

40

Vontobel Fund SICAV
1A, Parc d'activité Syrdall
L-5365 Munsbach
Luxemburgo B 38 170

Comisión Nacional del Mercado de Valores
Dirección General de Entidades del Mercado de Valores
Dirección de Autorización y Registro de Entidades
Paseo de la Castellana, 15
28046 Madrid



Madrid, 28 de octubre de 2003

Estimados señores:

Comunicación de hecho relevante de Vontobel Fund, SICAV (el "Fondo")

En relación con el Fondo (inscrito en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva Extranjeras comercializadas en España con el número 280), les comunicamos que se ha acordado la disolución y liquidación de los siguientes compartimentos del Fondo, lo cual tendrá lugar con arreglo a la legislación luxemburguesa el próximo 1 de diciembre de 2003:

- Vontobel Fund - US Mid and Small Cap Equity (nº ISIN: LU0138260053); y
- Vontobel Fund - Global Trend Food & Beverages (nº ISIN: LU0112426936).

A efectos informativos se adjunta como Anexo de esta comunicación el texto de los anuncios de prensa correspondientes que está previsto que se publiquen en el diario español Expansión el próximo 29 de octubre de 2003.

Atentamente,

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Carlos Ruiz de Castañeda', written over a horizontal line.

D. Carlos Ruiz de Castañeda
(en nombre y representación de
VONTOBEL FUND, SICAV)

VONTOBEL FUND

(en adelante, "el Fondo")

Sociedad d'Inversión de Capital Variable

Domicilio social: 1A, Parc d'activité Syrdall,

L-5365 Munsbach, Luxemburgo

Sede central: 23, avenue de la Porte-Neuve,

L-2085 Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo B 38 170



AVISO A LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO VONTOBEL FUND - US MID AND SMALL CAP EQUITY (A1: LU0138259980; A2: LU0138260053)

El Consejo de Administración ha decidido disolver el subfondo "Vontobel Fund - US Mid and Small Cap Equity" (en adelante, "el subfondo") el día 1 de diciembre de 2003.

El Consejo de Administración ha determinado que, tras desarrollar su actividad durante un año y medio, resulta extremadamente difícil captar el capital necesario para el subfondo. Así, el volumen actual de este subfondo hace que resulte complicado lograr una rentabilidad razonable para los accionistas. Por otro lado, el rendimiento del subfondo en el futuro se verá influido negativamente por el efecto de los costes administrativos generales de la contracción de la cartera.

A 31 de agosto de 2003, el volumen del subfondo había descendido por debajo de los diez millones de USD. Por tanto, el Consejo de Administración acordó disolver el subfondo de conformidad con lo dispuesto en los estatutos y el prospecto.

El Consejo de Administración dictaminó que los gastos de disolución se tomaran en cuenta para calcular el valor liquidativo del subfondo. Los gastos de la venta de la cartera del subfondo serán asumidos por éste.

El valor liquidativo del subfondo se calculará hasta el lunes 1 de diciembre de 2003 (inclusive). A partir del martes 28 de octubre de 2003, no se aceptarán más solicitudes de suscripción de estos subfondos.

Las solicitudes para la amortización gratuita de las acciones del subfondo se aceptarán en BNP Paribas Securities Services (Luxembourg branch), 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxemburgo, hasta las 4:00 p.m. CET del viernes 28 de noviembre de 2003.

Las solicitudes recibidas después de las 4:00 p.m. CET del 28 de noviembre de 2003 no podrán tenerse en cuenta para la amortización gratuita, y se tramitará automáticamente su participación en la disolución. Una vez completada la liquidación, los accionistas recibirán al contado el producto de la misma.

Todos los fondos que no hubieran sido repartidos a los accionistas al término de la disolución (por ejemplo, por no disponer de información bancaria válida) se conservarán durante un periodo de seis meses en el banco depositario de Vontobel Fund. A partir de entonces, todos los fondos que no hayan sido amortizados se consignarán en la *Caisse de Consignation* de Luxemburgo. De conformidad con la legislación luxemburguesa, los accionistas solo tienen derecho a percibir los productos de la amortización en el plazo de tiempo previsto legalmente.

