

Vontobel Fund II

Société d'Investissement
à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr
vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

Vontobel Fund II

Die folgenden Teilfonds stehen Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland zur Verfügung:

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification
Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy (liquidiert per 4. Juni 2020)
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap
Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X (seit 15. April 2021)

Es wird darauf hingewiesen, dass für alle Teilinvestmentvermögen in diesem Jahresbericht Anzeige gemäss § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde. Somit dürfen Anteile dieser Teilinvestmentvermögen in der Bundesrepublik Deutschland vertrieben werden.

Gepürfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr

vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021

Dieses Dokument stellt kein Angebot für den Kauf oder die Zeichnung von Anteilen dar. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund II, einer luxemburgischen SICAV, sollten stets auf der Basis des Verkaufsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (WAI/KIID), der Satzung und des Jahres- bzw. Halbjahresberichts erfolgen. Wir empfehlen Ihnen ausserdem, sich vor jeder Anlage mit Ihrem Kundenbetreuer oder anderen Beratern in Verbindung zu setzen. Eine Anlage in Teilfonds des Vontobel Fund II ist mit Risiken verbunden, die im Verkaufsprospekt erläutert werden. Alle oben genannten Dokumente sowie eine Liste der unterjährigen Veränderungen am Portfolio sowie die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreter in der Schweiz, bei Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Vienna, als Zahlstelle in Österreich, bei LBBW Landesbank Baden-Württemberg, Große Bleiche 54-56, D-55098 Mainz, als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am eingetragenen Sitz des Fonds in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg oder unter www.vontobel.com/AM erhältlich.

Die Anteilhaber erklären, dass Vontobel Fonds Services AG, Zürich, Einsicht in Einträge im Register der Anteilhaber nehmen kann, um Anteilhabern Leistungen anzubieten.

Vontobel Fund II

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV), Handelsregister Luxemburg Nr. B131432

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification	8
Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy	11
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta	12
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities	16
Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X	20
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	23
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	26
Übersicht Anteilsanzahl	28
Übersicht Fondsvermögen	30
Bericht des Verwaltungsrates	32
Erläuterungen zum Jahresabschluss	33
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	50
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	54

Organisation

Gesellschaftssitz des Fonds	Vontobel Fund II 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913
Verwaltungsrat Vorsitzender des Verwaltungsrates	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
Verwaltungsratsmitglieder	
Ingo Völker	Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München
Dorothee Wetzel	Vontobel Asset Management AG, Zürich
Ruth Bültmann	Independent Director, Luxemburg (seit 5. Mai 2021)
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500
Anlageverwalter und Unteranlageverwalter	<p>Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz</p> <p>Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland</p> <p>Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München handelt als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds: Vontobel Fund II – Vescore Global Risk Diversification Vontobel Fund II – Vescore Multi-Strategy (bis 4. Juni 2020) Vontobel Fund II – Vescore Active Beta Vontobel Fund II – Vescore Active Beta Opportunities Vontobel Asset Management AG ist der Unteranlageverwalter der oben genannten Teilfonds, seit dem 7. August 2020 auch für den Vontobel Fund II – Vescore Active Beta Opportunities.</p> <p>Seit 6. Juli 2020: Duff & Phelps Investment Management Co 200 S. Wacker Drive Suite 500 60606 Chicago, Illinois United States of America Die Verwaltungsgesellschaft hat Duff & Phelps Investment Management Co zum Anlageverwalter des Teilfonds Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure bestellt.</p> <p>Seit 7. Juli 2020: Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC 1800 Avenue of the Stars Second Floor 90067 Los Angeles, California United States of America Die Verwaltungsgesellschaft hat Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC zum Anlageverwalter des Teilfonds Vontobel Fund II – KAR US Small-Mid Cap bestellt.</p> <p>Vontobel Asset Management AG ist der Anlageverwalter aller übrigen Teilfonds.</p>

Organisation

Révisueur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Globale Vertriebsstelle	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
Zahl- und Informationsstelle in Deutschland	LBBW Landesbank Baden-Württemberg Große Bleiche 54-56 D-55098 Mainz Tel. +49 69 210 40, Fax +49 69 281 429
Zahl- und Informationsstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstelle in Italien	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto 6 I-20123 Mailand
Zahlstelle in Schweden	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services/Paying Agent AS-12 Råsta Strandväg 5 SE-169 79 Solna
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	Société Générale Securities Services Tour Granite 17, cours Valmy Paris La Défense 7 F-75886 Paris Cedex 18
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP Bis 6. April 2020: Suites 1.15 - 1.16 1st Floor 5 Old Bailey London EC4M 7BA Seit 7. April 2020: 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN
Finanzdienstleister für Belgien	Seit 17. Juli 2020: RBC Investor Services SA 37, boulevard du Roi Albert II B-1030 Brüssel

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Konsolidierte	2.2b Aktiva	1'066'156'268	
Nettovermögensaufstellung	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'097'862'298
per 31. März 2021	Bankguthaben		101'931'677
	Forderungen aus Devisen		190'356
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		346'959
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'317'246
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		3'549
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		2'196'348
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		1'101'736
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		40'885
	Sonstige Aktiva		133'192
	Total Aktiva		1'207'124'246
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		3'799'369
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		119'850
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6'192'978
	Verbindlichkeiten aus Devisen		190'151
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		353
	Zinsverbindlichkeiten aus Contracts for Difference		8'637
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		193'034
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		4'218'674
	Optionen zu Anschaffungskosten		60'332
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		127'891
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		131'909
	4 „Taxe d'abonnement“		44'440
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		496'461
	Sonstige Verbindlichkeiten		87'266
	Total Passiva		15'671'345
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'191'452'901
Konsolidierte Veränderung des	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		841'315'067
Nettovermögens	Umrechnungsdifferenz		-250'570
vom 1. April 2020	Nettoerträge aus Anlagen		3'059'988
bis 31. März 2021	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		38'843'707
	Termingeschäften		-21'982'201
	Devisentermingeschäften		262'505
	Contracts for Difference		1'452'065
	Optionen		40'885
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		85'237'720
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-6'675'676
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		770'536
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		99'044'733
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-5'264'571
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		443'440
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		195'233'131
	Anteilszeichnungen		593'345'974
	Anteilsrücknahmen		-435'041'791
	9 Ausbezahlte Dividende		-3'148'910
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'191'452'901

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2020	Zinsen aus Bankguthaben	2'251
bis 31. März 2021	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	4'653'096
	2.4 Nettodividenden	7'375'190
	Sonstige Erträge	75'847
	Total Erträge	12'106'384
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	5'784'673
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	149'118
	4 „Taxe d'abonnement“	162'496
	Bankzinsen	650'460
	2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	83'930
	5 Service Fee	1'533'675
	Liquidationskosten	20'000
	7 Sonstige Aufwendungen	662'044
	Total Aufwendungen	9'046'396
	Nettoerträge aus Anlagen	3'059'988

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2021	2.2b Aktiva	168'652'774	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		170'068'966
	Bankguthaben		34'527'010
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		703'272
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		973'383
	Total Aktiva		206'272'631
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		983'569
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		6'016'176
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		341
	Zinsverbindlichkeiten aus Contracts for Difference		8'637
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		162'012
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		3'810'082
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		35'712
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		36'026
	4 „Taxe d'abonnement“		7'718
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		94'505
	Sonstige Verbindlichkeiten		38'692
	Total Passiva		11'193'470
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		195'079'161
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 31. März 2021	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		224'115'476
	Nettoverluste aus Anlagen		-1'190'844
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		3'707'838
	Termingeschäften		-9'334'357
	Devisentermingeschäften		204'847
	Contracts for Difference		1'323'712
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-871'857
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-6'696'392
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		532'172
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		17'754'985
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-4'395'359
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'034'745
	Anteilszeichnungen		21'200'253
	Anteilsrücknahmen		-51'271'313
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		195'079'161

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2020	Zinsen aus Bankguthaben	929
bis 31. März 2021	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	1'056'032
	2.4 Nettodividenden	178'220
	Total Erträge	1'235'181
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	1'236'824
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	36'727
	4 „Taxe d'abonnement“	32'548
	Bankzinsen	225'379
	2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	76'661
	5 Service Fee	560'289
	7 Sonstige Aufwendungen	257'597
	Total Aufwendungen	2'426'025
	Nettoverluste aus Anlagen	-1'190'844

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind													
Obligationen													
Deutschland													
5'000'000	EUR	Bayerische Landesbodenkreditanstalt	2.500%	09.02.22	5'128'300	2.63	5'713'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt	3.750%	06.04.21	5'716'428	2.93
1'600'000	EUR	Bundesländer	1.750%	31.01.23	1'667'840	0.85	4'600'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.050%	30.11.21	4'616'652	2.37
7'500'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	12.10.21	7'520'850	3.86	2'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	4.375%	29.04.22	2'106'100	1.08
7'357'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	1.375%	28.04.21	7'364'504	3.77	2'575'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.500%	15.12.21	2'593'900	1.33
5'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.500%	30.07.21	5'016'350	2.57	800'000	EUR	NRW Bank	0.000%	11.11.22	806'696	0.41
1'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	0.000%	19.09.22	1'007'090	0.52	2'000'000	EUR	NRW Bank	FRN	25.08.23	2'035'860	1.04
3'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	0.050%	17.01.22	3'013'890	1.54	5'000'000	EUR	Saarland	0.000%	03.05.21	5'002'050	2.56
5'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	FRN	19.08.22	5'037'050	2.58	Total - Deutschland					143'599'805	73.60
5'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	4.625%	04.01.23	5'465'000	2.80	Luxemburg						
4'775'000	EUR	Land Baden-Württemberg	1.000%	18.07.22	4'871'885	2.49	5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN	15.07.24	5'089'100	2.61
6'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	19.07.21	6'009'600	3.08	5'000'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000%	18.10.22	5'047'200	2.59
1'535'000	EUR	Land Berlin	1.875%	10.09.21	1'551'164	0.79	Total - Luxemburg					10'136'300	5.20
1'000'000	EUR	Land Berlin	0.600%	22.06.21	1'002'486	0.51	Total - Obligationen						
10'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	09.10.23	10'129'400	5.20						153'736'105	78.80
10'000'000	EUR	Land Brandenburg	1.750%	19.11.21	10'142'300	5.21	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						
1'500'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	28.11.22	1'513'035	0.78						153'736'105	78.80
4'500'000	EUR	Land Hamburg	1.000%	18.06.21	4'513'950	2.31	Investmentfonds						
2'500'000	EUR	Land Hamburg	1.875%	26.09.22	2'590'375	1.33	Luxemburg						
4'000'000	EUR	Land Hessen	0.000%	10.06.22	4'027'440	2.06	208'700	EUR	Vontobel Fund - Non-Food Commodity AHI (hedged) EUR			16'332'861	8.38
6'115'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	6'187'402	3.17	Total - Luxemburg					16'332'861	8.38
1'600'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000%	10.01.22	1'607'056	0.82	Total - Investmentfonds						
3'589'000	EUR	Land Niedersachsen	1.000%	18.08.22	3'666'307	1.88						16'332'861	8.38
8'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.000%	31.05.21	8'006'080	4.11	Total - Anlagen						
10'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.010%	16.01.23	10'105'800	5.19						170'068'966	87.18
3'500'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	FRN	16.09.22	3'576'965	1.83							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 8. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'908'945
		Nettoverluste aus Anlagen	-56'617
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	330'679
		Termingeschäften	-117'788
		Devisentermingeschäften	48'287
	2.5	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-260'029
	2.6; 8	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-166'353
	2	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	4'768
	2.6; 8	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	333'713
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	116'660
		Anteilszeichnungen	1'938
		Anteilsrücknahmen	-12'027'543
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0	
Erfolgsrechnung vom 1. April 2020 bis 8. Juni 2020		Erträge	
	2.4	Zinsen aus Obligationen, netto	7'084
		Total Erträge	7'084
		Aufwendungen	
	3	Management Fee	25'278
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'054
	4	„Taxe d'abonnement“	815
		Bankzinsen	4'977
	5	Service Fee	9'673
		Liquidationskosten	20'000
7	Sonstige Aufwendungen	1'904	
	Total Aufwendungen	63'701	
	Nettoverluste aus Anlagen	-56'617	

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2021	2.2b Aktiva	565'529'208	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		560'180'591
	Bankguthaben		56'289'148
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		23'206
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'978'903
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		2'196'348
	Total Aktiva		620'668'196
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		2'693'604
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		16'005
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		5
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		16'381
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		64'211
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		41'406
	4 „Taxe d'abonnement“		18'733
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		159'659
	Sonstige Verbindlichkeiten		12'545
	Total Passiva		3'022'549
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		617'645'647
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 31. März 2021	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		575'170'514
	Nettoerträge aus Anlagen		224'854
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-1'732'890
	Termingeschäften		-11'916'622
	Devisentermingeschäften		20'475
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-2'756'508
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-447'643
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		329'533
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		79'842'189
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		63'563'388
	Anteilszeichnungen		21'547'830
	Anteilsrücknahmen		-39'487'175
	9 Ausbezahlte Dividende		-3'148'910
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		617'645'647
Erfolgsrechnung vom 1. April 2020 bis 31. März 2021	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		3
	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto		3'404'983
	Total Erträge		3'404'986
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'854'502
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		68'167
	4 „Taxe d'abonnement“		72'631
	Bankzinsen		390'645
	5 Service Fee		506'548
	7 Sonstige Aufwendungen		287'639
	Total Aufwendungen		3'180'132
	Nettoerträge aus Anlagen		224'854

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind													
Obligationen													
Deutschland													
12'000'000	EUR	Deutschland	0.000%	15.08.29	12'420'120	2.01	12'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	21.11.23	12'228'480	1.98
15'000'000	EUR	Bayerische Landesbank	0.000%	06.08.21	15'025'050	2.43	9'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	13.02.26	9'321'480	1.51
6'500'000	EUR	Bayerische Landesbank	FRN	10.01.22	6'536'715	1.06	2'500'000	EUR	Land Hessen	0.000%	10.06.21	2'502'450	0.41
8'167'000	EUR	Bayerische Landesbodenkredit anstalt	2.500%	09.02.22	8'376'565	1.36	2'420'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	2'448'653	0.40
15'000'000	EUR	DZ Hyp	0.010%	14.10.21	15'040'800	2.43	18'399'000	EUR	Land Hessen	1.125%	10.12.21	18'610'956	3.02
2'200'000	EUR	FMS Wertmanagement	3.000%	08.09.21	2'233'176	0.36	1'800'000	EUR	Land Hessen	3.000%	23.08.21	1'824'840	0.30
18'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	20.04.21	18'003'600	2.90	1'000'000	EUR	Land Hessen	FRN	15.01.25	1'019'460	0.17
12'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	12.10.21	12'033'360	1.95	2'575'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000%	10.01.22	2'586'356	0.42
3'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.125%	30.05.23	3'042'870	0.49	9'982'000	EUR	Land Niedersachsen	1.000%	18.08.22	10'197'012	1.65
7'500'000	EUR	Investitionsbank Berlin	FRN	09.08.21	7'519'350	1.22	2'395'000	EUR	Land Niedersachsen	0.050%	10.11.22	2'418'758	0.39
1'500'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	0.625%	29.07.22	1'522'905	0.25	2'500'000	EUR	Land Niedersachsen	FRN	28.04.25	2'554'900	0.41
7'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN	25.02.26	7'260'470	1.18	9'500'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.000%	31.05.21	9'507'220	1.54
10'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.500%	17.01.22	10'249'500	1.66	1'700'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.000%	17.01.22	1'707'701	0.28
9'110'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	3.500%	04.07.21	9'201'556	1.49	5'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	FRN	16.09.21	5'020'400	0.81
5'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	19.07.22	5'046'150	0.82	15'100'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	FRN	29.11.21	15'200'717	2.46
3'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	11.10.22	3'028'440	0.49	5'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	FRN	16.09.22	5'109'950	0.83
12'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	12.10.23	12'286'320	1.99	4'000'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	0.000%	05.05.22	4'020'760	0.65
5'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	14.01.22	5'027'850	0.81	9'000'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	0.000%	02.02.23	9'085'770	1.47
12'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	08.08.22	12'082'920	1.96	1'750'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	3.750%	06.04.21	1'751'050	0.28
4'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	23.06.23	4'553'685	0.74	1'500'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	FRN	24.02.23	1'514'655	0.25
3'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	09.10.23	3'545'290	0.57	5'000'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	FRN	18.09.23	5'063'650	0.82
2'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	28.04.26	2'567'975	0.42	10'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.000%	18.08.21	10'017'300	1.62
8'530'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	08.05.23	8'629'886	1.40	9'300'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.000%	12.01.22	9'338'409	1.51
12'000'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	29.11.23	12'173'880	1.97	4'800'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	1.125%	27.05.21	4'810'944	0.78
7'560'000	EUR	Land Hamburg	0.375%	20.01.22	7'616'323	1.23	1'700'000	EUR	Landeskreditbank Baden- Wuerttemberg	0.125%	21.02.22	1'710'030	0.28

