

VONTOBEL

Vontobel Fund – Global Trend New Power

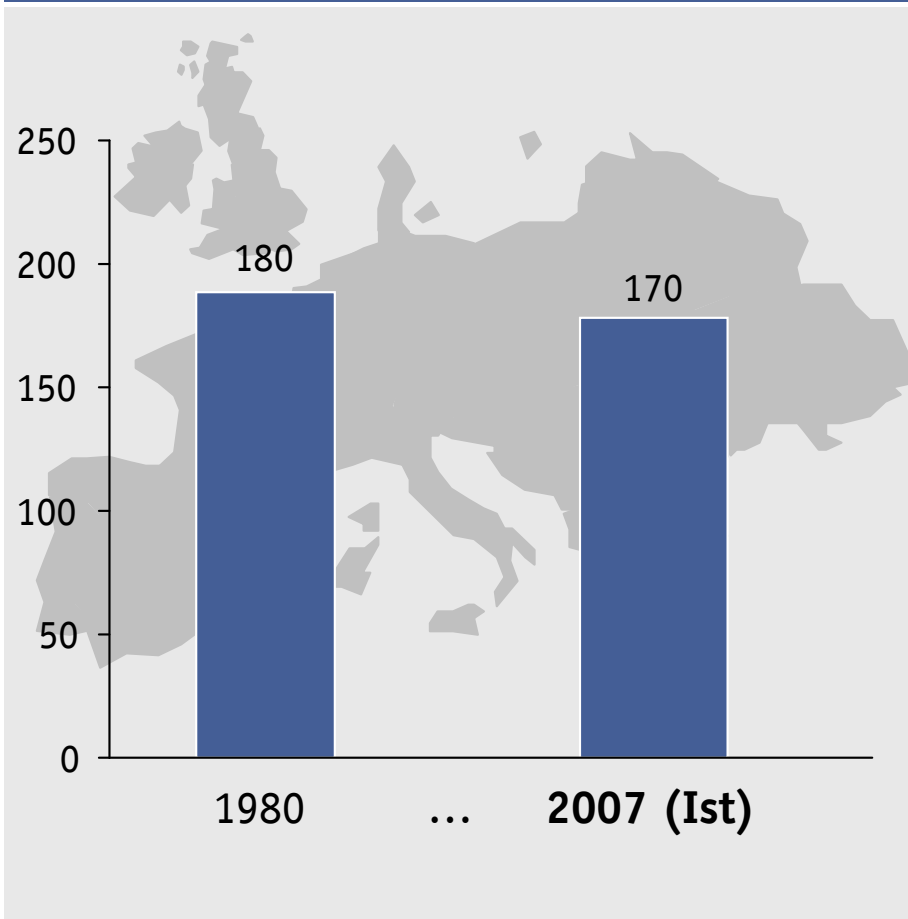
März 2008

Pascal Dudle

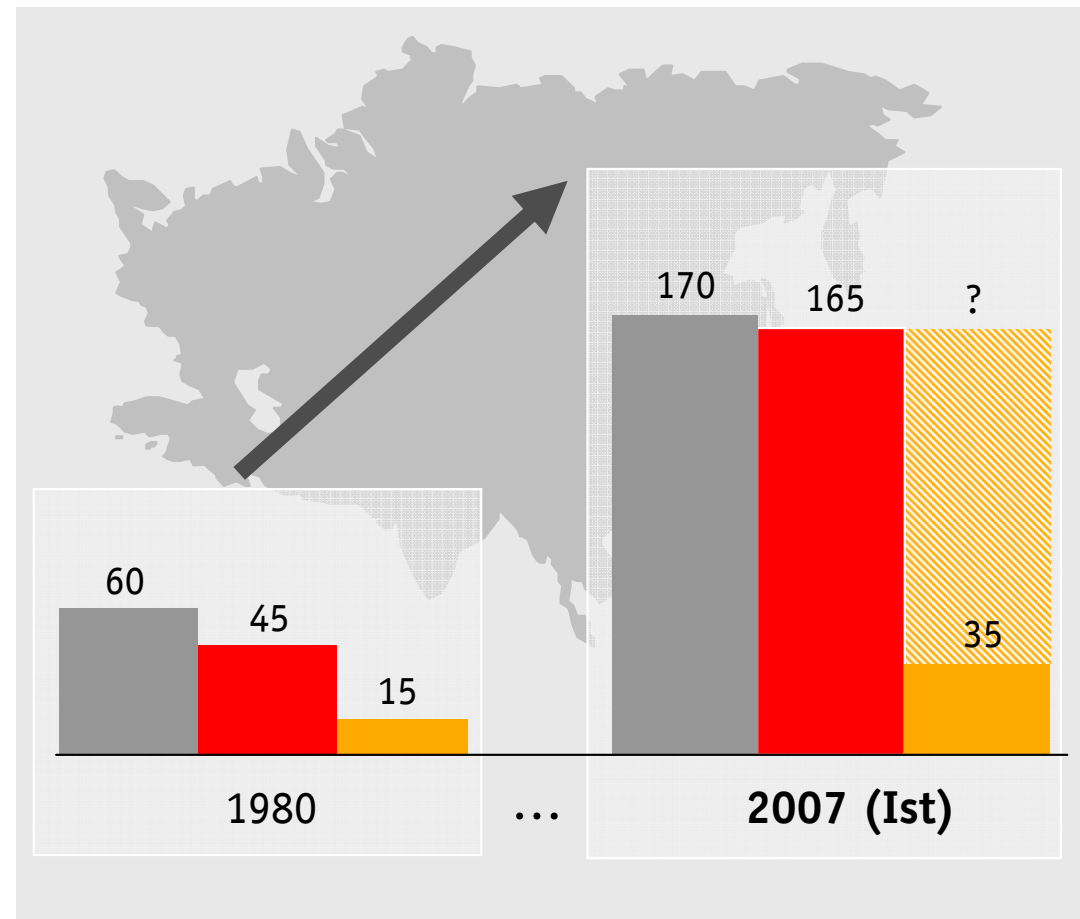
Energieverbrauch pro Kopf

■ Deutschland ■ Taiwan ■ Südkorea ■ China ■ Zukunft

Westeuropa



Asien



Am Anfang standen die erneuerbaren Energien...

