

Mitteilung an alle Anteilseigner der Vontobel Fonds

Anbei finden Sie eine Information der Fondsgesellschaft.

Folgende Fonds sind betroffen:

LU0415414829 Vontobel Belvista Commodity B Cap
LU0035745552 Vontobel US Dollar Bond B Cap

VONTOBEL FUND
Investmentgesellschaft mit variablem Kapital
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 38.170
(der "Fonds")

Luxemburg, 29. August 2014

MITTEILUNG AN DIE ANLEGER

Der Verwaltungsrat des Fonds (der "Verwaltungsrat") möchte Sie hiermit auf eine Reihe von Änderungen im Rahmen des Verkaufsprospekts aufmerksam machen.

BESCHLOSSENE ÄNDERUNGEN

Der Verwaltungsrat hat folgende Änderungen betreffend die unten aufgeführten Teilfonds beschlossen:

1) Vontobel Fund – US Dollar Bond

- Der Teilfonds wird umbenannt. Der neue Name des Teilfonds lautet „Vontobel Fund – Bond Global Aggregate“.
- Die Referenzwährung des Teilfonds ändert sich von USD zu EUR.
- Um Ihre Anlagewährung und damit Ihr Exposure zu USD zu bewahren, werden wir Ihre Anteile bei gleichbleibender ISIN wie folgt umwandeln:

US Dollar Bond	Bond Global Aggregate	ISIN
A (USD)	AH (hedged) USD	LU0035744662
B (USD)	H (hedged) USD	LU0035745552
I (USD)	HI (hedged) USD	LU0278091383

- Anteile der Anteilklassen A, B und I werden umgewandelt in die ihnen jeweils entsprechenden „hedged“ Anteilklassen. Die Währung dieser Klassen wird laufend gegen die Referenzwährung des Teilfonds abgesichert. Diese Absicherung deckt das Währungsrisiko nicht notwendigerweise vollständig ab und verursacht Kosten, welche den Ertrag der Anteilklasse schmälern.
- Anteile der Anteilklasse R werden künftig ein Exposure zu EUR statt USD haben.
- Die Anlagegrenze für Obligationen mit eingebetteten Derivaten wird von 25% auf 15% des Nettovermögens des Teilfonds gesenkt.
- Der Teilfonds kann bis zu 40% seines Nettovermögens auf die Schwellenländer ausrichten.
- Bis zu 20% des Nettovermögens des Teilfonds können in forderungsbesicherte Wertpapiere (sog. asset-backed und mortgage-backed securities) angelegt werden.
- Bis zu 25% des Nettovermögens des Teilfonds können in hochverzinsliche Anleihen angelegt werden.
- Der Teilfonds darf fremde Währungen aktiv managen und Ausrichtungen auf verschiedene Währungen aufbauen.
- Der Teilfonds wird mit einer leistungsabhängigen Gebühr (Performance Fee) belastet. Diese Gebühr wird 20% der Wertentwicklung des Portfolios über der sog. High-Water-Mark, die alle 3 Jahre zurückgesetzt wird, sowie über dem Benchmark Portfolio Barclays Global Aggregate Hedged EUR nicht übersteigen. Die Zahlung der leistungsabhängigen Gebühr wird jährlich erfolgen.
- Das globale Risiko des Portfolios wird basierend auf der relativen VaR Methode berechnet.
- Die Hebelwirkung, die durch den Einsatz der derivativen Instrumente aufgebaut werden kann, wird basierend auf dem Nennwert-Ansatz kalkuliert. Es wird erwartet, dass über das Jahr

betrachtet die durchschnittlich erzielte Hebelwirkung im Bereich von 700% oder weniger des Nettovermögens des Teilfonds liegen wird. Die tatsächlich erzielte durchschnittliche Hebelwirkung kann allerdings über oder unter diesem Wert liegen.

Anleger, die mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile bis zum 30. September 2014, 15:45 Mitteleuropäische Zeit beim Administrator, bei Vertriebsstellen sowie bei allen anderen Stellen, die zur Entgegennahme von Rücknahmeanträgen berechtigt sind, ohne Rücknahmegebühr zurückgeben.

Die Änderungen für diesen Teilfonds werden ab dem 3. Oktober 2014 Anwendung finden.

2) Vontobel Fund – Belvista Commodity und Vontobel Fund – Belvista Dynamic Commodity

Die Anlagepolitik sieht neu vor, dass in Forderungspapiere investiert werden kann, deren Restlaufzeit bis zu 30 Monate (anstelle von gegenwärtig 12 Monaten) beträgt.

Anleger, die mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile bis zum 29. September 2014, 15:45 Mitteleuropäische Zeit beim Administrator, bei Vertriebsstellen sowie bei allen anderen Stellen, die zur Entgegennahme von Rücknahmeanträgen berechtigt sind, ohne Rücknahmegebühr zurückgeben.

3) Vontobel Fund – Pure Dividend Strategy

Dem Teilfonds wird neu eine leistungsabhängige Gebühr (Performance Fee) belastet werden. Diese Gebühr wird 10% der Wertentwicklung des Portfolios über der sog. High-Water-Mark, die regelmässig zurückgesetzt wird, sowie über dem Benchmark USD 3 Monats LIBOR nicht übersteigen. Die Zahlung der Gebühr wird vierteljährlich erfolgen.

Anleger, die mit diesen Änderungen nicht einverstanden sind, können ihre Anteile bis zum 29. September 2014, 15:45 Mitteleuropäische Zeit beim Administrator, bei Vertriebsstellen sowie bei allen anderen Stellen, die zur Entgegennahme von Rücknahmeanträgen berechtigt sind, ohne Rücknahmegebühr zurückgeben.

4) Vontobel Fund – Pure Momentum Strategy und Vontobel Fund – Pure Premium Strategy

Die Belastung der beiden Teilfonds mit der leistungsabhängigen Gebühr wird nunmehr vierteljährlich und nicht mehr wie bisher jährlich erfolgen.

5) Vontobel Fund – Emerging Markets Bond

Der Name des Teilfonds lautet neu „Vontobel Fund – Emerging Markets Local Currency Bond“.

6) Vontobel Fund – High Yield Bond

Die maximale leistungsabhängige Gebühr (Performance Fee) für den Teilfonds wird von 20% auf 10% der Outperformance reduziert.

Soweit nicht anders vermerkt, werden die Änderungen ab dem 30. September 2014 Anwendung finden.

Anlegern wird empfohlen, sich von ihren eigenen Rechts- und/ oder Steuerberatern beraten zu lassen, falls sie zu obigen Änderungen Fragen haben.

Rücknahmeanträge müssen folgende Angaben enthalten: die Identität und Anschrift des antragstellenden Anteilhabers, die Anzahl der zurückzunehmenden Anteile, den Namen des Teilfonds und der Anteilsklasse, zu denen diese Anteile gehören und die Anzahl der Anteile oder den Geldbetrag, für welchen der Anteilhaber Anteile zurückgeben will, sowie Angaben über die Person, an die die Zahlung erfolgen soll. Die an den Fonds gerichteten Rücknahmeanträge gelten ausnahmslos als rechtsverbindlich und unwiderruflich.

Die aktuelle Fassung des Verkaufsprospekts ist am Sitz des Fonds oder bei dessen Vertriebsstellen kostenlos verfügbar.

Der Verwaltungsrat des Fonds