierungsdatum	03.11.1992
ISIN A1	LU0040506734
ISIN A2	LU0040507039
Schweizer Valorenr. A1	618'762
Schweizer Valorenr. A2	618'763
WKN Nummer A1	972721
WKN Nummer A2	972722
Abschluss Geschäftsjahr	August

Internet: www.vontobel.com

Die in dieser Broschüre aufgeführten Fonds, sind Teilfonds des Vontobel Fund SICAV ein Anlagefonds luxemburgischen Rechts. Die Broschüre ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Sie dient lediglich zum Zweck der Information. Anlagen sollen erst nach gründlicher Lektüre des aktuellen Verkaufsprospekts des Fonds mit integrierten Statuten resp. Reglement, dem der letzte Jahresbericht und gegebenenfalls der letzte Halbjahresbericht beigelegt sind (Italien zusätzlich Documento Integrativo und Modulo di Sottoscrizione) sowie der Beratung eines unabhängigen Finanz- und Steuerspezialisten getätigt werden. Die erwähnten Dokumente sowie die Zusammensetzung der Benchmarks erhalten Sie kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Dianastrasse 9, CH-8022 Zürich und bei Raiffeisen Schweiz, Raiffeisenplatz, CH-9001 St. Gallen, bei der Bank Vontobel Österreich AG, Rathausplatz 4, A-5024 Salzburg, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Frankfurt/Main, bei den autorisierten Vertriebsstellen in Italien oder am Sitz des Fonds in Luxemburg.

Der Wert und die Rendite der Anteile können fallen und steigen. Sie werden durch die Marktvolatilität sowie durch Wechselkurschwankungen beeinflusst. Die vergangene Wert- und Renditeentwicklung sagt nichts über deren zukünftige Entwicklung aus. Die Aufteilung nach Branchen, Ländern und Währungen und die einzelnen Positionen sowie ggf. angegebene Benchmarks können sich jederzeit im Rahmen der im Verkaufsprospekt festgelegten Anlagepolitik ändern.

Diese Broschüre wurde von der Vontobel Fonds Services AG erstellt und ist nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse. Die "Richtlinien zur Sicherstellung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse" der Schweizerischen Bankiervereinigung finden auf die vorliegende Broschüre keine Anwendung.

Wir weisen Sie darauf hin, dass nicht ausgeschlossen werden kann, dass die Vontobel-Gruppe eigene Interessen an der Kursentwicklung einzelner oder aller in diesem Dokument beschriebener Titel hat, und dass für hierin erwähnte Gesellschaften Dienstleistungen erbracht werden.

Obwohl die Vontobel-Gruppe der Meinung ist, dass die hierin enthaltenen Angaben auf verlässlichen Quellen beruhen, kann das Geschäftsfeld Vontobel Asset Management & Investment Funds keinerlei Gewährleistung für die Qualität, Richtigkeit, Aktualität oder Vollständigkeit der in dieser Broschüre enthaltenen Informationen übernehmen.