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
9'000'000	EUR	Landeskreditbank Baden- Württemberg	0.050% 09.11.21	9'030'420	1.46	Luxemburg					
15'000'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank	1.250% 20.05.22	15'313'350	2.47	4'308'000	EUR	European Financial Stability Facility	1.375% 07.06.21	4'322'216	0.70
8'220'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank	2.875% 30.08.21	8'334'011	1.35	18'000'000	EUR	European Investment Bank	1.375% 15.09.21	18'157'321	2.93
3'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.050% 30.11.21	3'010'860	0.49	5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN 15.07.23	5'083'250	0.82
14'500'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	1.800% 02.07.21	14'579'895	2.36	5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN 15.07.24	5'089'100	0.82
5'160'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.375% 19.10.21	5'186'006	0.84	13'790'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000% 17.01.22	13'856'468	2.24
4'000'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	2.000% 15.09.21	4'045'600	0.66	Total - Luxemburg				46'508'355	7.51
4'986'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	4.375% 29.04.22	5'250'507	0.85	Niederlande					
2'500'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	FRN 12.10.21	2'506'750	0.40	10'000'000	EUR	Niederlande	3.250% 15.07.21	10'104'000	1.64
18'800'000	EUR	NRW Bank	FRN 25.08.23	19'137'084	3.10	Total - Niederlande				10'104'000	1.64
10'000'000	EUR	Saarland	0.000% 03.05.21	10'004'100	1.62	Total - Obligationen				547'629'944	88.67
4'800'000	EUR	Saarland	FRN 19.09.22	4'836'240	0.78	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				547'629'944	88.67
6'000'000	EUR	Schleswig-Holstein	0.000% 24.01.22	6'027'120	0.98	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
2'400'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN 13.10.21	2'406'024	0.39	Obligationen					
3'000'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN 03.03.22	3'014'220	0.49	Deutschland					
4'500'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN 20.01.23	4'541'265	0.74	3'700'000	EUR	Saarland	0.375% 28.10.21	3'719'388	0.60
3'500'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN 12.05.23	3'536'365	0.57	Total - Deutschland				3'719'388	0.60
12'000'000	EUR	Thüringen Freistaat	1.125% 26.05.21	12'026'400	1.95	Total - Obligationen				3'719'388	0.60
3'500'000	EUR	Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen	1.750% 06.12.22	3'634'715	0.59	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3'719'388	0.60
Total - Deutschland				491'017'589	79.52						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Depositenzertifikate					
Deutschland					
8'800'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000% 09.11.21	8'831'259	1.43
Total - Deutschland				8'831'259	1.43
Total - Depositenzertifikate				8'831'259	1.43
Total - Anlagen				560'180'591	90.70

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2021	2.2b Aktiva	43'327'547	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		43'875'517
	Bankguthaben		6'829'896
	Forderungen aus Devisen		13'554
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		13'561
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		166'284
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		3'549
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		128'353
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		40'885
	Sonstige Aktiva		54'131
	Total Aktiva		51'125'730
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		120'830
	Verbindlichkeiten aus Devisen		13'561
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		408'592
	Optionen zu Anschaffungskosten		60'332
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'331
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		15'506
	4 „Taxe d'abonnement“		1'724
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		20'750
	Sonstige Verbindlichkeiten		25'329
	Total Passiva		677'955
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		50'447'775
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 31. März 2021	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		26'346'927
	Nettoverluste aus Anlagen		-91'825
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		637'491
	Termingeschäften		-613'434
	Devisentermingeschäften		3'537
	Contracts for Difference		128'353
	Optionen		40'885
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		26'168
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		926'161
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		27'729
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		1'113'846
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-869'212
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		443'440
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'773'139
	Anteilszeichnungen		34'669'541
	Anteilsrücknahmen		-12'341'832
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		50'447'775

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2020	Zinsen aus Bankguthaben	113
bis 31. März 2021	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	184'997
	Sonstige Erträge	75'847
	Total Erträge	260'957
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	160'101
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	21'056
	4 „Taxe d'abonnement“	4'476
	Bankzinsen	24'858
	2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	7'269
	5 Service Fee	86'797
	7 Sonstige Aufwendungen	48'225
	Total Aufwendungen	352'782
	Nettoverluste aus Anlagen	-91'825

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*			
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind														
Obligationen														
Deutschland														
1'500'000	EUR	Bayerische Landesbank	1.000%	09.07.21	1'505'940	2.99	300'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	FRN	09.06.21	300'243	0.60	
3'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	12.10.21	3'008'340	5.96	2'300'000	EUR	NRW Bank	0.000%	11.11.22	2'319'251	4.60	
2'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	18.01.22	2'008'580	3.98	1'100'000	EUR	NRW Bank	FRN	25.08.23	1'119'723	2.22	
800'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein		25.02.26	829'840	1.64	Total - Deutschland					34'903'408	69.19	
1'250'000	EUR	Land Baden-Württemberg		19.07.22	1'261'538	2.50	Luxemburg							
1'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg		11.10.22	1'009'480	2.00	3'400'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000%	17.01.22	3'416'388	6.77	
800'000	EUR	Land Baden-Württemberg		21.10.24	827'256	1.64	Total - Luxemburg					3'416'388	6.77	
3'000'000	EUR	Land Berlin	1.875%	10.09.21	3'031'590	6.01	Schweiz							
700'000	EUR	Land Brandenburg		29.11.23	710'143	1.41	1'000'000	EUR	Eurofima	3.125%	15.11.22	1'058'640	2.10	
1'900'000	EUR	Land Hessen	0.000%	15.09.21	1'904'370	3.77	Total - Schweiz					1'058'640	2.10	
2'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	10.03.22	2'017'520	4.00	Total - Obligationen						39'378'436	78.06
1'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	1'011'840	2.00	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						39'378'436	78.06
700'000	EUR	Land Niedersachsen	2.750%	13.09.21	710'290	1.41	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							
1'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz		16.09.22	1'021'990	2.03	Obligationen							
1'500'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt		31.01.25	1'539'885	3.05	Deutschland							
2'300'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.000%	18.08.21	2'303'979	4.57	500'000	EUR	Saarland	0.375%	28.10.21	502'620	1.00	
1'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	1.125%	27.05.21	1'002'280	1.99	Total - Deutschland					502'620	1.00	
1'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.050%	08.09.21	1'002'540	1.99	Total - Obligationen						502'620	1.00
200'000	EUR	Münchener Hypothekenbank		07.12.22	201'288	0.40	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						502'620	1.00
2'500'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	2.000%	15.09.21	2'528'500	5.01								
1'640'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	4.375%	29.04.22	1'727'002	3.42								

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Investmentfonds					
Luxemburg					
49'000	USD	Vontobel Fund - Non-Food Commodity S USD		3'994'461	7.91
Total - Luxemburg				3'994'461	7.91
Total - Investmentfonds				3'994'461	7.91
Total - Anlagen				43'875'517	86.97

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2021	2.2b Aktiva	74'984'303	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		91'455'228
	Bankguthaben		1'722'728
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		285'558
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		351'134
	Sonstige Aktiva		80
	Total Aktiva		93'814'728
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		1'606
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		8
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'554
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		17'404
	4 „Taxe d'abonnement“		5'558
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		59'494
	Total Passiva		103'624
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		93'711'104
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 31. März 2021	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		4'140'151
	Nettoerträge aus Anlagen		3'426'406
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		17'423'040
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		102'450'252
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-48'967
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-133'979
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		123'116'752
	Anteilszeichnungen		318'696'911
	Anteilsrücknahmen		-352'242'710
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		93'711'104
Erfolgsrechnung vom 1. April 2020 bis 31. März 2021	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		1'417
	2.4 Nettodividenden		5'339'571
	Total Erträge		5'340'988
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'593'226
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		25'991
	4 „Taxe d'abonnement“		29'330
	Bankzinsen		5'283
	5 Service Fee		231'832
	7 Sonstige Aufwendungen		28'920
	Total Aufwendungen		1'914'582
	Nettoerträge aus Anlagen		3'426'406

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						Indonesien					
Aktien						5'750'600 IDR Telekomunikasi Indonesia Persero 1'354'077 1.44					
Bermuda						Total - Indonesien 1'354'077 1.44					
411'400	HKD	China Gas Holdings		1'685'398	1.80	Jersey					
Total - Bermuda 1'685'398 1.80						80'112 GBP Polymetal 1'568'981 1.67					
Brasilien						Total - Jersey 1'568'981 1.67					
226'100	BRL	B3 SA Brasil Bolsa Balcao		2'188'482	2.34	Cayman-Inseln					
306'700	BRL	BB Seguridade		1'318'002	1.41	288'200 HKD China Resources Land 1'395'686 1.49					
166'300	BRL	Estacio Participacoes		787'149	0.84	211'800 HKD China Resources Mixc Lifestyle Services 1'261'350 1.35					
477'800	USD	Banco Bradesco ADR		2'245'660	2.40	43'400 HKD Enn Energy Holdings 696'121 0.74					
Total - Brasilien 6'539'293 6.99						794'000 HKD Geely Automobile 2'020'112 2.16					
China						13'700 HKD Netease 278'776 0.30					
389'500	CNH	Huaxin Cement		1'410'637	1.51	74'800 HKD Tencent Holdings 5'868'947 6.26					
121'200	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine		1'702'715	1.82	458'000 HKD Xinyi Glass Holding 1'496'332 1.60					
71'200	CNH	Luxshare Precision Industry		367'459	0.39	26'600 USD Alibaba Group Holding 6'031'019 6.44					
52'800	CNH	Midea Group		662'356	0.71	13'000 USD JD.com ADR 1'096'290 1.17					
434'400	CNH	NARI Technology		2'063'647	2.20	12'900 USD Netease ADR 1'332'054 1.42					
183'700	CNH	Shenzhen Yuto Packaging Technology		816'350	0.87	Total - Cayman-Inseln 21'476'687 22.93					
377'600	HKD	Haier Smart Home		1'510'501	1.61	Niederlande					
75'000	HKD	Ping An Insurance		892'825	0.95	22'118 USD X5 Retail Group 703'483 0.75					
Total - China 9'426'490 10.06						Total - Niederlande 703'483 0.75					
Hongkong						Republik Korea					
130'400	HKD	Aia Group Ltd		1'581'678	1.69	1'400 KRW LG Household & Healthcare 1'943'032 2.08					
844'000	HKD	China Overseas Land Investment		2'192'919	2.34	3'240 KRW NCsoft 2'500'412 2.67					
692'000	HKD	Guangdong Investment		1'126'856	1.20	75'791 KRW Samsung Electronics 5'453'738 5.81					
19'700	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing		1'159'021	1.24	600 USD Samsung Electronics VTG 1'090'800 1.16					
Total - Hongkong 6'060'474 6.47						Total - Republik Korea 10'987'982 11.72					
Indien						Singapur					
62'040	INR	Housing Development Finance		2'120'412	2.26	67'500 SGD DBS Group Holdings 1'446'357 1.54					
115'561	INR	Indraprastha Gas		807'334	0.86	Total - Singapur 1'446'357 1.54					
27'000	INR	INFOSYS		505'081	0.54						
62'620	INR	Mahanagar Gas		999'653	1.07						
44'347	USD	Housing Development Finance ADR		3'445'318	3.68						
Total - Indien 7'877'798 8.41											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Südafrika						Russland					
9'732	ZAR	Naspers		2'327'646	2.48	1'446'980	RUB	Alrosa		2'031'248	2.17
Total - Südafrika				2'327'646	2.48	Total - Russland				2'031'248	2.17
Taiwan						Total - Aktien					
122'000	TWD	Accton Technology		1'180'103	1.26					3'178'563	3.39
378'000	TWD	Micro-Star International		2'305'111	2.46	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3'178'563	3.39
175'000	TWD	Novatek Microelectronics		3'526'604	3.76						
83'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		1'707'525	1.82	Total - Anlagen					
44'000	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		5'204'320	5.55					91'455'228	97.59
Total - Taiwan				13'923'663	14.85						
Thailand											
1'766'100	SGD	Thai Beverage		972'696	1.04						
Total - Thailand				972'696	1.04						
Vereinigtes Königreich											
37'200	GBP	Mondi		949'510	1.01						
38'000	ZAR	Mondi		976'130	1.04						
Total - Vereinigtes Königreich				1'925'640	2.05						
Total - Aktien				88'276'665	94.20						
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				88'276'665	94.20						
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente											
Aktien											
Cayman-Inseln											
12'400	HKD	JD.com 'A'		513'578	0.55						
Total - Cayman-Inseln				513'578	0.55						
Republik Korea											
4'242	KRW	Com2Us		633'737	0.67						
Total - Republik Korea				633'737	0.67						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	247'791'536	
per 31. März 2021	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		268'214'771
	Bankguthaben		2'830'450
	Forderungen aus Devisen		207'795
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		76'885
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		195'230
	Sonstige Aktiva		72'160
	Total Aktiva		271'597'291
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		122'049
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		207'795
	Verbindlichkeiten aus Devisen		207'546
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		17'207
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		26'276
	4 „Taxe d'abonnement“		11'587
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		190'891
	Sonstige Verbindlichkeiten		9
	Total Passiva		783'360
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		270'813'931
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 6. Juli 2020 bis 31. März 2021	Nettoerträge aus Anlagen		1'514'930
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		20'423'235
	Devisentermingeschäften		-17'207
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'961'965
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-293'573
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-11'321
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		23'578'029
	Anteilszeichnungen		270'984'377
	Anteilsrücknahmen		-23'748'475
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		270'813'931
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 6. Juli 2020 bis 31. März 2021	2.4 Nettodividenden		3'064'251
	Total Erträge		3'064'251
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'295'908
	4 „Taxe d'abonnement“		26'652
	Bankzinsen		124
	5 Service Fee		189'754
	7 Sonstige Aufwendungen		36'883
	Total Aufwendungen		1'549'321
	Nettoerträge aus Anlagen		1'514'930