Los accionistas del subfondo pueden cambiar a otro subfondo de Vontobel Fund SICAV sin coste alguno. En la página de Internet de Vontobel (www.vontobel.com) se detallan todas las características de los subfondos, que asimismo se describen en el prospecto en vigor de Vontobel Fund.

Luxemburgo, 28 de octubre de 2003
En nombre del Consejo de Administración

Vontobel Investment Funds:

Dianastr. 9, 8022 Zurich, J-M. Degen, (Tel.: +41/1 283 71 62)

VONTOBEL FUND

(en adelante, "el Fondo")

Sociedad d'Inversión de Capital Variable

Domicilio social: 1A, Parc d'activité Syrdall,

L-5365 Munsbach, Luxemburgo

Sede central: 23, avenue de la Porte-Neuve,

L-2085 Luxemburgo

R.C.S. Luxemburgo B 38 170



AVISO A LOS ACCIONISTAS DEL SUBFONDO VONTOBEL FUND - GLOBAL TREND FOOD & BEVERAGES (A1: LU0112426696; A2: LU0112426936)

El Consejo de Administración ha decidido disolver el subfondo "Vontobel Fund - Global Trend Food & Beverages" (en adelante, "el subfondo") el día 1 de diciembre de 2003.

El Consejo de Administración ha encontrado extremadamente difícil captar el capital necesario para el subfondo, debido a la falta de interés que este producto ha suscitado. Así, el volumen actual de este subfondo hace que resulte complicado lograr una rentabilidad razonable para los accionistas. Por otro lado, el rendimiento del subfondo en el futuro se verá influido negativamente por el efecto de los costes administrativos generales de la contracción de la cartera.

A 31 de agosto de 2003, el volumen del subfondo había descendido por debajo de los diez millones de EUR. Por tanto, el Consejo de Administración acordó disolver el subfondo de conformidad con lo dispuesto en los estatutos y el prospecto.

El Consejo de Administración dictaminó que los gastos de disolución se tomaran en cuenta para calcular el valor liquidativo del subfondo. Los gastos de la venta de la cartera del subfondo serán asumidos por éste.

El valor liquidativo del subfondo se calculará hasta el lunes 1 de diciembre de 2003 (inclusive). A partir del martes 28 de octubre de 2003, no se aceptarán más solicitudes de suscripción de estos subfondos.

Las solicitudes para la amortización gratuita de las acciones del subfondo se aceptarán en BNP Paribas Securities Services (Luxembourg branch), 23, avenue de la Porte-Neuve, L-2085 Luxemburgo, hasta las 4:00 p.m. CET del viernes 28 de noviembre de 2003.

Todos los fondos que no hubieran sido repartidos a los accionistas al término de la disolución (por ejemplo, por no disponer de información bancaria válida) se conservarán durante un periodo de seis meses en el banco depositario de Vontobel Fund. A partir de entonces, todos los fondos que no hayan sido amortizados se consignarán en la *Caisse de Consignation* de Luxemburgo. De conformidad con la legislación luxemburguesa, los accionistas solo tienen derecho a percibir los productos de la amortización en el plazo de tiempo previsto legalmente.

Las solicitudes recibidas después de las 4:00 p.m. CET del 28 de noviembre de 2003 no podrán tenerse en cuenta para la amortización gratuita, y se tramitará automáticamente su participación en la disolución. Una vez completada la liquidación, los accionistas recibirán al contado el producto de la misma.

Los accionistas del subfondo pueden cambiar a otro subfondo de Vontobel Fund SICAV sin coste alguno. En la página de Internet de Vontobel (www.vontobel.com) se detallan todas las características de este subfondo, que asimismo se describen en el prospecto en vigor de Vontobel Fund.

Luxemburgo, 28 de octubre de 2003
En nombre del Consejo de Administración

Vontobel Investment Funds:

Dianastr. 9, 8022 Zurich, J-M. Degen, (Tel.: +41/1 283 71 62)