WASSER



Wassermühlen

HOLZ



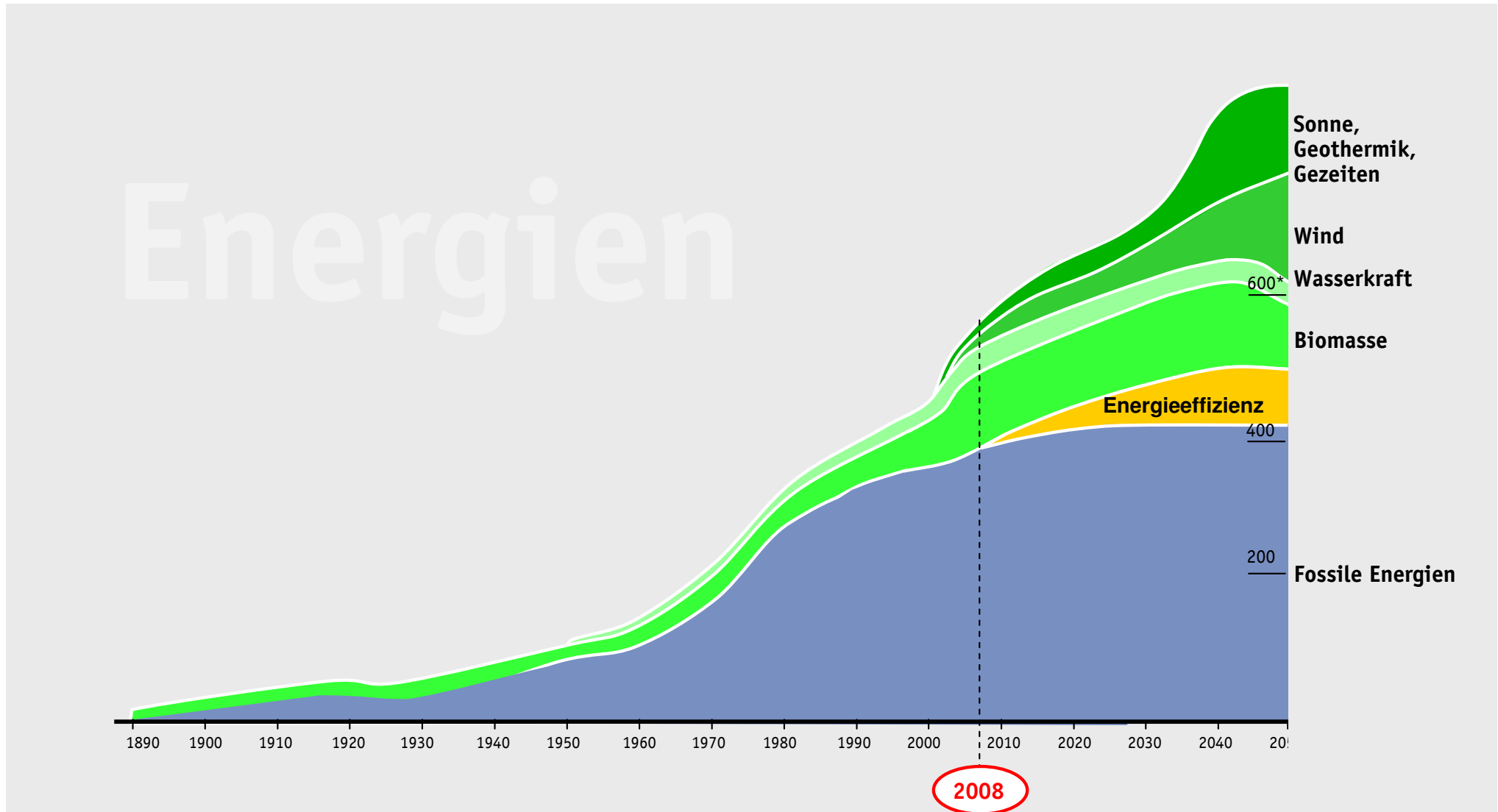
Feuer

WIND



Segel