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						Schweiz					
Aktien						25'095 CHF Flughafen Zürich 4'140'949 1.53					
Australien						Total - Schweiz 4'140'949 1.53					
1'354'854	AUD	Sydney Airport-Stapled Security		6'387'613	2.36	Spanien					
1'425'355	AUD	Transurban Group		14'460'479	5.34	76'045 EUR Aena SME 12'360'657 4.56					
Total - Australien 20'848'092 7.70						131'210 EUR Cellnex Telecom 7'571'766 2.80					
Dänemark						390'195 EUR Iberdrola 5'037'679 1.86					
41'640	DKK	Orsted		6'741'546	2.49	134'125 EUR Naturgy Energy 3'294'616 1.22					
Total - Dänemark 6'741'546 2.49						Total - Spanien 28'264'718 10.44					
Frankreich						Vereinigte Staaten					
46'760	EUR	Aeroports de Paris		5'600'121	2.07	51'805 USD Ameren 4'214'855 1.56					
63'695	EUR	Vinci		6'539'834	2.41	34'375 USD American Electric Power 2'911'563 1.08					
Total - Frankreich 12'139'955 4.48						28'315 USD American Water Works 4'244'985 1.57					
Italien						59'650 USD Atmos Energy 5'896'403 2.18					
282'585	EUR	Atlantia		5'297'348	1.96	218'085 USD Centerpoint Energy 4'939'625 1.82					
448'880	EUR	Enel		4'480'641	1.65	86'675 USD Cheniere Energy 6'241'467 2.30					
Total - Italien 9'777'989 3.61						70'995 USD CMS Energy 4'346'314 1.60					
Kanada						153'115 USD Dominion Energy 11'630'615 4.29					
111'045	CAD	Pembina Pipeline		3'207'172	1.18	30'175 USD DTE Energy Company 4'017'500 1.48					
11'395	USD	Canadian Pacific Railway		4'322'010	1.60	74'295 USD Edison International 4'353'687 1.61					
304'970	USD	Enbridge		11'100'908	4.10	86'550 USD Essential Utilities 3'873'113 1.43					
120'800	USD	TransCanada Energy		5'526'600	2.04	241'635 USD NextEra Energy 18'270'021 6.74					
Total - Kanada 24'156'690 8.92						32'340 USD Norfolk Southern 8'683'937 3.21					
Neuseeland						53'760 USD Oneok (New) 2'723'482 1.01					
654'810	NZD	Auckland International Airport		3'595'394	1.33	122'060 USD Public Service Enterprise Group 7'349'233 2.71					
Total - Neuseeland 3'595'394 1.33						72'225 USD Sempra Energy 9'575'591 3.54					
Portugal						43'725 USD Southern 2'717'946 1.00					
884'687	EUR	Energias De Portugal		5'063'693	1.87	97'070 USD Targa Resources 3'081'973 1.14					
Total - Portugal 5'063'693 1.87						46'275 USD Union Pacific 10'199'473 3.77					
						Total - Vereinigte Staaten 119'271'783 44.04					
						Vereinigtes Königreich					
						603'255 GBP National Grid 7'191'166 2.66					
						Total - Vereinigtes Königreich 7'191'166 2.66					
						Total - Aktien 241'191'975 89.07					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
REITs					
Vereinigte Staaten					
64'335	USD	American Tower		15'379'924	5.67
67'640	USD	Crown Castle International		11'642'872	4.30
Total - Vereinigte Staaten				27'022'796	9.97
Total - REITs				27'022'796	9.97
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				268'214'771	99.04
Total - Anlagen				268'214'771	99.04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2021	2.2b Aktiva	16'470'511	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		20'818'178
	Bankguthaben		483'712
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'125
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		4'601
	Sonstige Aktiva		20'680
	Total Aktiva		21'329'296
	Passiva		
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		2'123
	4 „Taxe d'abonnement“		1'971
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		9'999
	Sonstige Verbindlichkeiten		12'565
	Total Passiva		26'658
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		21'302'638
Veränderung des Nettovermögens vom 7. Juli 2020 bis 31. März 2021	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
	Nettoverluste aus Anlagen		-35'142
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		4'347'667
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		306'899
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-44
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		4'619'380
	Anteilszeichnungen		16'686'733
	Anteilsrücknahmen		-3'475
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		21'302'638
Erfolgsrechnung vom 7. Juli 2020 bis 31. März 2021	Erträge		
	2.4 Nettodividenden		54'773
	Total Erträge		54'773
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		58'479
	4 „Taxe d'abonnement“		5'164
	5 Service Fee		13'707
	7 Sonstige Aufwendungen		12'565
	Total Aufwendungen		89'915
	Nettoverluste aus Anlagen		-35'142

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Wertpapierbestand per 31. März 2021

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Irland											
5'156	USD	Allegion		647'697	3.04						
Total - Irland				647'697	3.04						
Vereinigte Staaten											
1'366	USD	Ansys		463'839	2.18						
3'818	USD	Aspen Technology		551'052	2.59						
15'236	USD	Bentley Systems		715'025	3.36						
4'094	USD	Bright Horizons Family Solutions		701'916	3.29						
4'842	USD	CDW		802'562	3.77						
3'327	USD	Charles River Laboratories		964'264	4.53						
1'019	USD	Chemed		468'557	2.20						
2'030	USD	Cooper Companies		779'703	3.66						
5'463	USD	Copart		593'336	2.79						
9'611	USD	Duck Creek Technologies		433'841	2.04						
16'128	USD	Elanco Animal Health		474'970	2.23						
3'247	USD	Equifax		588'129	2.76						
4'089	USD	Exponent		398'473	1.87						
837	USD	Fair Isaac		406'824	1.91						
9'599	USD	Flir Systems		542'056	2.54						
2'630	USD	Henry Jack & Associates		399'024	1.87						
9'041	USD	Interactive Broker Group		660'355	3.10						
2'142	USD	Lennox International		667'426	3.13						
4'646	USD	LPL Financial Holdings		660'475	3.10						
1'728	USD	MSCI		724'516	3.40						
3'349	USD	Nordson		665'379	3.12						
2'284	USD	Pool		788'528	3.70						
11'476	USD	Rollins		395'004	1.85						
6'797	USD	Scotts Miracle-Gro		1'665'060	7.82						
5'502	USD	SiteOne Landscape Supply		939'411	4.41						
7'092	USD	Teradyne		862'955	4.05						
						7'158	USD	Thor Industries		964'469	4.53
						9'519	USD	WR Berkley		717'257	3.37
						2'424	USD	Zebra Technologies		1'176'075	5.52
Total - Vereinigte Staaten				20'170'481	94.69						
Total - Aktien						20'818'178	97.73				
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						20'818'178	97.73				
Total - Anlagen						20'818'178	97.73				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile
				Zu Beginn des	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des
Anteilsklasse	ISIN-Code		Geschäftsjahres				Geschäftsjahres
Vescore Global Risk Diversification	EUR A	LU0466441234	EUR	65'968.070	3'794.193	7'282.954	62'479.309*
	AH (hedged)	LU0466441317	CHF	61'411.441	448.359	36'821.890	25'037.910*
	B	LU0466440772	EUR	42'350.633	479.966	24'475.522	18'355.077
	H (hedged)	LU0466440855	CHF	99'486.540	1'581.000	26'065.000	75'002.540
	H (hedged)	LU0466441077	USD	27'140.944	130.001	11'780.021	15'490.924
	HN (hedged)	LU1767067322	CHF	4'375.348	569.471	700.000	4'244.819
	HR (hedged)	LU2054024117	CHF	74.162	207.389	-	281.551
	I	LU0466441580	EUR	2'510.001	132'499.304	4'800.000	130'209.305*
	IX	LU0466442398	EUR	6'082.000	-	6'072.000	10.000
	IXH (hedged)	LU0466442554	CHF	233'289.082	12'484.448	31'153.349	214'620.181
	IXH (hedged)	LU0466442638	USD	121'996.248	-	-	121'996.248
	IXL	LU0716975338	EUR	234'287.084	121.984	234'399.068	10.000*
	IXXL	LU0888108056	EUR	300'010.000	-	-	300'010.000
	N	LU1683490095	EUR	1'545.903	-	-	1'545.903
	R	LU1734079558	EUR	1'142.555	-	435.826	706.729
	SH (hedged)	LU1144477228	CHF	557'265.243	-	-	557'265.243
Vescore Multi-Strategy	EUR B	LU0434907969	EUR	8'825.387	19.250	8'844.637	-
	H (hedged)	LU0434908009	CHF	124'261.217	-	124'261.217	-
	N	LU1683490251	EUR	10.000	-	10.000	-
Vescore Active Beta	EUR A	LU1936094496	EUR	227.082	530.568	541.315	216.335
	AI	LU1617166936	EUR	194'398.850	779.126	13'151.743	182'026.233
	B	LU1936094579	EUR	253'046.002	56'326.090	46'835.076	262'537.016
	H (hedged)	LU1936094736	CHF	19'596.000	5'573.000	3'980.000	21'189.000
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF	69'189.823	10'760.000	2'146.000	77'803.823
	HI (hedged)	LU1944396362	USD	10.000	-	-	10.000
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF	-	10.000	-	10.000
	HN (hedged)	LU1936095113	GBP	10.000	-	-	10.000
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF	871.805	513.669	77.367	1'308.107
	I	LU1936094652	EUR	215'539.033	94'764.519	107'200.059	203'103.493
	N	LU1936095030	EUR	7'110.460	234.000	2'169.459	5'175.001
	R	LU1734079632	EUR	5'284.883	101.943	259.973	5'126.853
	S	LU1998912353	EUR	2'134'820.000	30'300.000	-	2'165'120.000
Vescore Active Beta Opportunities	EUR A	LU2033387833	EUR	10.000	-	-	10.000
	AI	LU2024691912	EUR	145'775.000	88'060.446	39'724.000	194'111.446
	B	LU2033388054	EUR	10.000	31'326.565	276.579	31'059.986
	H (hedged)	LU2033388211	CHF	10.000	541.670	-	551.670
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF	10.000	8'350.000	-	8'360.000
	HI (hedged)	LU2033388641	USD	10.000	-	-	10.000
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF	-	10.000	-	10.000
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP	10.000	-	-	10.000
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF	-	335.900	-	335.900
	I	LU2033388138	EUR	10.000	146'351.203	14'702.678	131'658.525
	N	LU2033388484	EUR	10.000	7'200.000	-	7'210.000
	R	LU2033387759	EUR	10.000	4'673.419	250.000	4'433.419
	S	LU2033388724	EUR	10.000	-	-	10.000
	SA	LU2024692134	EUR	65'253.000	13'594.000	47'319.000	31'528.000
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD AG	LU2206997491	USD	-	211'510.156	10'292.159	201'217.997
	AN	LU2227302952	GBP	-	10.000	-	10.000
	B	LU2092419519	EUR	10.000	26'183.582	-	26'193.582
	B	LU2092418891	USD	10.000	230'444.262	2'458.195	227'996.067
	G	LU2056571263	USD	1.000	2'681.665	2'680.315	2.350
	I	LU2056571420	USD	50'010.000	31'445.000	50'000.000	31'455.000
	S	LU2092418628	USD	10.000	256'728.598	-	256'738.598

* Siehe Erläuterung 11.

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile
				Zu Beginn des			Am Ende des
	Anteilsklasse	ISIN-Code		Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres
Duff & Phelps	USD B	LU2261202977	EUR	-	5'692.000	-	5'692.000
Global Listed	B	LU2167913123	USD	-	139'232.560	2'860.009	136'372.551
Infrastructure	H (hedged)	LU2227303174	CHF	-	39'169.710	235.000	38'934.710
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	-	20'265.000	800.000	19'465.000
	I	LU2167912745	USD	-	2'131'848.151	212'301.364	1'919'546.787
	N	LU2167913040	USD	-	239'843.971	4'400.057	235'443.914
	S	LU2167912828	USD	-	50'010.000	-	50'010.000
KAR US Small-	USD B	LU2167912232	USD	-	603.650	31.350	572.300
Mid Cap	E	LU2167912315	USD	-	10.000	-	10.000
	I	LU2167911937	USD	-	10.000	-	10.000
	N	LU2167912158	USD	-	107'224.244	-	107'224.244
	S	LU2167912075	USD	-	50'010.000	-	50'010.000

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.03.2019	31.03.2020		31.03.2021	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2021	
Vescore Global Risk Diversification	EUR	229'026'395	224'115'476	195'079'161	A	EUR	150.45	143.40	146.92*
					AH (hedged)	CHF	143.09	135.75	138.45*
					B	EUR	168.02	160.55	164.98
					H (hedged)	CHF	155.51	147.94	151.34
					H (hedged)	USD	147.18	144.57	149.85
					HN (hedged)	CHF	108.77	103.69	106.43
					HR (hedged)	CHF	-	91.04	94.20
					I	EUR	143.07	137.09	141.35*
					IX	EUR	159.76	153.37	158.52
					IXH (hedged)	CHF	164.87	157.47	161.97
					IXH (hedged)	USD	152.65	150.59	157.02
					IXL	EUR	131.08	125.92	130.26*
					IXXL	EUR	122.80	119.55	123.75
					N	EUR	104.13	99.77	102.84
					R	EUR	102.66	98.97	102.86
					SH (hedged)	CHF	123.34	121.69	126.20
Vescore Multi-Strategy	EUR	14'141'253	11'908'945	-	B	EUR	106.26	100.49	102.99**
					H (hedged)	CHF	99.98	94.16	96.43**
					N	EUR	101.44	96.20	98.65**
Vescore Active Beta	EUR	151'064'150	575'170'514	617'645'647	A	EUR	105.52	101.00	111.69
					AI	EUR	1'725.47	1'627.16	1'790.04
					B	EUR	105.52	100.97	111.66
					H (hedged)	CHF	105.41	100.34	110.55
					HI (hedged)	CHF	105.46	100.93	111.73
					HI (hedged)	USD	102.67	101.44	113.90
					HN (hedged)	CHF	-	-	103.69
					HN (hedged)	GBP	105.75	102.47	114.49
					HR (hedged)	CHF	-	89.80	99.61
					I	EUR	105.62	101.58	112.88
					N	EUR	105.62	101.60	112.87
					R	EUR	103.50	99.67	110.94
					S	EUR	-	94.45	105.44
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	-	26'346'927	50'447'775	A	EUR	-	100.60	106.42
					AI	EUR	-	132.35	140.60
					B	EUR	-	100.60	106.35
					H (hedged)	CHF	-	100.52	105.86
					HI (hedged)	CHF	-	100.56	106.51
					HI (hedged)	USD	-	100.71	108.02
					HN (hedged)	CHF	-	-	100.62
					HN (hedged)	GBP	-	100.57	107.46
					HR (hedged)	CHF	-	-	100.82
					I	EUR	-	100.64	106.95
					N	EUR	-	100.62	106.99
					R	EUR	-	100.63	107.10
					S	EUR	-	100.66	107.58
					SA	EUR	-	107.93	115.21
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	-	4'140'151	93'711'104	AG	USD	-	-	123.17
					AN	GBP	-	-	113.33
					B	EUR	-	80.58	115.72
					B	USD	-	81.01	124.65
					G	USD	-	81'159.20	126'283.79
					I	USD	-	81.11	125.92
					S	USD	-	81.23	127.32

* Siehe Erläuterung 11.

** Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 8. Juni 2020.

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
	31.03.2019	31.03.2020	31.03.2021		31.03.2019	31.03.2020	31.03.2021		
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	-	-	270'813'931	B	EUR	-	-	102.75
					B	USD	-	-	111.78
					H (hedged)	CHF	-	-	110.36
					HN (hedged)	CHF	-	-	110.77
					I	USD	-	-	112.47
					N	USD	-	-	112.43
					S	USD	-	-	113.15
KAR US Small-Mid Cap	USD	-	-	21'302'638	B	USD	-	-	133.94
					E	USD	-	-	135.25
					I	USD	-	-	134.87
					N	USD	-	-	134.72
					S	USD	-	-	135.54

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Sehr geehrte Anleger,

Die Vermögenswerte des Vontobel Fund II stiegen während des Geschäftsjahres um 41.6%, von 841.32Mio. EUR auf 1'191.45 Mio. EUR. Die positive Wertentwicklung ist primär auf zusätzliche Anteilszeichnungen zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Teilfonds aufgelegt

Vontobel Fund II -	Währung	Auflegungsdatum
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	06.07.2020
KAR US Small-Mid Cap	USD	07.07.2020

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt

Vontobel Fund II -	Anteilsklassen	Währung	Auflegungsdatum
Vescore Active Beta	HN (hedged)	CHF	10.12.2020
Vescore Active Beta Opportunities	HR (hedged)	CHF	05.11.2020
	HN (hedged)	CHF	10.12.2020
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	AG	USD	22.07.2020
	AN	GBP	22.09.2020
KAR US Small-Mid Cap	B	USD	07.07.2020
	E	USD	07.07.2020
	I	USD	07.07.2020
	N	USD	07.07.2020
	S	USD	07.07.2020
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	B	USD	06.07.2020
	H (hedged)	CHF	22.09.2020
	HN (hedged)	CHF	22.09.2020
	I	USD	06.07.2020
	N	USD	06.07.2020
	S	USD	06.07.2020
	B	EUR	27.11.2020

Ausführliche Informationen zu den einzelnen Anteilsklassen und ihrer jeweiligen Wertentwicklung während des Geschäftsjahres entnehmen Sie bitte den entsprechenden Berichten und Aufstellungen.

