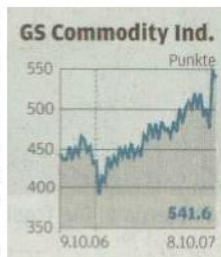


Zweierlei Rohstoffe

Mit zwei thesaurierenden Fonds bietet Vontobel die Wahl zwischen einzelaktien- oder indexbezogenen Investitionen in Rohstoffe. Der Fund-of-Funds Vontobel-Belvista Commodity Linked Selection Fund hält Anteile an Unternehmen, die ihrerseits in diesen Sektor investieren. Im Rahmen einer sektoriellen Allokation werden die entsprechenden Aktienfonds aus einem Universum von über 400 quantitativ und qualitativ beurteilt und ausgewählt. Portfoliomanager ist Harcourt Investment Consulting. Als Benchmark dient eine Kombination von MSCI Energy, MSCI Metals und Minerals mit zusammen 80% sowie vier weiteren Indizes. Bei den grössten im Portefeuille vertretenen Branchen handelt es sich um Roh-, Hilfs- und Betriebsstoffe mit 46% und Energie mit 43% des Anlagevolumens. Grösste Einzelpositionen sind Prov. Units Merrill Lynch Funds mit 17,4%, Units First State Global Resources (17,3%) und Prov. Units JPMorgan



Funds (13,8%). Die jährliche Managementgebühr beträgt 1,65%. Die Valorenummern sind 2898599 (Franken), 2898592 (Euro) und 2898601 (Dollar). Der ebenfalls von Harcourt geführte Vontobel-Belvista Commodity Linked Enhanced Fund (Valoren 2898609/2898614/2898605) ist ein rohstoffindex-orientiertes Produkt, das sich aus einer passiven Allokation und einem aktiv bewirtschafteten Teil zusammensetzt. Letzterer macht plusminus 30% (gegenwärtig 26,5%) des Fondsvermögens aus und besteht aus Investitionen in «Anlagelösungen von spezialisierten Rohstoffhändlern». Als Benchmarks dienen zu jeweils 50% der Goldman Sachs Commodity Index und der Dow Jones AIG. Mehr als 70% des Portefeuilles betreffen die Bereiche Energie und Landwirtschaft, der Rest Industrie- und Edelmetalle sowie Viehwirtschaft. Die Managementgebühr beträgt auch hier 1,65%. (jw)