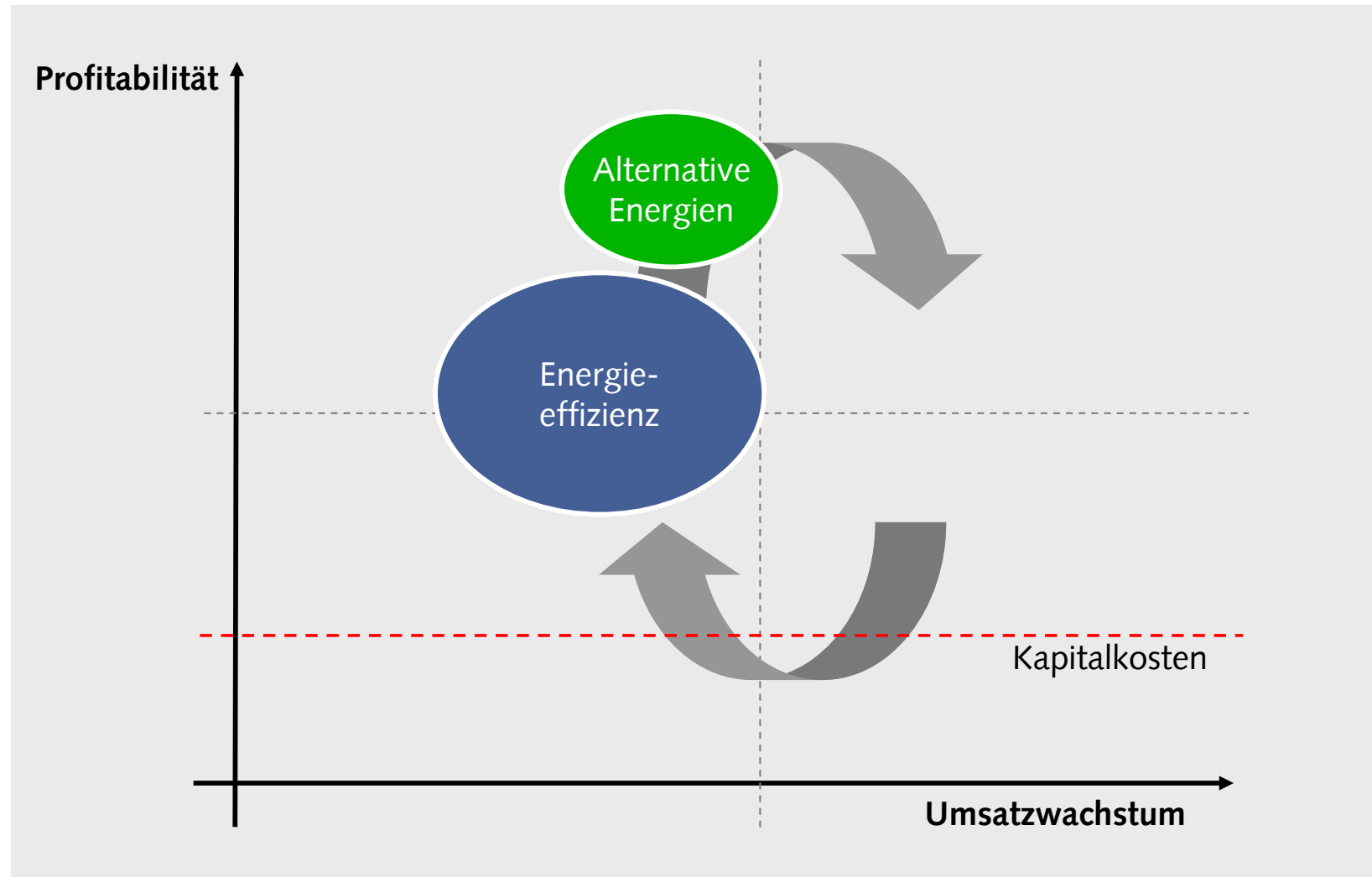
... jetzt geht der Aufstieg der fossilen Energien zu Ende