Zum 10. März 2021 wurde der Verkaufsprospekt den Anforderungen der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) entsprechend angepasst.

Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 11 und 12 entnehmen.

Der Verwaltungsrat weist darauf hin, dass die im Bestätigungsvermerk enthaltenen Erklärungen im Hinblick auf die gesetzliche Verantwortung des Verwaltungsrats ausschliesslich die des Wirtschaftsprüfers sind. Die Verantwortlichkeiten und Verpflichtungen des Verwaltungsrats sind gesetzlich festgelegt. Der Verwaltungsrat ist der Ansicht, dass er diese Verpflichtungen in ihrer Gesamtheit erfüllt hat.

Der Verwaltungsrat

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen

Der Vontobel Fund II (der „Fonds“) ist eine am 7. September 2007 gegründete offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (*Société d'Investissement à Capital Variable*), die in den Geltungsbereich von Teil I des luxemburgischen Gesetzes vom 17. Dezember 2010 („Gesetz von 2010“) über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner geänderten Fassung fällt (Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren - „OGAW“). Der eingetragene Sitz des Fonds befindet sich in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburg. Der Fonds wurde am 7. September 2007 als „Umbrella“-Fonds unter dem Namen Wegelin (Lux) Funds SICAV gegründet und am 25. September 2007 im *Mémorial C., Recueil des Sociétés et Associations* („Mémorial“) veröffentlicht. Mit Wirkung zum 29. Mai 2012 wurde der Name von Wegelin Asset Management Funds SICAV in 1741 Asset Management Funds SICAV geändert. Am 30. März 2017 genehmigte eine ausserordentliche Hauptversammlung eine aktualisierte Version der Satzung, einschliesslich des neuen Fondsnamens - Vontobel Fund II -, die am 28. April 2017 in Kraft trat.

Der Fonds ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B 131432 eingetragen.

Der Fonds ist auf unbestimmte Dauer gegründet und hat Vontobel Asset Management S.A. (mit Wirkung zum 30. Dezember 2016) zu seiner Verwaltungsgesellschaft nach Massgabe des Gesetzes von 2010 unter letztendlicher Verantwortung des Verwaltungsrates („Verwaltungsrat“) ernannt.

Interessierte Personen können im Handelsregister Luxemburg Einsicht in die Gründungsunterlagen nehmen; Kopien hiervon sind am eingetragenen Sitz des Fonds erhältlich.

Das vom Gesetz von 2010 verlangte Mindestkapital beläuft sich auf EUR 1'250'000 (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro).

Der Fonds ist offen, was bedeutet, dass er auf Wunsch der Anteilhaber gemäss der Beschreibung in diesem Dokument seine Anteile zu Preisen, die auf dem geltenden Nettoinventarwert beruhen, zurücknehmen kann.

Zum 31. März 2021 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
Vescore Global Risk Diversification	EUR	A*, AH (CHF)* , B, H (CHF), H (USD), HN (CHF), HR (CHF), I*, IX, IXX (CHF), IXXH (USD), IXL*, IXXL, N, R, SH (CHF)
Vescore Active Beta	EUR	A, AI , B, H (CHF), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	A, AI , B, H (CHF), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S, SA
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	AG, AN (GBP) , B, B (EUR), G, I, S
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	B, B (EUR), H (CHF), HN (CHF), I, N, S
KAR US Small-Mid Cap	USD	B, E, I, N, S

* Siehe Erläuterung 11.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit die Ausgabe der nachfolgend aufgeführten Anteilsklassen für jeden Teilfonds beschliessen. Anteilsklassen können in der Referenzwährung des Teilfonds aber auch in alternativen Währungen ausgegeben werden und können entweder thesaurierend oder ausschüttend sein. Sofern die alternative Währung gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds gegen Währungsschwankungen abgesichert wird, ist dies im Namen der Anteilklasse durch den Buchstaben «H» und den Zusatz «hedged» gekennzeichnet. Der Nettoinventarwert und dementsprechend die Wertentwicklung abgesicherter Anteile kann sich vom Nettoinventarwert der Anteile in der Referenzwährung unterscheiden. Einige Anteilsklassen sind gemäss den folgenden Ausführungen bestimmten Anlegern vorbehalten. Nicht alle Anteilsklassen sind in allen Vertriebsländern erhältlich:

a) Anteilsklassen mit Anrecht auf Ausschüttungen, jedoch vorbehaltlich jeglicher anderslautender Bestimmungen im Besonderen Teil:

- A-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und schütten jährlich aus;
- AM-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und schütten monatlich aus;
- AQ-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und schütten vierteljährlich aus;
- AS-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und schütten halbjährlich aus.

Der Verwaltungsrat kann in seinem freien Ermessen über die Höhe der Ausschüttungen an die Anleger entscheiden.

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, Brutto ausschüttende Anteilsklassen auszugeben, die Ausschüttungen brutto vor Gebühren und Aufwendungen auszahlen können. Um dies zu erreichen, können alle oder ein Teil ihrer Gebühren und Aufwendungen aus Kapital gezahlt werden, was zu einer Erhöhung der ausschüttungsfähigen Einkünfte für die Zahlung von Dividenden an diese Anteilsklassen führt. Dies kann zu einer Ausschüttung der Erträge und, darüber hinaus, sowohl von realisierten als auch nicht realisierten Kapitalgewinnen, soweit vorhanden, als auch diesen Anteilen zuzurechnendem Kapital innerhalb der Grenzen des Luxemburger Rechts führen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Die Ausschüttung von Kapital stellt eine Entnahme eines Teils der ursprünglichen Investition des Anlegers dar. Solche Ausschüttungen können im Laufe der Zeit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts pro Anteil führen und der Nettoinventarwert pro Anteil kann stärker schwanken als bei anderen Anteilsklassen. Diese Brutto ausschüttenden Anteilsklassen werden durch den Zusatz des Begriffs «Gross» (englisch für Brutto) zum Namen der Anteilsklasse, die zu Ausschüttungen berechtigt ist, ausgewiesen.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit beschliessen, ausschüttende Anteilsklassen mit Merkmalen der folgenden thesaurierenden Anteilsklassen auszugeben (z.B. «AQQ»-Anteilsklassen). Diese Anteilsklassen schütten Erträge aus, haben aber ansonsten die gleichen Merkmale wie thesaurierende Anteile.

b) Anteilsklassen ohne Anrecht auf Ausschüttungen (thesaurierende Anteilsklassen), jedoch vorbehaltlich jeglicher anderslautender Bestimmungen im Besonderen Teil:

- B-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung).
- C-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Sie sind nur bei bestimmten Vertriebsstellen erhältlich;
- E-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Der Verwaltungsrat kann jederzeit entscheiden, die E-Anteilsklasse nach Erreichung eines bestimmten Betrags an Zeichnungsgeldern für Zeichnungen durch weitere Investoren zu schliessen. Der Verwaltungsrat behält sich vor, die Management Fee pro Anteilsklasse pro Teilfonds zu bestimmen.
- F-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, die mindestens 20 Millionen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse investieren und halten oder die mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe eine entsprechende Vereinbarung geschlossen haben. F-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden nur von Teilfonds ausgegeben, die in der Teilfondsbeschreibung des Besonderen Teils die Erhebung einer Performance Fee vorsehen; auf F-Anteile wird eine höhere Management Fee erhoben als auf andere Anteilsklassen für institutionelle Anleger, wobei für diese Anteile eine Performance Fee weder berechnet noch erhoben wird.
- G-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. C des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die mindestens 50 Millionen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse investieren und halten. Ein Anleger ist auch dann zum Halten von Anteilen dieser Anteilsklasse berechtigt, wenn der Wert seiner Anlage aufgrund von Marktbewegungen unter die vorgenannte Mindestanlageanforderung fällt. G-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- H- (hedged) Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden in einer anderen Währung als der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgegeben. Die Zeichnungswährung wird stets gegen die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds abgesichert. Das Ausmass der Absicherung kann jedoch von der vollständigen Absicherung abweichen;
- PH- (partially hedged) Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden, sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden in einer anderen Währung als der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgegeben. PH- (partially hedged) Anteile streben an, nur das Exposure auf den Anteil der Hauptanlagewährung des Portfolios eines Teilfonds gegen die Währung der Anteilsklasse abzusichern. Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass diese Anteilsklassen ein gewisses Währungsexposure auf die anderen, von der Hauptanlagewährung verschiedenen, Anlagewährungen des Teilfonds behalten. Dieses Exposure kann erheblich sein. Beispiel: Die Referenzwährung eines Teilfonds ist der US-Dollar, die Anteilsklassenwährung ist der Schweizerfranken und der grösste Teil des Vermögens des Teilfonds ist in Euro angelegt. Die Anteilsklasse PH CHF strebt an, nur den Anteil des auf Euro lautenden Teils des Teilfondsportfolios gegen den Schweizerfranken abzusichern. Die Anteilsklasse PH CHF behält also ein Exposure auf die anderen Anlagewährungen des Teilfondsportfolios.
- Bis zum 31. März 2021: I-, IX-, IXL- und IXXL-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, können Mindestanlageerfordernissen und/oder Haltungsbedingungen unterliegen und es können andere, durch den Verwaltungsrat festgelegte und im Besonderen Teil dargelegte Beschränkungen gelten;
- Seit dem 1. April 2021: I-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174. Abs. 2 Buchstabe c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- N-Anteile können nur von den folgenden Anlegern gezeichnet werden:
 - Anleger, die nach den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften oder Gerichtsurteilen keine Anreize von Dritten annehmen und behalten dürfen, wie zum Beispiel in Grossbritannien und den Niederlanden, und

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

- von Anlegern, die separate Gebührenvereinbarungen mit ihren Kunden für die Erbringung von diskretionären Vermögensverwaltungsdienstleistungen oder unabhängigen Beratungsdienstleistungen haben oder die in den Fällen, in denen sie zugesagt haben, keine Anreize von Dritten anzunehmen und zu behalten, eine separate Gebührenvereinbarung mit ihren Kunden für die Erteilung nicht unabhängiger Beratung haben.

N-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und gewähren keine Rabatte oder Retrozessionen an die Anleger;

- R-Anteile können nur von Anlegern gezeichnet werden, welche gemäss Mitarbeiter-Regularien eines Unternehmens der Vontobel Gruppe berechtigt sind, entsprechende Anteile in ihrem Konto-/Depot bei der Bank Vontobel AG, Zürich, zu Mitarbeiterkonditionen zu halten oder welche eine spezielle Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben. Es ist daher möglich, dass diese Anteile von Personen gezeichnet und gehalten werden, die Zugang zu nicht-öffentlichen, materiellen Informationen in Bezug auf den jeweiligen Teilfonds haben. Um Interessenkonflikte zu vermeiden, haben die Vontobel Gruppe bzw. die verbundenen Gesellschaften entsprechende Weisungen erlassen, deren Einhaltung fortlaufend überwacht wird;
- S-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, welche eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe (einschliesslich der Verwaltungsgesellschaft) abgeschlossen haben; S-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung). S-Anteile werden weder mit Verwaltungsgebühren (Management Fee) noch mit Performance Fees belastet. Die Gebühren werden von der Gesellschaft der Vontobel-Gruppe gemäss der oben erwähnten entsprechenden Vereinbarung direkt vom Anleger erhoben;
- U-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Bestimmungen zur Emission von Anteilsbruchteilen gelten nicht für U-Anteile. Die Umwandlung von Anteilen der U-Anteilsklasse in Anteile anderer Anteilsklassen des Fonds ist nicht zulässig;
- V-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchstabe c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die ein Unternehmen der Vontobel-Gruppe sind oder einen Kooperationsvertrag mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe haben. V-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und gewähren keine Rabatte oder Retrozessionen an die Anleger;
- X-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, welche mindestens einen Betrag von 50 Millionen in der Währung der Anteilsklasse pro Erstzeichnung anlegen und eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben. X-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- Y-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die mindestens 500 Millionen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse investieren und halten. Ein Anleger ist auch dann zum Halten von Anteilen dieser Anteilsklasse berechtigt, wenn der Wert seiner Anlage aufgrund von Marktbewegungen unter die vorgenannte Mindestanlageanforderung fällt. Y-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung).

Der Verwaltungsrat kann jederzeit entscheiden Anteilsklassen auszugeben, die eine Kombination verschiedener Charakteristika von Anteilsklassen aufweisen.

Die Bezeichnungen der oben genannten Anteilsklassenarten oder Kombinationen davon können zusätzlich mit den Ziffern von «1» bis «10» versehen sein. Diese Anteilsklassen haben die gleiche Architektur wie die Anteilsklassen, von denen sie abgeleitet wurden, aber haben das eine oder andere Merkmal, das sie von den Anteilsklassen, von denen sie abgeleitet wurden, unterscheidet. Zu diesen besonderen Merkmalen können Vertriebsstellen zählen, die ihren Sitz in bestimmten Ländern haben oder ihre Geschäfte in diesen Ländern ausüben und auf Rechnung ihrer eigenen Kunden tätig sind (die jegliche Art von Anleger sein können), sofern sie die allgemeinen Bedingungen für die jeweiligen Anteilsklassen erfüllen, ebenso wie Anleger, die einen entsprechenden Vertrag mit einem Unternehmen der Vontobel Gruppe geschlossen haben, oder Ähnliches.

In mehreren der vorgenannten Anteilsklassen bestehen Minimuminvestment und Minimumholdingbeträge für den Erwerb oder das Halten von Anteilen. Es steht im Ermessen des Verwaltungsrats, in einem Einzelfall unter Berücksichtigung des Grundsatzes der Gleichbehandlung der Anleger die oben festgesetzten Mindestanlage- und/oder Mindestholdingbeträge herabzusetzen.

Sollte ein Anleger, welcher eine Anteilsklasse hält, deren Halten vom Vorliegen bestimmter Voraussetzungen abhängig ist, eine oder mehrere dieser Voraussetzungen nicht oder nicht mehr erfüllen, so ist der Fonds berechtigt, die betreffenden Anteile gemäss den im Verkaufsprospekt für die Rücknahme vorgesehenen Bestimmungen zurückzukaufen. Der Anteilinhaber wird sodann über diese Massnahme in Kenntnis gesetzt. Alternativ kann der Verwaltungsrat dem betroffenen Anleger anbieten, seine Anteile in Anteile einer anderen Klasse umzuwandeln, für die er alle Voraussetzungen erfüllt.

Innerhalb eines Teilfonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden.

Eine Anteilsklasse beinhaltet kein gesondertes Portfolio von Anlagen. Eine Anteilsklasse von Anteilen ist damit auch dem Haftungsrisiko von Verpflichtungen ausgesetzt, die spezifisch für eine andere Anteilsklasse desselben Teilfonds eingegangen wurden, beispielsweise aus Währungsabsicherung bei Auflage währungsbesicherter Anteilsklassen. Die fehlende Absonderung kann zu negativen Auswirkungen auf den Nettoinventarwert der nicht währungsbesicherten Anteilsklassen führen (sogenanntes Infektionsrisiko). Eine Liste mit Anteilsklassen, bei denen ein solches Infektionsrisiko besteht, ist auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und wird laufend aktualisiert.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 Allgemeines

Dieser Abschluss wurde in Übereinstimmung mit allgemein anerkannten Rechnungslegungsgrundsätzen aufgestellt und gemäss den im Grossherzogtum Luxemburg geltenden gesetzlichen Berichtsvorschriften für Organismen für gemeinsame Anlagen dargestellt.