* Weltweiter Energieverbrauch in Exajoule = 34,12 Million Tonnen Kohleäquivalent

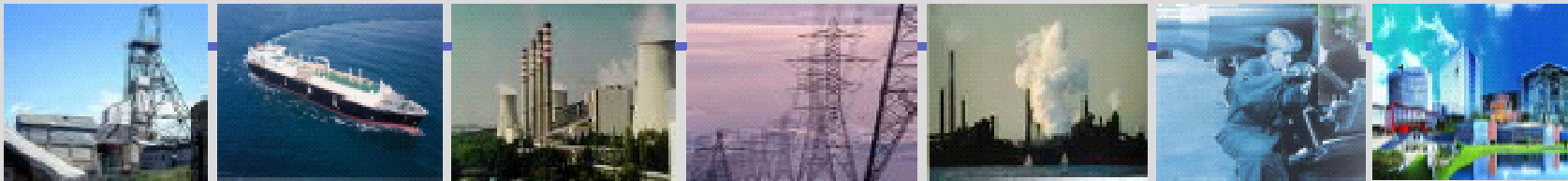
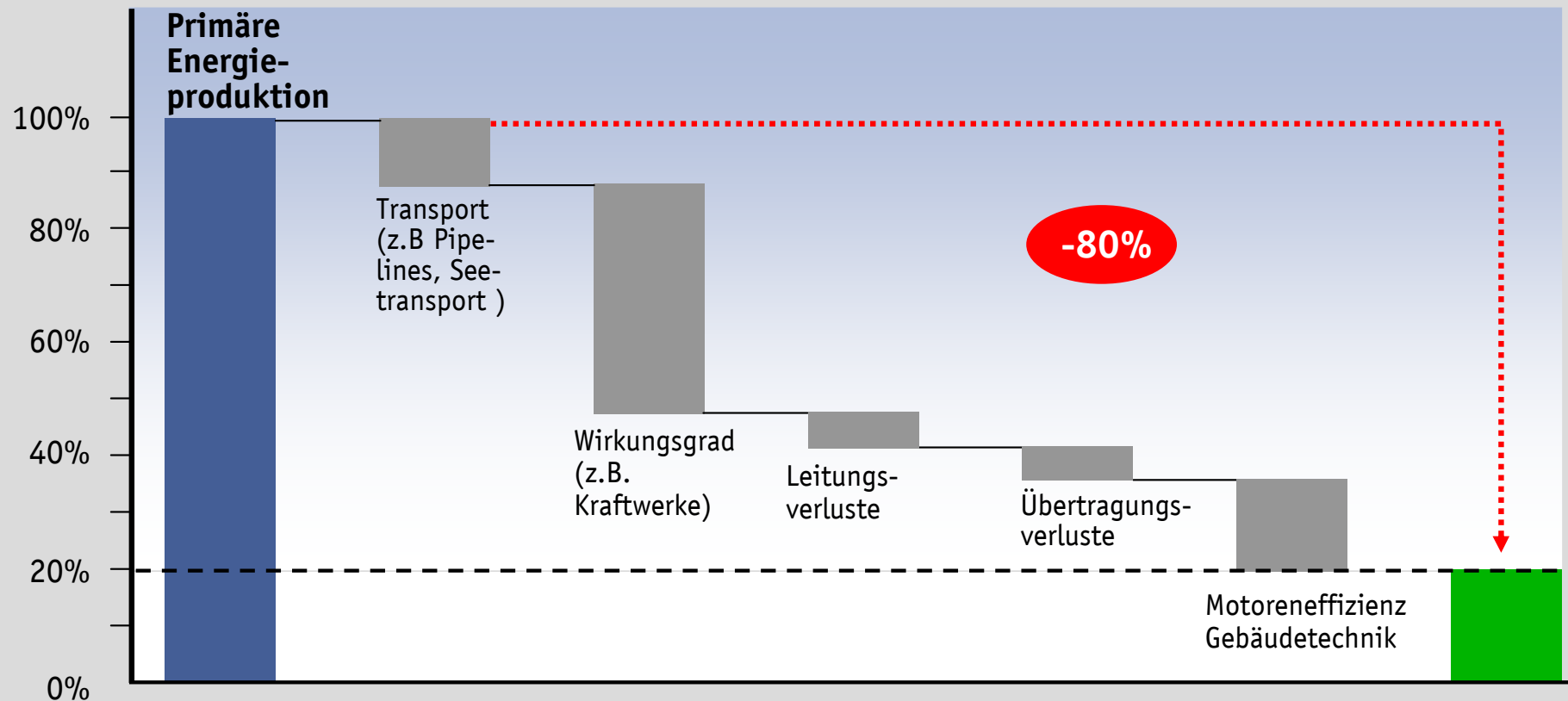
Quelle: Vontobel, Deutsche Shell, Enerdata

Diversifizierter Zugang zu den New Power Sektoren

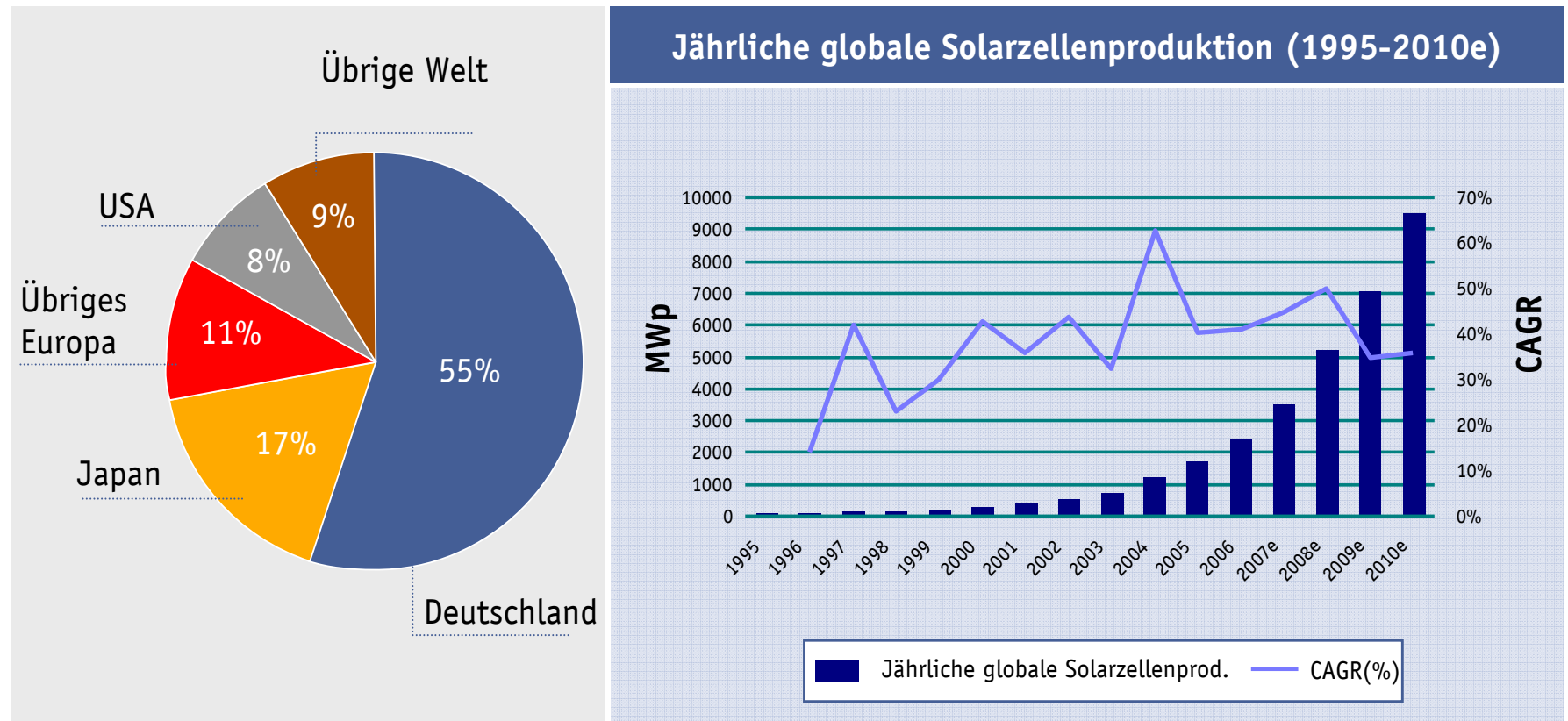


(1) Energieeffizienz: Das versteckte Potenzial der fossilen Energien

80% der Energie gehen auf dem Weg zum Endverbraucher verloren



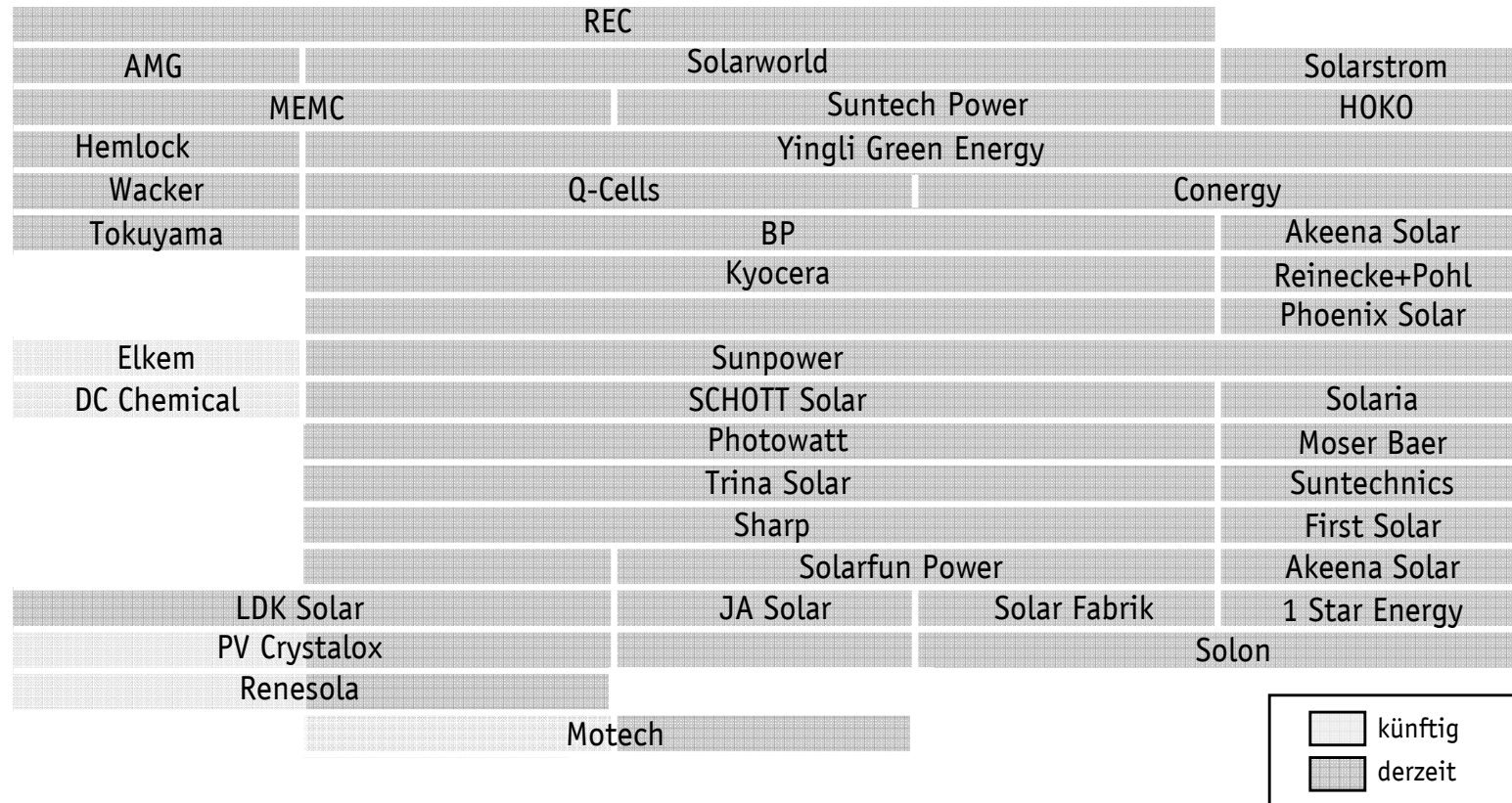
(2) Solarenergie: Vorhandene Infrastruktur und erwartete Wachstumsrate