2.2 Ermittlung des Nettoinventarwerts von Anteilen

2.2.a Berechnung des Nettoinventarwerts

Der Nettoinventarwert je Anteil für jede Anteilsklasse jedes Teilfonds wird vom Administrator unter Aufsicht des Verwaltungsrates berechnet. Der Nettoinventarwert je Anteil einer bestimmten Klasse errechnet sich, indem man (i) das auf diese Anteilsklasse entfallende gesamte Vermögen des Teilfonds abzüglich der auf diese Anteilsklasse entfallenden Verbindlichkeiten des Teilfonds durch (ii) die gesamte Anzahl von in Umlauf befindlichen Anteilen dieser Klasse des Teilfonds dividiert. Die Anteile jedes Teilfonds und jeder Anteilsklasse sowie etwaige weitere Teilfonds im Fonds werden voraussichtlich eine jeweils andere Wertentwicklung aufweisen, und jeder Teilfonds (bzw. jede Anteilsklasse, sofern zutreffend) trägt seine (ihre) eigenen Gebühren und Kosten (sofern diese speziell auf den Teilfonds (oder die Anteilsklasse) entfallen).

Insbesondere die Kosten bei der Umrechnung von Geldern in Verbindung mit dem Kauf, der Rücknahme und dem Umtausch von Anteilen eines Teilfonds, die auf eine Währung lauten, aber auch in einer anderen Währung angeboten werden, werden im Normalfall von der betreffenden Anteilsklasse getragen und spiegeln sich im Nettoinventarwert dieser Anteilsklasse wider. Dementsprechend wird sich der Nettoinventarwert je Anteil jedes Teilfonds bzw. der verschiedenen Anteilsklassen eines einzelnen Teilfonds voraussichtlich unterscheiden.

Der Handel in einem Teilfonds (insbesondere Zeichnungs- und Rücknahmeaktivitäten) entspricht in der Regel den Handelsaktivitäten im Portfolio des jeweiligen Teilfonds (d.h. Kauf von zusätzlichen Instrumenten bei Zeichnungsaufträgen und Verkauf von Instrumenten im Portfolio des jeweiligen Teilfonds bei Rücknahmen). Derartige Handelsaktivitäten gehen mit bestimmten Kosten einher, wozu unter anderem Geld- und Briefspannen, Maklergebühren, Transaktionssteuern und dergleichen zählen. Häufige Handelsgeschäfte im Portfolio eines Teilfonds, die sich durch häufige Handelsgeschäfte im Teilfonds ergeben, können zu erheblichen Transaktionskosten führen, die sich finanziell ungünstig auf die Anleger im Teilfonds auswirken, wobei dies insbesondere auf langfristig orientierte Anleger zutrifft. Zum Schutz dieser Anleger kann der Verwaltungsrat beschliessen, in jedem Teilfonds einen Single-Swing-Pricing-Mechanismus (SSP) anzuwenden. Der SSP-Mechanismus passt den Nettoinventarwert des jeweiligen Teilfonds wie oben berechnet an, falls ein vorab festgelegter Schwellenwert für die Nettozu- und -abflüsse überschritten wird (Teil-SSP), um diese Transaktionskosten zu berücksichtigen. Daraufhin erfolgt die Anpassung auf der Ebene des jeweiligen Teilfonds und nicht auf der Ebene des einzelnen Anlegers.

Die Anpassung des Nettoinventarwerts an einem Bewertungsstichtag gemäss dem SSP-Mechanismus findet auf folgende Weise statt:

- a) Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den jeweiligen Swing-Faktor wie unten dargelegt erhöht, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamtrücknahmen für alle Anteilsklassen des Teilfonds zum jeweiligen Transaktionstag zu einem Nettoinventarzufluss (Nettozeichnungen) führen. Anschliessend erhalten die zeichnenden Anleger eine geringere Anzahl an Anteilen, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten. Rücknehmende Anleger erhalten einen höheren Rücknahmebetrag, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten (Anleger, die eine bestimmte Zahl an Anteilen zeichnen, zahlen einen höheren Gesamtzeichnungsbetrag) oder
- b) Der Nettoinventarwert aller Anteilsklassen des jeweiligen Teilfonds wird um den geltenden Swing-Faktor wie unten dargelegt reduziert, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamtrücknahmen für alle Anteilsklassen des Teilfonds zum jeweiligen Transaktionstag zu einem Nettoinventarabfluss (Nettorücknahmen) führen. Anschliessend erhalten die zeichnenden Anleger eine höhere Anzahl von Anteilen, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten. Rücknehmende Anleger erhalten einen geringeren Rücknahmebetrag, als sie ohne die Anwendung des SSP erhalten hätten (Anleger, die eine bestimmte Anzahl von Anteilen zeichnen, zahlen einen niedrigeren Gesamtzeichnungsbetrag) oder
- c) es wird keine Änderung vorgenommen, wenn der Nettovermögenszufluss oder der Nettovermögensabfluss am jeweiligen Transaktionstag eine bestimmte Schwelle nicht überschreitet, die vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds festgelegt wird (Single-Swing-Pricing-Schwelle).

Die maximale Anpassung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die wie oben dargelegt möglich ist (Single-Swing-Pricing-Faktor), wurde vom Verwaltungsrat auf 1% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds festgelegt. Auf bestimmte Teilfonds kann ein höherer Single-Swing-Pricing-Faktor angewendet werden, wie im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts festgelegt.

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, im Falle aussergewöhnlicher Marktumstände, etwa bei hoher Volatilität, verringerter Anlagenliquidität und Marktstress, einen Single-Swing-Pricing-Faktor über das maximale Anpassungsniveau hinaus anzuwenden.

Alle Teilfonds, auf die der SSP-Mechanismus angewendet werden kann, können auf der Website vontobel.com/am eingesehen werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 31. März 2021 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 31. März 2021 nicht angewandt):

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Gesamtes Nettovermögen	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen
		vor Anwendung des Swing-Faktors		nach Anwendung des Swing-Faktors
Vescore Global Risk Diversification	EUR	195'079'161	0	195'079'161
Vescore Active Beta	EUR	617'645'647	0	617'645'647
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	50'447'775	0	50'447'775
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	93'711'104	0	93'711'104
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	270'813'931	0	270'813'931
KAR US Small-Mid Cap	USD	21'302'638	0	21'302'638

Im Abschnitt Übersicht über die Nettoinventarwerte in diesem Bericht werden per 31. März 2021 das gesamte Nettovermögen und der Nettoinventarwert je Anteil jeweils nach Anwendung des Swing-Faktors angegeben.

Die Nettovermögensaufstellung sowie die Ertrags- und Aufwandsrechnung und die Veränderungen des Nettovermögens spiegeln das Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors wider.

Der Administrator wird in Abstimmung mit den Anlageverwaltern für jeden Teilfonds den Nettoinventarwert je Anteil für jede Anteilsklasse für jeden Bewertungstag auf mindestens zwei (2) Dezimalstellen genau berechnen. Bei einer Anteilsklasse, die in einer anderen Währung als der Basiswährung des betreffenden Teilfonds ausgewiesen ist, entspricht der Nettoinventarwert je Anteil dieser Klasse dem auf die Anteile der Klasse dieses Teilfonds entfallenden Nettovermögen, das in der Basiswährung des Teilfonds berechnet und dann in die andere Währung zu dem jeweiligen an dem betreffenden Bewertungstag geltenden Wechselkurs umgerechnet wird.

Der Fonds kann die Ermittlung des Nettoinventarwerts je Anteil eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse sowie die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse vorübergehend aussetzen, wenn eines oder mehrere der folgenden Ereignisse eintreten:

- in Zeiten, in denen ein Markt oder eine Börse, an dem/der ein wesentlicher Teil der Anlagen des betreffenden Teilfonds aktuell notiert wird, geschlossen (ausgenommen an gewöhnlichen Feiertagen) oder der Handel in erheblicher Weise eingeschränkt oder ausgesetzt ist;
- während einer aussergewöhnlichen Notlage, in deren Folge die Veräusserung oder Bewertung von Vermögenswerten, die dem Fonds gehören und auf diesen Teilfonds entfallen, unmöglich ist;
- während eines Ausfalls oder einer Beschränkung der Nutzung von Kommunikationsmitteln, die normalerweise zur Ermittlung des Kurses oder Werts von auf diesen Teilfonds entfallenden Anlagen oder der aktuellen Kurse oder Werte einer Börse eingesetzt werden;
- in Zeiten, in denen der Fonds nicht in der Lage ist, Gelder zwecks Zahlungen bei der Rücknahme dieser Anteile zurückzuführen, oder in denen eine Übertragung von Geldern in Zusammenhang mit der Realisierung oder dem Erwerb von Anlagen oder fälligen Zahlungen bei der Rücknahme dieser Anteile nach Ansicht des Verwaltungsrates nicht zu normalen Wechselkursen erfolgen kann;
- in Zeiten, in denen nach Ansicht des Verwaltungsrates aussergewöhnliche Umstände vorliegen, die den weiteren Handel mit Anteilen eines Teilfonds des Fonds unmöglich oder gegenüber den Anteilsinhabern unfair machen würden, oder sonstige Umstände bestehen, bei denen den Anteilsinhabern des Fonds, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse andernfalls Steuerverbindlichkeiten oder sonstige finanzielle Nachteile oder sonstige Schäden entstehen könnten, die den Anteilsinhabern des Fonds, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse sonst nicht entstanden wären;
- wenn der Fonds, ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse liquidiert wird oder möglicherweise liquidiert wird, an oder nach dem Tag, an dem der Verwaltungsrat diese Entscheidung trifft oder die Anteilsinhaber zu einer Hauptversammlung eingeladen werden, bei der ein Beschluss über die Auflösung des Fonds, eines Teilfonds oder einer Anteilsklasse vorgeschlagen werden soll;
- im Falle einer Verschmelzung des Fonds oder eines Teilfonds, wenn der Verwaltungsrat dies für notwendig oder als im besten Interesse der Anteilsinhaber ansieht; oder
- im Falle einer Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts für einen oder mehrere Fonds, in die der Teilfonds einen erheblichen Teil des Vermögens angelegt hat.

Eine Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwerts für einen Teilfonds oder eine Anteilsklasse wird den Anteilsinhabern angezeigt, die die Zeichnung, die Rücknahme oder den Umtausch von Anteilen des betreffenden Teilfonds oder der betreffenden Anteilsklasse beantragt haben. Diese Zeichnungen, Rücknahmen oder Umtausche werden an dem nächsten Bewertungstag, der auf die Aufhebung einer solchen Aussetzung folgt, ausgeführt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Eine Aussetzung der Ermittlung des Nettoinventarwerts für einen Teilfonds oder eine Anteilsklasse wirkt sich nicht auf die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil oder die Ausgabe, die Rücknahme oder den Umtausch von anderen Anteilsklassen dieses Teilfonds oder anderer Teilfonds des Fonds aus, sofern diese nicht gleichermaßen betroffen sind.

Bei der Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil eines Teilfonds sind die folgenden Bewertungsgrundsätze zu beachten.

2.2.b Bewertung von Anlagen

Bei Barmitteln oder Festgeldern, auf Sicht zahlbaren Wechseln und Solawechseln, Forderungen, aktivischen Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden sowie Zinsen, die festgesetzt wurden oder aufgelaufen sind, aber noch nicht empfangen wurden, entspricht der Wert deren Gesamtbetrag, ausser wenn eine Zahlung oder ein Empfang in voller Höhe unwahrscheinlich ist. In diesem Fall wird deren Wert anhand eines für angemessen befundenen Abschlags ermittelt, um deren tatsächlichen Wert widerzuspiegeln.

Der Wert von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten und liquiden Finanzvermögenswerten, die an einer Börse oder einem geregelten Markt oder einem sonstigen regulierten Markt notiert oder gehandelt werden, wird allgemein mit dem letzten vorliegenden bekannten Preis an dem betreffenden Markt vor dem Zeitpunkt der Bewertung angesetzt. Nicht an solchen Märkten gehandelte festverzinsliche Wertpapiere werden allgemein mit den letzten vorliegenden Preisen oder Renditeäquivalenten bewertet, die von einem oder mehreren vom Verwaltungsrat genehmigten Händlern oder Bewertungsinstituten beschafft werden.

Wenn solche Preise nicht repräsentativ für ihren Wert sind, werden diese Wertpapiere mit dem Marktwert oder andernfalls dem beizulegenden Zeitwert angesetzt, zu dem sie voraussichtlich wiederverkauft werden können, was vom Verwaltungsrat nach Treu und Glauben oder unter dessen Anweisung ermittelt wird.

Der Liquidationswert von Futures, Termin- oder Optionsgeschäften, die nicht an einer Börse oder an geregelten Märkten oder anderen regulierten Märkten gehandelt werden, entspricht ihrem Nettoliquidationswert, der gemäss den vom Verwaltungsrat festgelegten Richtlinien auf einer konsistenten Basis für jede Art von Geschäften ermittelt wird. Der Wert von Futures-, Termin- oder Optionsgeschäften, die an einer Börse oder an geregelten Märkten oder anderen regulierten Märkten gehandelt werden, beruht auf den letzten vorliegenden Abrechnungs- oder Schlusskursen, die für diese Geschäfte an einer Börse oder an geregelten Märkten oder anderen regulierten Märkten gelten, an denen die betreffenden Futures, Termin- oder Optionsgeschäfte im Namen des Fonds gehandelt werden; sofern Futures, Termin- oder Optionsgeschäfte nicht an dem Tag liquidiert werden konnten, für den Vermögenswerte ermittelt werden, entspricht die Basis für die Ermittlung des Liquidationswertes dieser Geschäfte dem Wert, den der Verwaltungsrat gegebenenfalls für angemessen und vertretbar hält.

Alle anderen übertragbaren Wertpapiere, Geldmarktinstrumente und sonstigen liquiden Finanzanlagen einschliesslich Eigenkapital- und Schuldpapiere, für die Preise von einem Kursdienstleister zur Verfügung gestellt, aber nicht als repräsentativ für Marktwerte angesehen werden, unter Ausschluss von Geldmarktinstrumenten mit einer Restlaufzeit von neunzig Tagen oder weniger und unter Einschluss von beschränkten Wertpapieren oder Wertpapieren, für die keine Marktnotierung vorliegt, werden mit dem beizulegenden Zeitwert angesetzt, der nach Treu und Glauben gemäss von vom Verwaltungsrat festgelegten Verfahren ermittelt wird. Von einem Teilfonds gehaltene Geldmarktinstrumente mit einer Restlaufzeit von 12 Monaten oder weniger werden nach der Methode der fortgeführten Anschaffungskosten bewertet, was in etwa dem Marktwert entspricht. Bei dieser Bewertungsmethode werden die Anlagen des betreffenden Teilfonds mit ihren Anschaffungskosten, die durch Abschreibung eines Aufschlags oder Zuschreibung eines Abschlags angepasst werden, und nicht mit dem Marktwert angesetzt.

Bewertung von Contracts for Difference

Contracts for Difference sind Vereinbarungen zwischen Teilfonds und Dritten, durch die der Teilfonds von Kursbewegungen bei Aktien, Rohstoffen, Indizes, Zinsprodukten oder Währungen profitieren kann, ohne dass ihm diese direkt gehören müssen. Bei Abschluss solcher Verträge müssen die Teilfonds bei einem Makler eine einmalige Einschussmarge in bar in Höhe eines bestimmten prozentualen Anteils des Kontraktbetrags hinterlegen. Nachschusszahlungen leistet oder empfängt der Teilfonds je nachdem, wie sich der Basiswert entwickelt. Contracts for Difference werden mit der Differenz zwischen dem Marktpreis des Basiswerts am Bewertungstag und dem Kontraktpreis angesetzt. Die Änderungen an Kontraktwerten werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, und die Teilfonds weisen einen realisierten Gewinn oder Verlust aus, wenn der Kontrakt aufgelöst wird.