Quelle: Marketbuzz, UBS

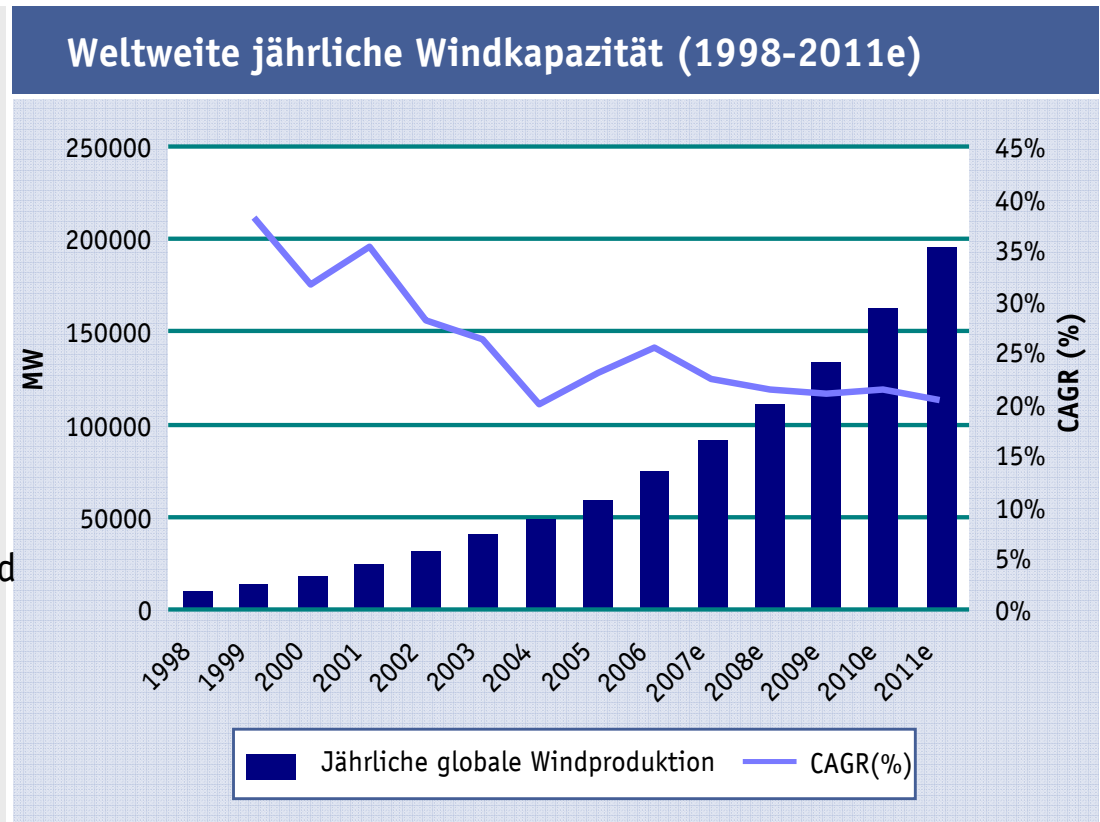
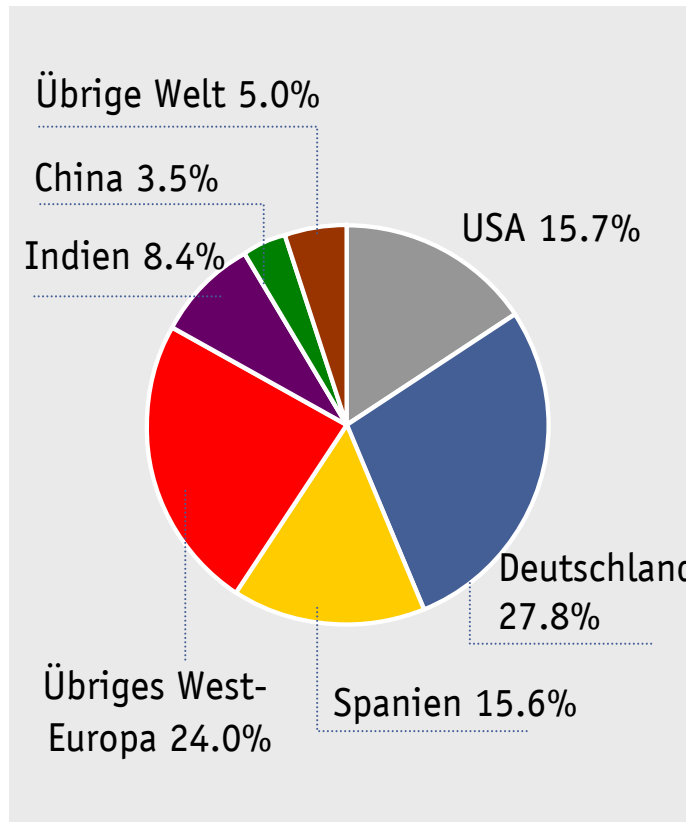
(2) Solarenergie: Positionierung in der Wertschöpfungskette ist entscheidend

	Pures Silizium	Ingot/Wafer	Zellen	Module	Vertrieb
Kosten/Watt	\$1/Watt	\$1.24/Watt	\$2.17/Watt	\$3.37/Watt	\$7/Watt
Bruttomarge	40%-60%	24%-32%	20%-25%	10%-15%	5%-15%