Anteile oder Aktien von offenen OGA werden mit ihrem letzten ermittelten und vorliegenden Nettoinventarwert angesetzt, oder wenn dieser Wert nicht repräsentativ für den angemessenen Marktwert dieser Vermögenswerte ist, wird der Wert vom Fonds fair und angemessen ermittelt. Anteile oder Aktien von geschlossenen OGA werden mit ihrem letzten vorliegenden Börsenwert angesetzt.

Der Verwaltungsrat kann nach seinem Ermessen eine andere Bewertungsmethode zulassen, wenn diese andere Methode nach seinem Dafürhalten eine Bewertung liefert, die den beizulegenden Zeitwert von Vermögenswerten des Fonds genauer widerspiegelt. Eine solche Bewertung beruht auf dem wahrscheinlichen realisierbaren Wert, der sorgfältig nach Treu und Glauben geschätzt werden muss. Wenn eine solche Änderung an der Bewertungsmethode von Dauer ist und/oder die Bewertung des Nettovermögens eines Teilfonds erheblich beeinflusst, ist der Verwaltungsrat verpflichtet, die Anteilsinhaber hierüber entsprechend zu unterrichten.

Die Anlageverwalter können auf Wunsch des Fonds bei der Bewertung von Anlagen beraten, sie sind dazu aber nicht verpflichtet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die Teilfonds können dem „beizulegenden Zeitwert“ entsprechende Preise heranziehen, die ein unabhängiges Bewertungsinstitut zur Verfügung stellt. Dann ersetzt diese Bewertung die oben dargelegte Bewertungsmethode, auch wenn diese Bewertungsmethode die Basis für die Bewertung darstellt, an der die Anpassung für den beizulegenden Zeitwert vorgenommen wird. Dem beizulegenden Zeitwert entsprechende Preise können zugrunde gelegt werden, um eine angemessene Berücksichtigung von Ereignissen zu gewährleisten, die die Werte bestimmter Teilfondsbestände beeinflussen und zwischen der Schliessung des Marktes, an dem die Bestände gehandelt werden, und dem Zeitpunkt der Ermittlung des Nettoinventarwerts eintreten und sich sonst nicht im Nettoinventarwert widerspiegeln würden.

Ein Effekt bei der Inanspruchnahme eines unabhängigen Bewertungsinstituts für beizulegende Zeitwerte kann darin bestehen, Arbitragemöglichkeiten durch Stale Pricing zu verringern. Damit ist jedoch das Risiko verbunden, dass sich die vom Fonds für die Bewertung seiner Wertpapiere herangezogenen Werte von den Werten unterscheiden, die andere Investmentgesellschaften und Anleger für die Bewertung der gleichen Wertpapiere zugrunde legen.

Grundsätzlich werden Wertpapiergeschäfte eines Teilfonds (aber nicht notwendigerweise andere Geschäfte) am Handelstag plus 1 erfasst und im Nettoinventarwert eines Teilfonds berücksichtigt. Wenn allerdings Ereignisse, die den Wert dieser Wertpapiere beeinflussen, zwischen der Ausführung des Geschäfts und der Berechnung des Nettoinventarwerts eintreten, kann der Administrator in Abstimmung mit den Anlageverwaltern festlegen, dass diese Geschäfte im Nettoinventarwert des Teilfonds am Handelstag berücksichtigt werden, wenn diese Ereignisse nach ihrer Auffassung den Nettoinventarwert des Teilfonds erheblich beeinflussen.

Alle Abschlüsse sowie Jahres- und Halbjahresberichte eines Teilfonds werden in seiner Basiswährung ausgewiesen.

Wenn ein Anteilinhaber infolge einer Fehlberechnung des Nettoinventarwerts je Anteil bei einer Klasse eines Teilfonds eine Zahlung oder Anzahl von Anteilen erhalten hat, die den richtigen Wert überstieg, erklärt der Anteilinhaber, dass er nach Ermittlung des richtigen Nettoinventarwerts dieser Anteile im Namen des Fonds diesen Überschuss an den Fonds zurückzahlt bzw. zurückgibt. In Fällen, in denen überschüssige Anteile infolge eines solchen Fehlers ausgegeben wurden, ermächtigt der Anteilinhaber den Fonds, diese Anteile aufzuheben oder zurückzunehmen, um den Fehler zu berichtigen und diese Rückzahlung zu bewirken.

2.3 Umrechnung von Fremdwährungen

Die Bücher und Aufzeichnungen der Teilfonds sind in der Basiswährung des betreffenden Teilfonds ausgewiesen.

In anderen Währungen ausgewiesene Beträge werden auf der folgenden Grundlage in die Basiswährung umgerechnet:

- (i) Anlagenbewertungen und sonstige Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, die ursprünglich in anderen Währungen ausgewiesen wurden, werden für jeden Bewertungstag anhand der an diesem Bewertungstag geltenden Wechselkurse in die Basiswährung umgerechnet.
- (ii) An- und Verkäufe von ausländischen Anlagen, Erträge und Aufwendungen werden zu den an den jeweiligen Tagen dieser Transaktionen geltenden Wechselkursen in die Basiswährung umgerechnet.

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus Wechselkursen stellen Folgendes dar:

- (i) Fremdwährungsgewinne und -verluste aus dem Verkauf und Halten von Fremdwährungen;
- (ii) Fremdwährungsgewinne und -verluste zwischen dem Handelstag und dem Abrechnungstag bei Wertpapiertransaktionen;
- (iii) Fremdwährungsgewinne und -verluste aus der Differenz zwischen erfassten Beträgen für Dividenden und Zinsen und den tatsächlich empfangenen Beträgen.

Die resultierenden Gewinne und Verluste aus Spot-Fremdwährungen sind in der Kombinierten Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Währungsumrechnungen“ dargestellt.

Die Kosten von Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Basiswährung jedes Teilfonds lauten, werden zu dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet.

2.4 Zins- und Dividenerträge

Zinserträge beinhalten Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren und Zinsen auf Bankkonten und werden nach täglichem oder wöchentlichem Anfall erfasst. Zinsen auf Anlagen in Wertpapieren verstehen sich nach Abzug von nicht erstattungsfähiger Quellensteuer.

Dividenden werden auf ex-Dividenden-Basis nach Abzug von nicht erstattungsfähiger Quellensteuer verbucht.

2.5 Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

Realisierte Gewinne und Verluste enthalten die Gewinne oder Verluste aus der unterjährigen Veräusserung von Wertpapieren und Differenzen aus der Neubewertung von sonstigen Vermögenswerten und Verbindlichkeiten, die in Fremdwährungen ausgewiesen sind.

Realisierte Gewinne oder Verluste werden anhand der gewichteten Durchschnittskosten der verkauften Wertpapiere ermittelt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.6 Derivate

Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus ausstehenden Devisentermingeschäften werden unter Bezugnahme auf den für die ausstehende Laufzeit des Geschäfts geltenden Termindvisenkurs bewertet und sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften“ enthalten.

Die realisierten Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Devisentermingeschäften“ ausgewiesen.

Die Veränderungen an der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertverminderung) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Änderungen des Nettovermögens dargestellt.

Future-Kontrakte

Etwaige ausstehende Future-Kontrakte werden zum Bilanzstichtag mit dem letzten vorliegenden Marktpreis der Instrumente bewertet.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Future-Kontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Future-Kontrakten“ enthalten.

Die realisierten Gewinne/(Verluste) aus Future-Kontrakten sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Future-Kontrakten“ ausgewiesen.

Die Veränderungen an der nicht realisierten Wertsteigerung/(Wertverminderung) werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Änderungen des Nettovermögens dargestellt.

Contracts for Difference

Contracts for Difference werden mit der Differenz zwischen dem Marktpreis des Basiswerts am Bewertungstag und dem Kontraktpreis angesetzt.

Die Veränderungen an Kontraktwerten werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, und die Teilfonds weisen einen realisierten Gewinn oder Verlust aus, wenn der Kontrakt aufgelöst wird. Nicht realisierte Gewinne und Verluste sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Contracts for Difference“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Contracts for Difference“ enthalten.

Veränderungen an nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung an der nicht realisierten Wertsteigerung/Wertverminderung bei Contracts for Difference“ ausgewiesen.

Zinsen werden als Erträge oder Aufwendungen erfasst und in der Erfolgsrechnung unter „Zinsen auf Contracts for Difference“ ausgewiesen.

Optionen

Optionen werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises bewertet.

Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Optionen sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Optionen“ enthalten.

Die realisierten Gewinne/(Verluste) aus Optionen sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Nettogewinne/(-verluste) aus Optionen“ ausgewiesen.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: Optionen“ erfasst.

2.7 Gründungskosten

Aufwendungen in Verbindung mit der Auflegung eines neuen Teilfonds können über einen Zeitraum von maximal fünf Jahren gegen das Vermögen des Teilfonds abgeschrieben werden. Der neu aufgelegte Teilfonds trägt keinen verhältnismässigen Anteil der Kosten und Aufwendungen, die in Zusammenhang mit der Gründung der Fonds und der anfänglichen Ausgabe von Anteilen entstanden sind und zum Zeitpunkt der Auflegung der neuen Teilfonds noch nicht abgeschrieben waren.

2.8 Kombinierte Zahlen

Die Kombinierte Nettovermögensaufstellung und die Kombinierte Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderungen des Nettovermögens werden in Euro ausgewiesen und stellen die Summe aller Teilfonds dar. Das Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres für Anteilsklassen, die auf andere Währungen lauten, wird in den kombinierten Zahlen für alle Anteilsklassen zu dem am Ende des Geschäftsjahres geltenden Wechselkurs in die Basiswährung des jeweiligen Teilfonds umgerechnet. Diese Darstellung in der Basiswährung dient zu Rechnungslegungs- und Berichtszwecken und kann augenscheinliche Unterschiede in der Wertentwicklung beim Vergleich mit der Performance in der ursprünglichen Währung der Anteilsklassen der Teilfonds hervorrufen.

2.9 Kosten für den Erwerb von Wertpapieren

Die Kosten von Wertpapieren, die auf andere Währungen als die Basiswährung des Teilfonds lauten, werden mit dem zum Erwerbszeitpunkt geltenden Wechselkurs in die Basiswährung umgerechnet. Die Kosten für den Erwerb von Wertpapieren werden anhand der gewichteten Durchschnittskosten für sämtliche Erwerbe dieser Wertpapiere ermittelt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee und Performance Fee

a) Management Fee

Der jeweilige Teilfonds zahlt eine als «Management Fee» bezeichnete Dienstleistungsgebühr, welche sämtliche Kosten betreffend die möglichen Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und den Vertrieb deckt und welche am Ende jeden Monats zahlbar ist. Die Aufteilung der Management Fee erfolgt zwischen den Anlageverwaltern, den Unteranlageverwaltern, falls solche bestellt sind, und den betreffenden Vertriebsgesellschaften. Die Vertriebsgebühr kann ausserdem direkt aus dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds ausgezahlt werden. Diese Management Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet. Informationen über die geltende Management Fee für jeden Teilfonds sind im Besonderen Teil des Prospekts zu den einzelnen Teilfonds enthalten.

Die während des Geschäftsjahres gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse waren die folgenden:

Vontobel Fund II -			Vontobel Fund II -		
Anteile	Währung	Management Fee	Anteile	Währung	Management Fee
Vescore Global Risk Diversification			Vescore Active Beta Opportunities (Fortsetzung)		
A *	EUR	0.800%	AI	EUR	0.500%
AH (hedged) *	CHF	0.800%	B	EUR	1.000%
B	EUR	1.300%	H (hedged)	CHF	1.000%
H (hedged)	CHF	1.300%	HI (hedged)	CHF	0.500%
H (hedged)	USD	1.300%	HI (hedged)	USD	0.500%
HN (hedged)	CHF	1.000%	HN (hedged)	CHF	0.500%
HR (hedged)	CHF	0.250%	HN (hedged)	GBP	0.500%
I *	EUR	1.000%	HR (hedged)	CHF	0.250%
IX	EUR	0.800%	I	EUR	0.500%
IXH (hedged)	CHF	0.800%	N	EUR	0.500%
IXH (hedged)	USD	0.800%	R	EUR	0.250%
IXL *	EUR	0.700%	S	EUR	0.000%
IXXL	EUR	0.600%	SA	EUR	0.000%
N	EUR	1.000%	mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X		
R	EUR	0.250%	AG	USD	0.650%
SH (hedged)	CHF	0.000%	AN	GBP	0.825%
Vescore Multi-Strategy			B	EUR	1.650%
B **	EUR	1.300%	B	USD	1.650%
H (hedged) **	CHF	1.300%	G	USD	0.650%
N **	EUR	1.000%	I	USD	0.825%
Vescore Active Beta			S	USD	0.000%
A	EUR	0.900%	Duff & Phelps Global Listed Infrastructure		
AI	EUR	0.450%	B	EUR	1.650%
B	EUR	0.900%	B	USD	1.650%
H (hedged)	CHF	0.900%	H (hedged)	CHF	1.650%
HI (hedged)	CHF	0.450%	HN (hedged)	CHF	0.825%
HI (hedged)	USD	0.450%	I	USD	0.825%
HN (hedged)	CHF	0.450%	N	USD	0.825%
HN (hedged)	GBP	0.450%	S	USD	0.000%
HR (hedged)	CHF	0.250%	KAR US Small-Mid Cap		
I	EUR	0.450%	B	USD	1.650%
N	EUR	0.450%	E	USD	0.450%
R	EUR	0.250%	I	USD	0.825%
S	EUR	0.000%	N	USD	0.825%
Vescore Active Beta Opportunities			S	USD	0.000%
A	EUR	1.000%			

* Management Fee bis zur Verschmelzung der Anteilsklassen.

** Management Fee bis zur Liquidation des Teilfonds.

Zum 31. März 2021 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in folgender Höhe erhoben:

Vontobel Fund II -	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vescore Global Risk Diversification	
Vontobel Fund - Non-Food Commodity AHI (hedged) EUR	0.750%
Vescore Active Beta Opportunities	
Vontobel Fund - Non-Food Commodity S USD	0.000%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

b) Performance Fee

Die Anlageverwalter erhalten eine vierteljährliche Gebühr für ihre Leistungen, die aus dem Vermögen jedes von ihnen verwalteten Teilfonds zu zahlen ist und im Besonderen Teil des Prospekts für jeden Teilfonds dargelegt wird.

Den Teilfonds kann gemäss den Bestimmungen im Besonderen Teil eine Performance Fee belastet werden.

Eine Performance Fee kam nur für die Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification (wird ab 1. April 2021 nicht mehr erhoben) und Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy (bis zur Liquidation per 4. Juni 2020) zur Anwendung.

Für das am 31. März 2021 beendete Geschäftsjahr beläuft sich die Performance Fee für den Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification und für den Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy auf EUR 0.

4 „Taxe d'Abonnement“

Der Fonds unterliegt in Luxemburg keiner Besteuerung seiner Erträge oder Gewinne.

Der Fonds ist in Luxemburg nicht der Vermögenssteuer unterworfen.

Die Teilfonds unterliegen grundsätzlich in Luxemburg einer „Taxe d'Abonnement“ von 0.05% des Nettovermögens pro Jahr. Diese Abgabe ist vierteljährlich, basierend auf dem jeweils zum Quartalsende errechneten Nettovermögen des Teilfonds, zu entrichten.

Ein reduzierter „Taxe d'Abonnement“-Satz von 0.01% pro Jahr ist möglicherweise anwendbar für:

- Teilfonds, deren ausschliesslicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumenten oder Termingeldern bei Kreditinstituten oder beides ist.
- Teilfonds oder Anteilsklassen, vorausgesetzt, dass ihre Anteile einem oder mehreren institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind (ein „institutioneller Anleger“).

Von der Taxe d'Abonnement möglicherweise ausgenommen sind:

- der Teil des Vermögens eines Teilfonds (pro rata), der in einen luxemburgischen Investmentfonds oder einen Teilfonds investiert ist, soweit dieser der Taxe d'Abonnement unterliegt;
- Teilfonds, (i) deren Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind und (ii) deren einziger Zweck in der kollektiven Anlage in Geldmarktinstrumente oder in der Platzierung von Einlagen bei Kreditinstituten besteht, und (iii) deren Portfolio eine gewichtete Restlaufzeit von maximal 90 Tagen hat, und (iv) die von einer anerkannten Rating-Agentur mit dem höchsten Rating eingestuft wurden. Sofern in einem Teilfonds, der den Anforderungen der in den Ziffern (ii) bis (iv) dargelegten Anforderungen entspricht, mehrere Anteilsklassen ausgegeben wurden, profitieren nur Anteilsklassen, die (i) entsprechen, von dieser Ausnahme.
- Teilfonds, deren Anteile ausschliesslich von Pensionsfonds und vergleichbaren Vehikeln erworben werden dürfen.

5 Service Fee

Darüber hinaus zahlt der betreffende Teilfonds eine «Service Fee» zur Deckung der Kosten für die zentrale Verwaltung, das Management, die Verwahrstellenfunktion und die Unterstützung des Fonds. Diese Service Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet und jeweils am Monatsende dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds belastet. Aus dieser Service Fee werden die Honorare der Verwaltungsgesellschaft, des Administrators, der Verwahrstelle, der Vertreter und Zahlstellen in den Vertriebsländern des Fonds bezahlt.

Wenn im Besonderen Teil zum Prospekt nichts anderes bestimmt ist, beträgt die Service Fee maximal 1.0494% p.a. Soweit im Besonderen Teil zum Prospekt nichts anderes bestimmt ist, wird die Service Fee auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet und im Lauf des Folgemonats gezahlt.

6 Wechselkurse

Bei der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Euro per 31. März 2021 wurden die folgenden Wechselkurse herangezogen:

1 EUR	1.543097	AUD	1 EUR	7.704107	CNY	1 EUR	129.870704	JPY	1 EUR	10.244230	SEK
1 EUR	6.632207	BRL	1 EUR	7.437243	DKK	1 EUR	1'329.524887	KRW	1 EUR	1.579133	SGD
1 EUR	1.477176	CAD	1 EUR	0.851852	GBP	1 EUR	24.047059	MXN	1 EUR	33.534967	TWD
1 EUR	1.106133	CHF	1 EUR	9.137344	HKD	1 EUR	1.678161	NZD	1 EUR	1.175300	USD
1 EUR	7.711386	CNH	1 EUR	17'070.442992	IDR	1 EUR	88.755475	RUB	1 EUR	17.354774	ZAR

Erläuterungen zum Jahresabschluss

7 Sonstige Aufwendungen

Vontobel Fund II -	Bezeichnung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk Diversification	Rechtskosten	9'090
	Clearing brokerage Kosten	75'349
	Sonstige Kosten	159'610
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'548
	Total EUR	257'597
Vescore Multi-Strategy	Rechtskosten	408
	Clearing brokerage Kosten	455
	Sonstige Kosten	168
	Allgemeine steuerliche Beratung	873
	Total EUR	1'904
Vescore Active Beta	Rechtskosten	16'749
	Clearing brokerage Kosten	195'031
	Sonstige Kosten	66'182
	Allgemeine steuerliche Beratung	9'677
	Total EUR	287'639
Vescore Active Beta Opportunities	Rechtskosten	8'783
	Clearing brokerage Kosten	19'918
	Sonstige Kosten	18'164
	Allgemeine steuerliche Beratung	1'360
	Total EUR	48'225
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	Rechtskosten	10'675
	Sonstige Kosten	17'653
	Allgemeine steuerliche Beratung	592
	Total USD	28'920
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Sonstige Kosten	36'883
	Total USD	36'883
KAR US Small-Mid Cap	Sonstige Kosten	12'565
	Total USD	12'565

8 Bilanzunwirksame Transaktionen

a) Devisentermingeschäfte

Die Kontrahenten der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte sind J.P. Morgan AG und RBC Investor Services Bank S.A.

Zum Schutz des Fondsvermögens gegen Wechselkursschwankungen kann der Fonds Geschäfte abschliessen, in deren Rahmen Devisenterminkontrakte und Kaufoptionen auf Währungen verkauft und Verkaufsoptionen auf Währungen erworben werden. Zur Einrichtung einer Absicherung bedarf es einer unmittelbaren Verbindung zwischen dem Geschäft und den abzusichernden Vermögenswerten. Das bedeutet, dass Geschäfte, die in einer bestimmten Währung abgeschlossen wurden, weder den Gesamtwert der auf diese Währung lautenden Vermögenswerte noch den Zeitraum, während dessen die Vermögenswerte gehalten werden, wesentlich überschreiten dürfen.

Die hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei sind im Abschnitt 8d) erwähnt.

Die folgenden Devisentermingeschäfte waren per 31. März 2021 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinne/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk Diversification	30.04.2021	2'329'626 USD	1'979'164 EUR	1'760
	30.04.2021	19'218'378 USD	16'327'219 EUR	14'522
	30.04.2021	453'667 CHF	410'887 EUR	-668
	30.04.2021	26'621 CHF	24'111 EUR	-39
	30.04.2021	11'423'947 CHF	10'346'672 EUR	-16'812
	30.04.2021	3'706'097 CHF	3'356'613 EUR	-5'454
	30.04.2021	14'396 CHF	13'041 EUR	-24
	30.04.2021	35'123'673 CHF	31'811'521 EUR	-51'691
	30.04.2021	70'575'276 CHF	63'920'048 EUR	-103'864
	30.04.2021	200'345 EUR	221'280 CHF	258
		Total EUR		-162'012

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Active Beta	30.04.2021	1'135 USD	964 EUR	1
	30.04.2021	8'667'502 CHF	7'850'159 EUR	-12'755
	30.04.2021	2'335'845 CHF	2'115'575 EUR	-3'438
	30.04.2021	129'652 CHF	117'426 EUR	-191
	30.04.2021	1'034 CHF	936 EUR	-2
	30.04.2021	1'141 GBP	1'335 EUR	4
			Total EUR	-16'381
Vescore Active Beta Opportunities	30.04.2021	1'072 USD	910 EUR	1
	30.04.2021	234 CHF	212 EUR	0
	30.04.2021	15'000 CHF	13'567 EUR	-4
	30.04.2021	43'092 CHF	39'028 EUR	-63
	30.04.2021	886'241 CHF	802'669 EUR	-1'304
	30.04.2021	999 CHF	905 EUR	-1
	30.04.2021	33'680 CHF	30'504 EUR	-50
	30.04.2021	1'066 GBP	1'247 EUR	3
	15.04.2021	4'809'307 EUR	5'300'000 CHF	17'362
	15.04.2021	2'403'625 EUR	3'700'000 AUD	6'395
	15.04.2021	784'484 EUR	1'300'000 NZD	10'088
	15.04.2021	4'090'310 EUR	4'870'000 USD	-52'047
	15.04.2021	3'700'894 EUR	480'000'000 JPY	5'452
	15.04.2021	2'599'612 EUR	3'100'000 USD	-37'208
	15.04.2021	2'000'000 GBP	2'330'344 EUR	16'870
	15.04.2021	70'000'000 NOK	6'932'684 EUR	42'405
15.04.2021	4'100'000 CAD	2'758'535 EUR	16'255	
15.04.2021	23'000'000 SEK	2'265'389 EUR	-20'605	
			Total EUR	3'549
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	30.04.2021	4'189'926 CHF	4'466'929 USD	-11'362
	30.04.2021	2'117'625 CHF	2'257'625 USD	-5'742
	30.04.2021	53'146 CHF	56'666 USD	-150
	30.04.2021	33'070 CHF	35'098 USD	69
	30.04.2021	7'660 CHF	8'167 USD	-22
			Total USD	-17'207

b) Termingeschäfte

Der Kontrahent der nachfolgend aufgeführten Future-Kontrakte ist Morgan Stanley.

Die hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei sind im Abschnitt 8d) erwähnt.

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. März 2021 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk Diversification	10 YEAR TREAS.BOND					
	AUSTRAL.6%	15.06.2021	AUD	321	44'334'710	-275'953
	10 YEARS CANADIAN BONDS	21.06.2021	CAD	620	86'037'400	-1'846'260
	10Y BTP ITALIAN BOND	08.06.2021	EUR	191	28'518'210	90'470
	10Y TREASURY NOTES USA	21.06.2021	USD	622	81'443'125	-1'994'332
	EURO BUND	08.06.2021	EUR	-65	-11'133'200	2'990
	EURO OAT FUTURES	08.06.2021	EUR	-86	-13'927'700	5'430
	EURO STOXX 50 PR	18.06.2021	EUR	210	8'118'600	207'145
	HONG KONG HANG SENG INDICES	29.04.2021	HKD	60	84'948'000	33'938
	LONG GILT STERLING FUTURES	28.06.2021	GBP	374	47'718'660	-598'390

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der		Nicht realisierter
				Kontrakte	Verpflichtung	Gewinn/Verlust in der
						Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk	S&P / ASX 200 INDEX	17.06.2021	AUD	90	15'223'500	9'559
Diversification (Fortsetzung)	S&P 500 EMINI INDEX	18.06.2021	USD	46	9'125'020	67'319
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	17.06.2021	CAD	59	13'110'980	-11'387
	SMI INDEX/OHNE					
	DIVIDENDENKORR.	18.06.2021	CHF	185	20'216'800	308'570
	TOPIX INDEX (TOKYO)	10.06.2021	JPY	96	1'875'840'000	336'258
	UKX FTSE 100 INDEX	18.06.2021	GBP	27	1'803'465	11'428
	JAPANESE GOV. BDS					
	FUTURE 10Y	14.06.2021	JPY	1	151'160'000	-1'232
	MSEMI - MSCI EMER MKTS					
	INDEX	18.06.2021	USD	403	26'648'375	-251'680
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-					
	INDEX	18.06.2021	USD	37	9'686'415	96'045
					Total EUR	-3'810'082
Vescore Active Beta	10 YEARS CANADIAN BONDS	21.06.2021	CAD	46	6'383'420	-21'853
	10Y TREASURY NOTES USA	21.06.2021	USD	263	34'436'563	-189'220
	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	18.06.2021	USD	138	22'699'620	45'188
	EURO STOXX 50 PR	18.06.2021	EUR	758	29'304'280	623'355
	HONG KONG HANG SENG					
	INDICES	29.04.2021	HKD	164	232'191'200	92'768
	S&P / ASX 200 INDEX	17.06.2021	AUD	271	45'839'650	-73'796
	S&P 500 EMINI INDEX	18.06.2021	USD	115	22'812'550	69'459
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	17.06.2021	CAD	258	57'332'760	-254'364
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	29.04.2021	SGD	1'326	47'464'170	82'569
	SMI INDEX/OHNE					
	DIVIDENDENKORR.	18.06.2021	CHF	293	32'019'040	443'825
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM					
	30 IDX	16.04.2021	SEK	1'367	298'997'075	380'409
	TOPIX INDEX (TOKYO)	10.06.2021	JPY	195	3'810'300'000	995'222
	UKX FTSE 100 INDEX	18.06.2021	GBP	371	24'780'945	-147'244
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-					
	INDEX	18.06.2021	USD	177	46'337'715	150'030
					Total EUR	2'196'348
Vescore Active Beta	10 YEAR TREAS.BOND					
Opportunities	AUSTRAL6%	15.06.2021	AUD	15	2'071'715	-7'940
	10 YEARS CANADIAN BONDS	21.06.2021	CAD	78	10'824'060	-183'228
	10Y TREASURY NOTES USA	21.06.2021	USD	101	13'224'688	-266'103
	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	18.06.2021	USD	7	1'151'430	1'459
	EURO BUND	08.06.2021	EUR	-31	-5'309'680	-7'450
	EURO OAT FUTURES	08.06.2021	EUR	-25	-4'048'750	-3'750
	EURO STOXX 50 PR	18.06.2021	EUR	40	1'546'400	31'175
	HONG KONG HANG SENG					
	INDICES	29.04.2021	HKD	9	12'742'200	9'779
	LONG GILT STERLING FUTURES	28.06.2021	GBP	44	5'613'960	-52'098
	S&P / ASX 200 INDEX	17.06.2021	AUD	14	2'368'100	-4'779
	S&P 500 EMINI INDEX	18.06.2021	USD	6	1'190'220	1'921
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	17.06.2021	CAD	13	2'888'860	-13'542
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	29.04.2021	SGD	68	2'434'060	5'987
	SMI INDEX/OHNE					
	DIVIDENDENKORR.	18.06.2021	CHF	16	1'748'480	23'777
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM					
	30 IDX	16.04.2021	SEK	69	15'092'025	19'393
	TOPIX INDEX (TOKYO)	10.06.2021	JPY	10	195'400'000	35'920

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Active Beta	UKX FTSE 100 INDEX	18.06.2021	GBP	20	1'335'900	-7'701
Opportunities (Fortsetzung)	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y	14.06.2021	JPY	1	151'160'000	1'001
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX	18.06.2021	USD	9	2'356'155	7'587
					Total EUR	-408'592

c) Contracts for Difference (CFDs)

Der Kontrahent des nachfolgend aufgeführten CFD ist J.P. Morgan AG.

Die hinterlegten Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei sind im Abschnitt 8d) erwähnt.

Der folgende Contract for Difference war per 31. März 2021 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIV	JPM AG	USD	58'433'940	-1'339'794
			Total EUR	-1'339'794

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
BBUXALC INDEX	JPM AG	USD	-77'282'077	2'313'177
			Total EUR	2'313'177

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIV	JPM AG	USD	12'157'586	-215'797
			Total EUR	-215'797

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
BBUXALC INDEX	JPM AG	USD	-16'879'344	344'150
			Total EUR	344'150

d) Hinterlegte Sicherheiten

Per 31. März 2021 hinterlegte Sicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Kontrahent:

Vontobel Fund II -	Kontrahent	Währung	Hinterlegte Sicherheiten
Vescore Global Risk Diversification	J.P. Morgan AG	EUR	0
Vescore Active Beta Opportunities	J.P. Morgan AG	EUR	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

e) Optionen

Die folgenden Optionen waren per 31. März 2021 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungs- kosten	Nicht realisierter
								Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
SX5E-EURO STOXX 50 PR	-31	3'675	EUR	16.04.2021	-2'015	97'196	-7'812	5'797
SX5E-EURO STOXX 50 PR	-31	3'850	EUR	16.04.2021	-7'130	372'991	-22'259	15'129
SPX-SPX - S&P 500 INDICES	-4	3'900	USD	16.04.2021	-8'168	386'250	-21'999	13'831
SPX-SPX - S&P 500 INDICES	-4	3'700	USD	16.04.2021	-2'134	90'666	-8'262	6'128
Total EUR					-19'447		-60'332	40'885

9 Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat beschloss am 24. September 2020 die folgende ausserordentliche Ausschüttung. Diese wird der nächsten Hauptversammlung der Anteilhaber zur Genehmigung vorgelegt.

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse	Stichtag	Ex- Dividententag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Vescore Active Beta	AI	24.09.2020	25.09.2020	30.09.2020	EUR	17.00

10 COVID-19

Der Ausbruch der Coronavirus-Krankheit 2019 (abgekürzt als „COVID-19“) hatte im März und April 2020 schwerwiegende Auswirkungen auf die globalen Finanzmärkte. Die anhaltende Dauer von COVID-19 wirkt sich auf die Volkswirtschaften weltweit aus, indem sie den regulären Geschäftsbetrieb in vielen verschiedenen Unternehmen und Branchen behindert, einschliesslich infolge der Massnahmen gegen COVID-19, und trotz massiver Regierungs- und Zentralbankintervention. Die Unsicherheit hinsichtlich der Dauer und des Umfangs von COVID-19 wirkt sich auch nachteilig auf die globalen Finanzmärkte aus.