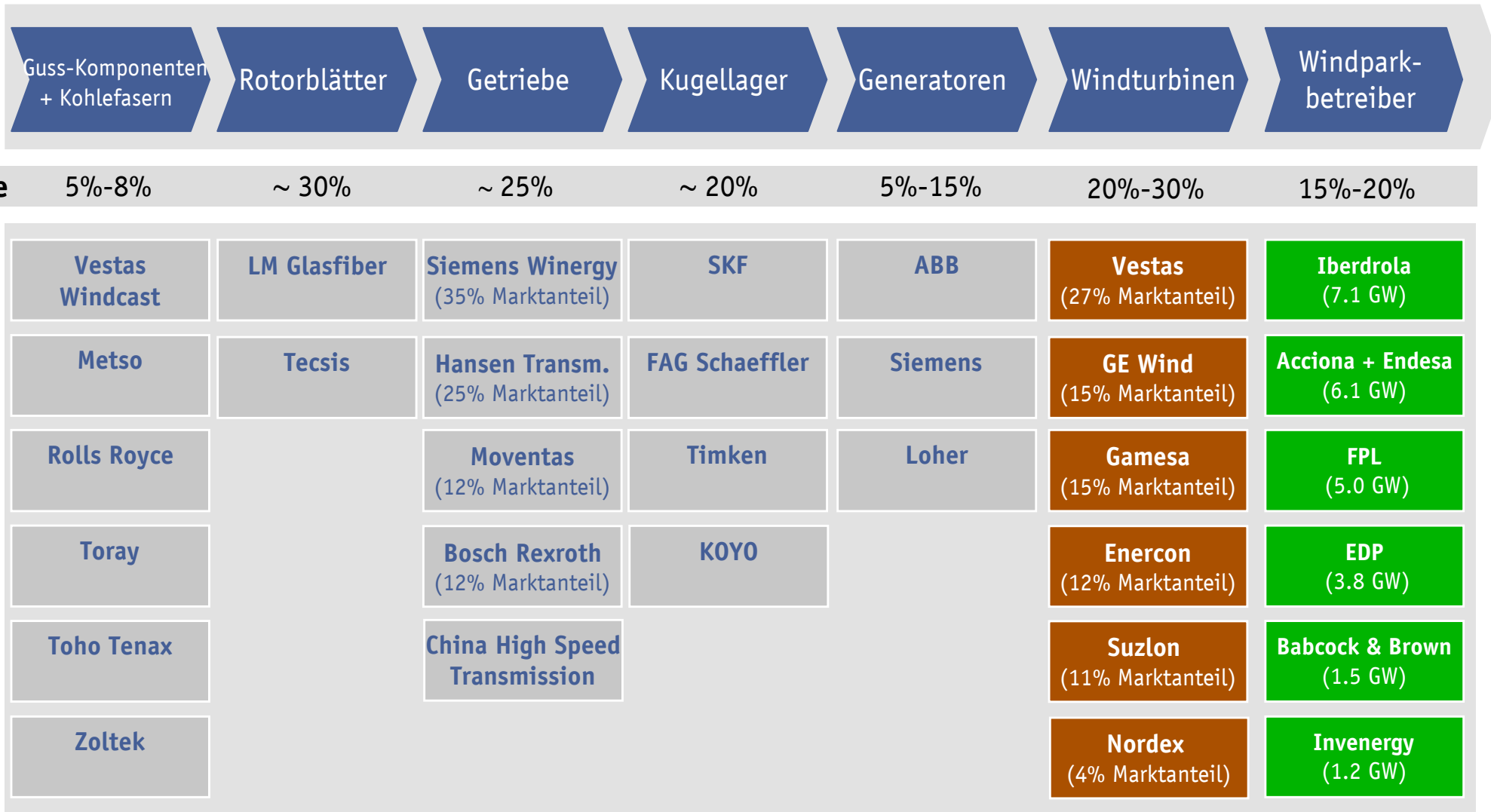
Quelle: UBS

(3) Windenergie: Vorhandene Infrastruktur und erwartete Wachstumsrate



Quelle: BTM Consult, Lehman Brothers

(3) Windenergie: Positionierung in der Wertschöpfungskette ist entscheidend

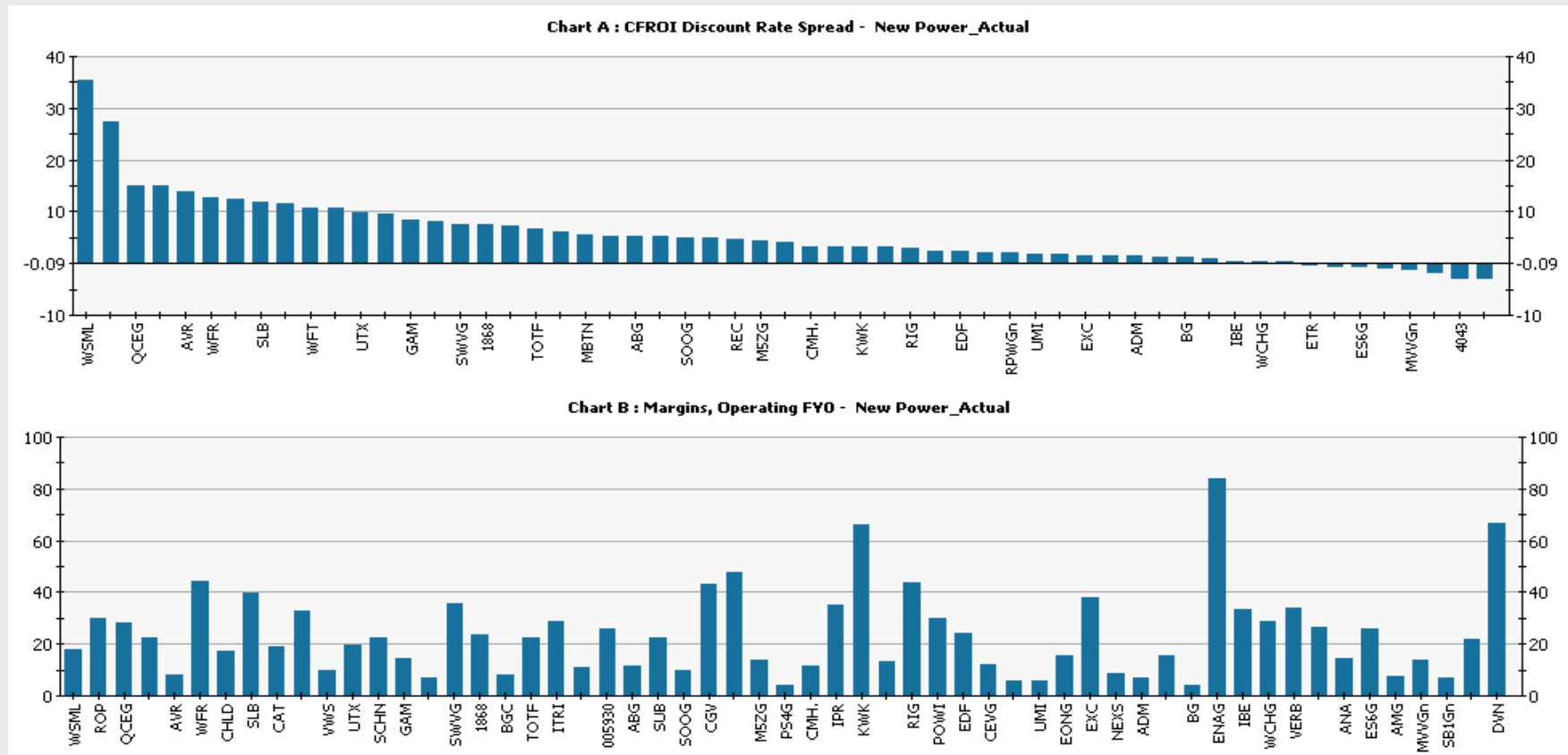


Von uns bevorzugte Unternehmen

✓ verfügen über bewertbare Sachwerte

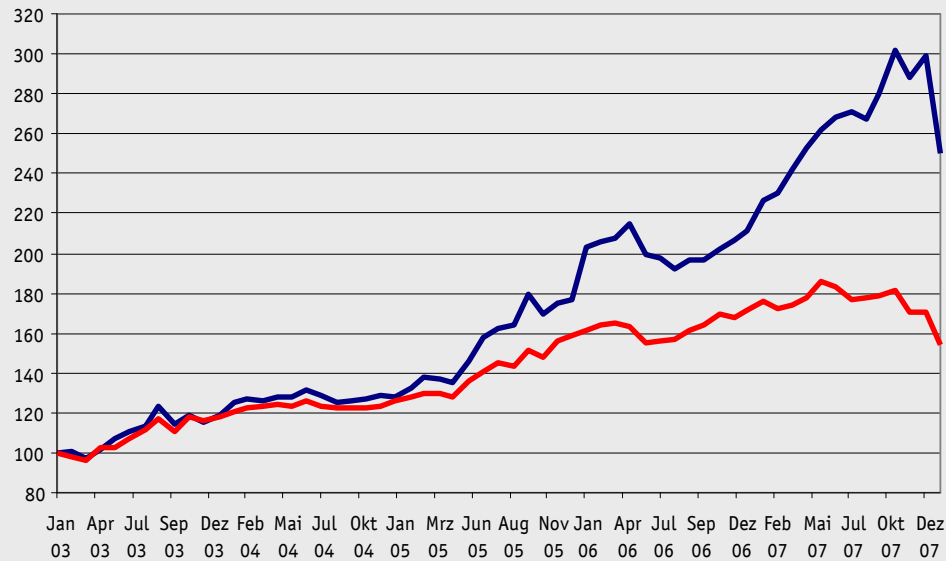
✓ sind profitable Cashflow Erzeuger

✓ haben ausreichende Marktliquidität



Quelle: Vontobel, Credit Suisse Holt, Februar 2008

Performance Fonds vs. Benchmark 5 Jahre



— **Vontobel Fund New Power (EUR) 150%**
— **MSCI World (EUR) 55%**

Per 31. Januar 2008



- | | |
|--------------------|---|
| ▪ Lancierung: | Dezember 2001 |
| ▪ Fondsvermögen: | € 410 Millionen |
| ▪ Anlagestil: | Aktiv verwalteter, Bottom-up-Fonds mit thematischer Ausrichtung |
| ▪ Performanceziel: | Renditen durchgängig innerhalb des ersten Quartals |
| ▪ Portfolio: | 50-70 Positionen |

Zusammenfassung

- 1 Beschleunigte Energienachfrage und zunehmende Herausforderungen auf der Angebotsseite werden die Art und Weise ändern, in der wir Energie produzieren und verbrauchen
- 2 Reichlich vorhandene Anlagemöglichkeiten, aber Diversifikation und Selektion von entscheidender Bedeutung
- 3 Ein mehrdimensionaler Ansatz verspricht Investoren überdurchschnittliche Renditen