Auch die Vermögensverwaltungsbranche ist von der globalen Finanzkrise infolge der COVID-19-Pandemie betroffen, da Marktstörungen die Wertentwicklung von Investmentfonds, einschliesslich die Wertentwicklung des Fonds, generell beeinflussen. Die aktuelle Volatilität der Märkte oder der durch COVID-19 verursachte allgemeine wirtschaftliche Abschwung kann vor allem kurzfristige Auswirkungen auf die Wertentwicklung haben. Diese Volatilität könnte sich auch auf die Fähigkeit auswirken, die Preise von Anlagen, die den Teilfonds des Fonds gehören, genau zu bestimmen.

Der Verwaltungsrat des Fonds und die Verwaltungsgesellschaft überwachen die oben genannte Situation sowie ihre möglichen Auswirkungen auf den Fonds sorgfältig.

11 Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 4. Juni 2020 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert per 8. Juni 2020 (NAV-Datum) wurde am 9. Juni 2020 berechnet und veröffentlicht.

Am 6. Juli 2020 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure aufgelegt.

Am 7. Juli 2020 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap aufgelegt.

Zum 31. März 2021 wurden die folgenden Anteilsklassen («übertragende Anteilsklassen») mit anderen Anteilsklassen (die «übernehmenden Anteilsklassen») des Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification wie folgt verschmolzen:

Vontobel Fund II -	Übertragende Anteilsklasse	Übertragende Anteilsklasse ISIN	Übernehmende Anteilsklasse	Übernehmende Anteilsklasse ISIN
Vescore Global Risk	A EUR	LU0466441234	B EUR	LU0466440772
Diversification	AH (hedged) CHF	LU0466441317	H (hedged) CHF	LU0466440855
	I EUR	LU0466441580	IX EUR	LU0466442398
	IXL EUR	LU0716975338	IX EUR	LU0466442398

Erläuterungen zum Jahresabschluss

12 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Am 1. April 2021 wurden die folgenden Anteilsklassen umbenannt und für die Klassen IX, IXH und IXXL bestehende Mindestanlagebeträge wurden gestrichen:

Vontobel Fund II -	Bisher:	Neu:
Vescore Global Risk Diversification	IX EUR	I EUR
	IXH (hedged) CHF	HI (hedged) CHF
	IXH (hedged) USD	HI (hedged) USD
	IXXL EUR	S EUR
	SH (hedged) CHF	HS (hedged) CHF

Am 30. April 2021 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - Global Impact Equities aufgelegt.

Am 31. Mai 2021 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - mtX China A-Shares Leaders aufgelegt.

Zum 31. Mai 2021 wurde der Teilfonds Vontobel Fund - mtX China Leaders mit dem neu aufgelegten Teilfonds Vontobel Fund II - mtX China A-Shares Leaders verschmolzen.

Am 7. Juni 2021 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends aufgelegt.

Zum 7. Juni 2021 wurde der Teilfonds Variopartner SICAV - 3-Alpha Megatrends mit dem neu aufgelegten Teilfonds Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends verschmolzen.

13 Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die dem Fonds durch Käufe und Verkäufe von Wertpapieren und derivativen Finanzinstrumenten im Rahmen der Portfolioverwaltung entstehen.

Vontobel Fund II -	Währung	Betrag
Vescore Global Risk Diversification	EUR	634
Vescore Multi-Strategy	EUR	0
Vescore Active Beta	EUR	0
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	0
mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	836'532
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	216'324
KAR US Small-Mid Cap	USD	1'961

14 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) vom 16. Mai 2008 (Version vom 20. April 2015) muss der Fonds eine TER für den vergangenen 12-Monats-Zeitraum ausweisen. Diese Zahl gibt die gesamten Vergütungen und Nebenkosten an, die dem Vermögen des Teilfonds fortlaufend belastet werden (Betriebsaufwand), und wird allgemein in Prozent des Nettovermögens nach der folgenden Formel berechnet:

$$TER = \frac{\text{Gesamte Betriebskosten in RE}^*}{\text{Durchschnittliches Nettofondsvermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER des Teilfonds unter Ausschluss der Performance Fee für die aufgeführten Klassen ist wie folgt:

Vontobel Fund II -	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee	Vontobel Fund II -	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
Anteile				Anteile			
Vescore Global Risk Diversification				Vescore Global Risk Diversification (Fortsetzung)			
A	EUR	1.91%	1.91%	IXH (hedged)	CHF	1.13%	1.13%
AH (hedged)	CHF	1.97%	1.97%	IXH (hedged)	USD	1.13%	1.13%
B	EUR	1.61%	1.61%	IXL	EUR	0.97%	0.97%
H (hedged)	CHF	1.67%	1.67%	IXXL	EUR	0.87%	0.87%
H (hedged)	USD	1.67%	1.67%	N	EUR	1.31%	1.31%
HN (hedged)	CHF	1.37%	1.37%	R	EUR	0.48%	0.48%
HR (hedged)	CHF	0.54%	0.54%	SH (hedged)	CHF	0.33%	0.33%
I	EUR	1.27%	1.27%				
IX	EUR	1.07%	1.07%				

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II - Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
Vescore Active Beta			
A	EUR	1.06%	1.06%
AI	EUR	0.57%	0.57%
B	EUR	1.06%	1.06%
H (hedged)	CHF	1.12%	1.12%
HI (hedged)	CHF	0.63%	0.63%
HI (hedged)	USD	0.63%	0.63%
HN (hedged)	CHF	0.67%	0.67%
HN (hedged)	GBP	0.67%	0.67%
HR (hedged)	CHF	0.47%	0.47%
I	EUR	0.57%	0.57%
N	EUR	0.61%	0.61%
R	EUR	0.41%	0.41%
S	EUR	0.11%	0.11%
Vescore Active Beta Opportunities			
A	EUR	1.22%	1.22%
AI	EUR	0.68%	0.68%
B	EUR	1.22%	1.22%
H (hedged)	CHF	1.28%	1.28%
HI (hedged)	CHF	0.74%	0.74%
HI (hedged)	USD	0.74%	0.74%
HN (hedged)	CHF	0.78%	0.78%
HN (hedged)	GBP	0.78%	0.78%
HR (hedged)	CHF	0.53%	0.53%
I	EUR	0.68%	0.68%
N	EUR	0.72%	0.72%

Vontobel Fund II - Anteile	Währung	TER	TER einschliesslich Performance Fee
Vescore Active Beta Opportunities (Fortsetzung)			
R	EUR	0.47%	0.47%
S	EUR	0.13%	0.13%
SA	EUR	0.18%	0.18%
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X			
AG	USD	0.76%	0.76%
AN	GBP	1.02%	1.02%
B	EUR	2.04%	2.04%
B	USD	2.04%	2.04%
G	USD	0.76%	0.76%
I	USD	1.17%	1.17%
S	USD	0.22%	0.22%
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure			
B	EUR	1.84%	1.84%
B	USD	1.84%	1.84%
H (hedged)	CHF	1.90%	1.90%
HN (hedged)	CHF	1.08%	1.08%
I	USD	0.98%	0.98%
N	USD	1.02%	1.02%
S	USD	0.15%	0.15%
KAR US Small-Mid Cap			
B	USD	1.93%	1.93%
E	USD	0.64%	0.64%
I	USD	1.07%	1.07%
N	USD	1.11%	1.11%
S	USD	0.24%	0.24%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung

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, sowie mögliche wertmindernde Depotführungsgebühren oder Quellensteuern, unberücksichtigt.

Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung nicht unbedingt richtungweisend für die zukünftige Wertentwicklung der verschiedenen Teilfonds ist.

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss den Richtlinien zur Berechnung und Publikation der Performance der Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA vom 16. Mai 2008 (Ausgabe 1. Juli 2013) berechnet.

Vontobel Fund II -/ Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2018 - 31.03.2019	31.03.2019 - 31.03.2020	31.03.2020 - 31.03.2021	Seit Lancierung
Vescore Global Risk							
Diversification	B	EUR	30.11.2009	7.70%	-4.45%	2.76%	64.98%
3 month LIBOR rate (EE0003M)				-0.36%	-0.41%	-0.45%	1.14%
Vescore Multi-Strategy							
3 month LIBOR rate (EE0003M)	B	EUR	30.09.2009	3.06%	-5.43%	2.49%*	20.91%*
				-0.36%	-0.41%	-0.07%*	1.65%*
Vescore Active Beta							
Vescore Active Beta	AI	EUR	18.08.2017	6.15%	-3.83%	11.13%	121.30%
Vescore Active Beta Opportunities							
	AI	EUR	06.03.2020	-	0.53%**	6.23%	48.20%
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X							
	B	USD	11.02.2020	-	-18.99%**	53.87%	24.65%
MSCI Emerging Markets TR net							
				-	-22.57%**	58.39%	22.64%
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure							
	B	USD	06.07.2020	-	-	11.78%**	11.78%**
FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index							
				-	-	13.32%**	13.32%**
KAR US Small-Mid Cap							
	B	USD	07.07.2020	-	-	33.94%**	33.94%**
Russell 2500 Index							
				-	-	51.21%**	51.21%**

* Wertentwicklung bis zur Liquidation des Teilfonds.

** Wertentwicklung seit Lancierung des Teilfonds.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

2 Information über die Vergütung der Mitarbeiter (in EUR) der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2020 beendete Geschäftsjahr

	Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2020	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2020	Davon variable Vergütungszahlungen in 2020
	71	13'368'232	5'498'018

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*:

	Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2020	Variable Gehaltszahlungen in 2020
	1'101'000	528'881

* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement

Details der Vergütungspraxis für identifizierte Mitarbeiterkategorien sind in der Vergütungspolitik der Vontobel Asset Management S.A. beschrieben und werden dem Investor auf Anfrage zur Verfügung gestellt.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Fonds zahlen Vergütungen an identifizierte Mitarbeiter von Delegierten.

Das Ergebnis der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik war positiv.

3 Global Exposure

Die Methode zur Berechnung des Global Exposure ist für alle Teilfonds, ausgenommen der unten erwähnten Teilfonds, der sogenannte „Commitment Approach“. Für diese genannten Teilfonds wird das Global Exposure stattdessen anhand einer Value at Risk (VaR)-Methode ermittelt. Nachfolgend die Angaben zum Global Exposure für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr.

Vontobel Fund II -	Berechnung der Global Exposure	Modeltyp	Referenzportfolio	VaR Limit	Niedrigste VaR im Zeitraum	Höchste VaR im Zeitraum	Durchschnittliche VaR im Zeitraum	Mittleres Leverage-Niveau ⁽¹⁾
Vescore Global Risk Diversification	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	2.02%	7.33%	4.73%	264.68%
Vescore Active Beta	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	1.93%	6.35%	3.80%	47.04%
Vescore Active Beta Opportunities	Relative VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	MSCI World EUR, JP Morgan Global Government Bond Euro	200%	17.86%	56.93%	41.44%	173.19%
Vescore Active Beta Opportunities	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	1.89%	4.83%	3.00%	173.19%

(1) Wie gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 zulässig, wurden die hier veröffentlichten Daten zwei mal pro Monat gesammelt. Leverage wird mit dem Nennwert-Ansatz (Notional) berechnet.

(2) Die VaR wird mit einem Konfidenzniveau von 99% und einem Horizont von 20 Geschäftstagen berechnet

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

3 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Der Fonds unterliegt der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 des Europäischen Parlaments (Securities Financing Transactions Regulation, „SFTR“).

Ein Wertpapierfinanzierungsgeschäft ist in Artikel 3 Absatz 11 der SFTR definiert als:

- ein Pensionsgeschäft oder umgekehrtes Pensionsgeschäft;
- ein Wertpapier- oder Warenleihgeschäft;
- ein Kauf-/Rückverkaufgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufgeschäft;
- ein Lombardgeschäft.

Die SFTR deckt auch Transaktionen ab, die gewöhnlich als Total Return Swaps („TRS“) bezeichnet werden, einschliesslich Contracts for Difference („CFD“).

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR geht der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, die für das am 31. März 2021 endende Geschäftsjahr folgende Merkmale aufwiesen:

a) Allgemeine Angaben

Betrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der in CFD eingesetzten Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als Anteil am Nettoinventarwert der Teilfonds zum 31. März 2021:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Brutto nicht		Netto nicht	
		realisierte Gewinne und Verluste	% des gesamten Nettoinventarwerts	realisierte Gewinne und Verluste	% des gesamten Nettoinventarwerts
Vescore Global Risk Diversification	EUR	3'652'971	1.87%	973'383	0.50%
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	559'948	1.11%	128'353	0.25%

b) Angaben zur Konzentration

Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten

Alle per 31. März 2021 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten waren Barsicherheiten. Die Offenlegung der zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten entfällt daher.

Zehn wichtigste Gegenparteien

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien je Teilfonds (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Geschäfte mit CFD per 31. März 2021.

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds		Domizilstaat der Gegenpartei	Bruttovolumen der ausstehenden CFD Transaktionen	Brutto nicht realisierte Gewinne und Verluste
	Gegenpartei	Gegenpartei			
Vescore Global Risk Diversification	EUR	JP Morgan AG	Deutschland	115'473'510	3'652'971
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	JP Morgan AG	Deutschland	24'705'973	559'948

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält detaillierte Angaben zu den Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds für CFD-Transaktionen per 31. März 2021 erhalten haben.

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds		Art	Qualität	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
	Gegenpartei	Gegenpartei			
Vescore Global Risk Diversification	EUR	Cash		N/A	830'000
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	Cash		N/A	60'000

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

3 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheiten

Wie im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ erwähnt, handelt es sich bei allen per 31. März 2021 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten um Barsicherheiten.

Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

Währung der Sicherheiten

Die für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten lauten ausschliesslich auf EUR.

Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference

Bei allen Teilfonds weisen die CFD-Transaktionen keine feste Laufzeit auf.

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

Das Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind, ist vorstehend im Abschnitt „Zehn wichtigste Gegenparteien“ angegeben.

Abwicklung und Clearing

Alle per 31. März 2021 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Die für die Geschäfte mit CFD per 31. März 2021 erhaltenen Barsicherheiten werden nicht weiterverwendet.

e) Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

Die von den Gegenparteien gestellten Barsicherheiten werden auf dem Geldkonto des Fonds bei RBC Investor Services Bank S.A. Luxemburg eingezahlt.

Gestellte Sicherheiten

Die den Gegenparteien gestellten Barsicherheiten werden auf ein separates Geldkonto bei der jeweiligen Gegenpartei eingezahlt.

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der per 31. März 2021 für die Geschäfte mit CFD gestellten Sicherheiten:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Verwahrstelle	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Vescore Global Risk Diversification	EUR	JP Morgan AG	0
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	JP Morgan AG	0

Rendite und Kosten

Der Ausweis der Rendite und Kosten der Geschäfte mit CFD per 31. März 2021 erfolgt in der „Konsolidierten Veränderung des Nettovermögens“ in den Rubriken „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“, „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus Contracts for Difference“.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

An die Anteilhaber des Vontobel Fund II

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Vontobel Fund II („der Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und dem Wertpapierbestand zum 31. März 2021, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. März 2021 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und jeden seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2020 bis 31. März 2021

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- In Bezug auf Teilfonds für die eine Entscheidung oder Absicht zur Liquidation bereits besteht, schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Unternehmensfortführung durch den Verwaltungsrat. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Anhangangaben zur Beschreibung der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Nicht-Unternehmensfortführung sowie der Gründe für dessen Anwendung. Unsere Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des "Réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrats, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber