

# Vontobel Fund II

Société d'Investissement  
à Capital Variable

Jahresbericht einschliesslich des geprüften  
Jahresabschlusses per 31. März 2024

# Vontobel Fund II

Den Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland stehen folgende Teilinvestmentvermögen zur Verfügung:  
Vontobel Fund II – Active Beta (bis zum 26. Januar 2024: Vontobel Fund II – Vescore Active Beta)  
Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities (bis zum 26. Januar 2024: Vontobel Fund II – Vescore Active Beta Opportunities)  
Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions  
Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure  
Vontobel Fund II – Megatrends  
Vontobel Fund II – Global Impact Equities  
Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders  
Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

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

## **Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per 31. März 2024**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund II, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds des Vontobel Fund II birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahrs und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, als Einrichtung für Österreich, bei PwC Société coopérative - GFD, 2, Rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, oder auf [www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am) erhältlich.

**Die Anteilhaber sind damit einverstanden, dass Vontobel Fonds Services AG, Zürich, die Einträge des Anteilregisters konsultiert, um den Anteilhabern Dienstleistungen anzubieten.**

# Vontobel Fund II

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Luxemburg, R.C.S. Luxemburg Nr. B131432

<b>Organisation</b>	<b>4</b>
<b>Kombinierter Umbrella Fonds</b>	<b>7</b>
<b>Vontobel Fund II – Active Beta</b>	<b>9</b>
<b>Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities</b>	<b>11</b>
<b>Vontobel Fund II – mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	<b>13</b>
<b>Vontobel Fund II – Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	<b>16</b>
<b>Vontobel Fund II – Megatrends</b>	<b>19</b>
<b>Vontobel Fund II – Global Impact Equities</b>	<b>24</b>
<b>Vontobel Fund II – mtx China A-Shares Leaders</b>	<b>27</b>
<b>Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	<b>29</b>
<b>Übersicht Anteilsanzahl</b>	<b>35</b>
<b>Übersicht Fondsvermögen</b>	<b>37</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrates</b>	<b>39</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>40</b>
<b>Allgemeine Informationen (ungeprüft)</b>	<b>56</b>
<b>Bericht des Réviseur d'entreprises agréé</b>	<b>60</b>
<b>Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)</b>	<b>62</b>

# Organisation

<b>Gesellschaftssitz des Fonds</b>	Vontobel Fund II 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913
<b>Verwaltungsrat</b> <b>Vorsitzender des Verwaltungsrates</b>	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	
Dorothee Wetzel Ruth Bültmann	Vontobel Asset Management AG, Zürich Independent Director, Luxemburg
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg
<b>Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle</b>	Bis zum 2. Juli 2023: RBC Investor Services Bank S.A.  Seit dem 3. Juli 2023 und bis zum 31. Mai 2024: CACEIS Investor Services Bank S.A.  14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500  Seit dem 1. Juni 2024: CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg 5, Allée Scheffer L-2520 Luxembourg
<b>Anlageverwalter</b>	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz  Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland  Bis zum 31. Mai 2023: Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien  Duff & Phelps Investment Management Co Bis zum 24. September 2023: 200 S. Wacker Drive Suite 500 60606 Chicago, Illinois, U.S.A.  Seit dem 25. September 2023: 10 S. Wacker Drive 19th Floor 60606 Chicago, Illinois, U.S.A.
<b>Unteranlageverwalter</b>	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz  Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland

# Organisation

	<p>Vontobel Asset Management Inc. Bis zum 21. Januar 2024: 1540 Broadway, 38. Floor New York, NY 10036, USA.</p> <p>Seit dem 22. Januar 2024: 66 Hudson Boulevard, 34th Floor, Suite 3401 New York, NY 10001, U.S.A.</p>
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	<p>Ernst &amp; Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg</p>
<b>Globale Vertriebsstelle</b>	<p>Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg</p>
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	<p>Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05</p>
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	<p>Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50</p>
<b>Einrichtung für Deutschland</b>	<p>PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a></p> <p>Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.</p> <p>Weitere Informationen finden Sie hier: <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de</a></p>
<b>Einrichtung für Österreich</b>	<p>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139</p>
<b>Zahlstellen in Italien</b>	<p>Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen</p> <p>State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand</p> <p>Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2 I-20159 Mailand</p> <p>Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella</p> <p>Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto, 6 I-20123 Mailand</p>

# Organisation

<b>Informationsstelle in Liechtenstein</b>	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	Carne Financial Services (UK) LLP Bis zum 7. Juli 2024: 85 Gresham Street London EC2V 7NQ  Seit dem 8. Juli 2024: 29-30 Cornhill, London, EC3V 3ND
<b>Europäische Einrichtung für Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden</b>	PwC Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a>
Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:	
Belgium (auf Flämisch) <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl</a>	
Belgium (auf Französisch) <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr</a>	
Deutschland <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de</a>	
Finnland <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fi">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fi</a>	
Frankreich <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fr">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fr</a>	
Italien <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-it">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-it</a>	
Niederlande <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-nl">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-nl</a>	
Norwegen <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-no">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-no</a>	
Spanien <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-es">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-es</a>	
Schweden <a href="https://gfdplatform.pwc.lu">GFDPlatform (pwc.lu)</a>	
Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.	

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Konsolidierte</b>	<b>Aktiva</b>	<b>1'636'434'658</b>	
<b>Nettovermögensaufstellung</b>			
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'621'337'548
	Bankguthaben		48'410'681
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		380'289
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		11'956'659
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'832'569
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		230'338
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		52'902
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		3'331'925
	9.c Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		46'362
	2.i Sonstige Aktiva		209'051
	<b>Total Aktiva</b>		<b>1'688'788'324</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		3'823'727
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'297'065
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		15'147'362
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		233'499
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		41'907
	Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		3'854
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		31'587
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		45'839
	5 Service Fee		188'501
	4 „Taxe d'abonnement“		106'234
	3 Management Fee		703'641
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		61'921
	<b>Total Passiva</b>		<b>21'685'137</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1'667'103'187</b>
<b>Konsolidierte Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1'816'446'406
<b>Nettovermögens</b>	Umrechnungsdifferenz		7'513'672
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		37'245'832
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		123'352'344
	Termingeschäften		-3'508'654
	Devisentermingeschäften		-1'339'687
	Contracts for Difference		138'600
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-71'623'635
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-3'115'339
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'606'410
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		19'532'982
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		195'564
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>98'271'597</b>
	Anteilszeichnungen		180'929'160
	Anteilsrücknahmen		-420'435'248
	11 Ausbezahlte Dividende		-15'622'400
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1'667'103'187</b>

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben	2'112'434
bis zum 31. März 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	32'275'195
	2.d Nettodividenden	16'972'289
	Sonstige Erträge	9'055
	<b>Total Erträge</b>	<b>51'368'973</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3 Management Fee	9'728'239
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	235'410
	4 „Taxe d'abonnement“	441'084
	Bankzinsen	387'794
	2.h Zinsen aus Contracts for Difference, netto	16'058
	5 Service Fee	2'616'079
	8 Sonstige Aufwendungen	698'477
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>14'123'141</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>37'245'832</b>



# Vontobel Fund II – Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	348'140'804	
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		351'799'680
	Bankguthaben		22'966'210
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		198
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'972'254
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		10'540
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		2'617'622
	<b>Total Aktiva</b>		<b>379'366'504</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		2'689'133
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		12'696
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3'211'385
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		17'868
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'481
	5 Service Fee		30'034
	4 „Taxe d'abonnement“		11'520
	3 Management Fee		86'636
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		15'900
	<b>Total Passiva</b>		<b>6'078'653</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>373'287'851</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		393'842'006
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		4'484'061
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		9'405'392
	Termingeschäften		-3'129'873
	Devisentermingeschäften		1'295
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'223'244
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		13'152
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-281'072
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		16'089'761
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>23'359'472</b>
	Anteilszeichnungen		639'137
	Anteilsrücknahmen		-44'410'511
	11 Ausbezahlte Dividende		-142'253
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>373'287'851</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben		851'461
bis zum 31. März 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		5'635'729
	Sonstige Erträge		629
	<b>Total Erträge</b>		<b>6'487'819</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'165'942
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		46'578
	4 „Taxe d'abonnement“		48'912
	Bankzinsen		160'261
	5 Service Fee		361'858
	8 Sonstige Aufwendungen		220'207
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'003'758</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>4'484'061</b>

# Vontobel Fund II – Active Beta

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Obligationen</b>													
<b>Deutschland</b>													
4'200'000	EUR	Bayerische Landesbank	0.250%	04.09.24	4'138'218	1.11	13'891'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.010%	17.03.25	13'439'820	3.60
1'171'000	EUR	Bayerische Landesbank	1.150%	29.08.24	1'157'943	0.31	6'100'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.010%	29.05.24	6'064'376	1.62
8'000'000	EUR	Berlin Hyp	1.875%	01.09.25	7'829'040	2.10	10'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	3.000%	15.01.25	9'950'700	2.67
5'430'000	EUR	Berlin Hyp AG	0.625%	22.10.25	5'206'990	1.39	3'000'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	FRN	07.04.26	3'123'600	0.84
19'240'000	EUR	Berlin Hyp AG	1.250%	25.08.25	18'684'349	5.01	8'200'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	1.250%	01.10.24	8'097'336	2.17
5'000'000	EUR	Commerzbank	2.750%	08.12.25	4'959'150	1.33	9'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	3.625%	09.12.24	8'993'700	2.41
24'500'000	EUR	DZ Hyp	3.875%	31.07.24	24'493'753	6.56	4'956'000	EUR	Mecklenburg-Vorpommern	1.625%	18.06.24	4'933'302	1.32
10'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.500%	03.03.25	9'731'300	2.61	4'000'000	EUR	Münchener Hypothekenbank	3.913%	26.07.24	3'999'460	1.07
10'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	FRN	10.02.28	10'357'800	2.77	7'749'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.000%	02.04.24	7'741'483	2.07
10'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	0.250%	06.09.24	9'850'700	2.64	7'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.000%	05.05.25	6'748'560	1.81
7'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN	25.02.26	7'084'700	1.90	3'300'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.500%	11.03.25	3'209'877	0.86
5'600'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.050%	30.05.24	5'568'528	1.49	17'000'000	EUR	NRW Bank	0.000%	17.02.25	16'480'650	4.41
4'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.500%	11.06.24	3'982'040	1.07	5'000'000	EUR	NRW Bank	0.875%	10.11.25	4'817'600	1.29
1'096'000	EUR	Land Baden-Württemberg	0.010%	08.04.25	1'058'944	0.28	4'869'000	EUR	Thüringen Freistaat	0.875%	25.11.24	4'783'208	1.28
3'200'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	20.07.26	3'272'384	0.88	11'481'000	EUR	Unicredit	0.625%	20.11.25	10'992'139	2.94
15'228'000	EUR	Land Berlin	0.500%	10.02.25	14'844'559	3.98	5'000'000	EUR	Unicredit	3.125%	20.08.25	4'979'600	1.33
2'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	28.04.26	2'525'300	0.68	<b>Total - Deutschland</b>					<b>342'245'528</b>	<b>91.68</b>
5'500'000	EUR	Land Hamburg	0.250%	20.01.25	5'358'980	1.44	<b>Luxemburg</b>						
9'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	13.02.26	9'121'590	2.44	9'551'000	EUR	European Investment Bank	FRN	15.07.24	9'554'152	2.56
15'000'000	EUR	Land Hessen	0.000%	10.09.24	14'758'800	3.95	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>9'554'152</b>	<b>2.56</b>
5'000'000	EUR	Land Hessen	0.000%	10.03.25	4'841'300	1.30	<b>Total - Obligationen</b>						
7'475'000	EUR	Land Hessen	0.000%	11.08.25	7'155'369	1.92						<b>351'799'680</b>	<b>94.24</b>
1'000'000	EUR	Land Hessen	FRN	15.01.25	1'000'540	0.27	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						
20'000'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000%	02.08.24	19'754'600	5.29						<b>351'799'680</b>	<b>94.24</b>
10'470'000	EUR	Land Niedersachsen	0.125%	07.03.25	10'153'178	2.72	<b>Total - Anlagen</b>						
3'500'000	EUR	Land Niedersachsen	FRN	28.04.25	3'508'715	0.94						<b>351'799'680</b>	<b>94.24</b>
13'500'000	EUR	Land Niedersachsen	FRN	16.01.29	13'491'347	3.61							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettvermögensaufstellung</b> per 31. März 2024	<b>Aktiva</b>	73'586'283	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		73'655'474
	Bankguthaben		7'774'625
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		459'690
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		714'303
	9.c Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		46'362
	2.i Sonstige Aktiva		34'356
	<b>Total Aktiva</b>		<b>82'684'810</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		715'546
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'557'582
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		23'897
	Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		3'854
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		13'139
	5 Service Fee		5'436
	4 „Taxe d'abonnement“		2'091
	3 Management Fee		14'433
<b>Total Passiva</b>		<b>6'335'978</b>	
	<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>76'348'832</b>
<b>Veränderung des Nettvermögens</b> vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024	Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		89'296'144
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		965'772
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'360'403
	Termingeschäften		-378'781
	Devisentermingeschäften		-379'706
	Contracts for Difference		138'600
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-376'439
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-779'900
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		43'087
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		3'443'221
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		195'564
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>4'231'821</b>
	Anteilszeichnungen		5'710'853
	Anteilsrücknahmen		-22'858'506
11 Ausbezahlte Dividende		-31'480	
	<b>Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>76'348'832</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b> vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024	<b>Erträge</b>		
	Zinsen aus Bankguthaben		385'661
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		1'116'912
	Sonstige Erträge		36
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'502'609</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		249'854
	4 „Taxe d'abonnement“		10'636
	Bankzinsen		113'691
	2.h Zinsen aus Contracts for Difference, netto		16'058
	5 Service Fee		86'160
8 Sonstige Aufwendungen		60'438	
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>536'837</b>	
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>965'772</b>

# Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Obligationen</b>													
<b>Deutschland</b>													
4'000'000	EUR	Berlin Hyp AG	1.250%	25.08.25	3'884'480	5.09	1'500'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.000%	02.04.24	1'498'545	1.96
4'000'000	EUR	Bundesländer	1.750%	14.05.24	3'990'800	5.23	3'159'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	2.000%	15.10.25	3'101'127	4.06
553'000	EUR	Commerzbank	0.050%	11.07.24	547'354	0.72	4'000'000	EUR	NRW Bank	0.250%	20.01.25	3'895'040	5.10
6'000'000	EUR	DekaBank Deutsche Girozentrale	3.000%	27.01.25	5'964'480	7.81	<b>Total - Deutschland</b>					<b>73'310'057</b>	<b>96.02</b>
4'000'000	EUR	DZ Hyp	3.875%	31.07.24	3'998'980	5.24	<b>Total - Obligationen</b>					<b>73'310'057</b>	<b>96.02</b>
4'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	3.125%	30.09.24	3'986'040	5.22	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>73'310'057</b>	<b>96.02</b>
7'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	0.250%	06.09.24	6'895'490	9.03	<b>Investmentfonds</b>						
800'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein			809'680	1.06	<b>Luxemburg</b>						
5'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.000%	02.04.24	4'997'050	6.55	5'000	USD	Vontobel Fund SIF – China Equity Opportunities I USD (2)			345'417	0.45
5'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.050%	30.05.24	4'971'900	6.51	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>345'417</b>	<b>0.45</b>
1'500'000	EUR	Land Baden- Württemberg			1'500'090	1.96	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>345'417</b>	<b>0.45</b>
5'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg			5'113'100	6.70	<b>Total - Anlagen</b>					<b>73'655'474</b>	<b>96.47</b>
800'000	EUR	Land Baden- Württemberg			804'288	1.05							
5'000'000	EUR	Land Hessen	0.000%	10.03.25	4'841'300	6.34							
2'000'000	EUR	Land Hessen	0.250%	10.06.25	1'928'800	2.53							
3'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	3.000%	15.01.25	2'985'210	3.91							
3'500'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz			3'500'105	4.58							
1'500'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt			1'509'120	1.98							
2'600'000	EUR	Landeskreditbank Baden- Wuerttemberg	2.750%	18.10.24	2'587'078	3.39							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(2) Siehe Erläuterung 6.

# Vontobel Fund II – mtx Emerging Markets Sustainability Champions

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	<b>285'763'313</b>	
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		269'832'628
	Bankguthaben		9'934'920
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		327'599
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'014'716
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'168'345
	<b>Total Aktiva</b>		<b>283'278'208</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		178'977
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'880'622
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		1'113
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'392
	5 Service Fee		52'874
	4 „Taxe d'abonnement“		17'327
	3 Management Fee		177'310
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		172
	<b>Total Passiva</b>		<b>5'321'787</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>277'956'421</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		261'947'322
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		4'595'767
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		9'498'753
	Devisentermingeschäften		-1'113
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-6'592'923
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-19'454
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-185'797
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>7'295'233</b>
	Anteilszeichnungen		56'150'570
	Anteilsrücknahmen		-46'371'798
	11 Ausbezahlte Dividende		-1'064'906
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>277'956'421</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben		181'626
bis zum 31. März 2024	2.d Nettodividenden		7'446'216
	<b>Total Erträge</b>		<b>7'627'842</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		2'155'708
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		29'460
	4 „Taxe d'abonnement“		71'088
	5 Service Fee		659'194
	8 Sonstige Aufwendungen		116'625
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>3'032'075</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>4'595'767</b>

# Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD	mögens (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Indonesien</b>					
<b>Aktien</b>						<b>Indonesien</b>					
<b>Brasilien</b>						<b>Indonesien</b>					
1'427'650	BRL	Banco Bradesco		4'067'138	1.46	21'965'400	IDR	PT Bank Mandiri Persero TBK		10'043'844	3.62
408'000	BRL	BB Seguridade		2'650'686	0.95	33'563'300	IDR	Telkom Indonesia		7'345'426	2.64
411'300	BRL	Hypermarcas		2'705'815	0.97	<b>Total - Indonesien</b>					
475'600	BRL	Porto Seguro		2'972'051	1.07	<b>17'389'270 6.26</b>					
779'468	BRL	Raia Drogasil		4'262'072	1.53	<b>Kaiman-Inseln</b>					
<b>Total - Brasilien</b>						<b>Kaiman-Inseln</b>					
<b>16'657'762 5.98</b>						<b>Kaiman-Inseln</b>					
<b>China</b>						<b>Kaiman-Inseln</b>					
2'016'815	CNH	China Fiberglass 'A'		2'921'637	1.05	604'200	HKD	Alibaba Group Holding		5'423'289	1.95
1'149'301	CNH	Fuyao Glass Industry Group		6'829'838	2.46	329'200	HKD	Shenzhou International		3'116'834	1.12
6'352'583	CNH	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 'A'		6'179'013	2.22	1'456'000	HKD	Yadea Group Holdings		2'358'937	0.85
985'066	CNH	Jingjin Environmental Protection		2'708'175	0.97	<b>Total - Kaiman-Inseln</b>					
914'680	CNH	Longi Green Energy Technology		2'481'763	0.89	<b>10'899'060 3.92</b>					
834'064	CNH	Midea Group 'A'		7'452'653	2.68	<b>Mexiko</b>					
1'928'757	CNH	NARI Technology 'A'		6'434'105	2.31	984'038	MXN	Grupo Financiero Banorte		10'458'571	3.77
4'081'385	CNH	Shanghai Liangxin Electrical		4'280'458	1.54	<b>Total - Mexiko</b>					
241'343	CNH	Shenzen Transsion		5'452'986	1.96	<b>10'458'571 3.77</b>					
258'400	CNH	Zhongji Innolight		5'530'549	1.99	<b>Republik Korea</b>					
269'000	HKD	BYD 'H'		6'929'127	2.49	30'455	KRW	Hansol Chemical		4'536'927	1.63
1'501'200	HKD	Ganfeng Lithium 'H' 144A		4'593'881	1.65	25'154	KRW	LG Innotek		3'691'161	1.33
917'000	HKD	Ping An Insurance 'H'		3'872'367	1.39	302'461	KRW	Samsung Electronics		18'158'064	6.54
<b>Total - China</b>						<b>Total - Republik Korea</b>					
<b>65'666'552 23.60</b>						<b>30'140'827 10.85</b>					
<b>Hongkong</b>						<b>Südafrika</b>					
694'800	HKD	Aia Group		4'665'178	1.68	1'157'690	ZAR	FirstRand Ltd		3'773'953	1.36
<b>Total - Hongkong</b>						<b>Total - Südafrika</b>					
<b>4'665'178 1.68</b>						<b>3'773'953 1.36</b>					
<b>Indien</b>						<b>Taiwan</b>					
102'470	INR	Baja Finance		8'901'625	3.20	327'000	TWD	Accton Technology		4'684'847	1.69
112'162	INR	HDFC Bank		1'947'168	0.70	621'000	TWD	Elite Material Co.		7'819'968	2.81
290'435	INR	Infosys		5'216'683	1.88	180'000	TWD	Lotes		7'789'877	2.80
1'043'401	INR	State Bank Of India		9'412'183	3.40	220'000	TWD	Media Tek		7'974'234	2.87
235'217	INR	Torrent Pharmaceuticals		7'334'347	2.64	901'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		21'650'077	7.80
<b>Total - Indien</b>						<b>Total - Taiwan</b>					
<b>32'812'006 11.82</b>						<b>58'293'849 20.98</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – mtx Emerging Markets Sustainability Champions

Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
<b>Vereinigte Staaten</b>				
5'112	USD	Mercadolibre	7'729'140	2.78
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>7'729'140</b>	<b>2.78</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>258'486'168</b>	<b>93.00</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>258'486'168</b>	<b>93.00</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Russland</b>				
5'692'370	RUB	Alrosa (3)	615	0.00
<b>Total - Russland</b>			<b>615</b>	<b>0.00</b>
<b>Saudi-Arabien</b>				
54'819	SAR	Arabian Internet and Communication Services	5'527'939	1.99
732'217	SAR	Riyad Bank	5'817'906	2.09
<b>Total - Saudi-Arabien</b>			<b>11'345'845</b>	<b>4.08</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>11'346'460</b>	<b>4.08</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>11'346'460</b>	<b>4.08</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>269'832'628</b>	<b>97.08</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(3) Siehe Erläuterung 10.

# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	193'786'092	
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		197'740'800
	Bankguthaben		610'000
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		5'770
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		340'548
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		45'724
	2.i Sonstige Aktiva		155'052
	<b>Total Aktiva</b>		<b>198'897'894</b>
	<b>Passiva</b>		
	Kontokorrentkredit		452'572
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		20'022
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'559
	5 Service Fee		18'788
	4 „Taxe d'abonnement“		13'781
	3 Management Fee		127'885
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		7'750
	<b>Total Passiva</b>		<b>649'357</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>198'248'537</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		217'022'709
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		3'576'906
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		6'432'200
	Devisentermingeschäften		-97'480
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-12'403'633
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-438'988
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-68'197
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-2'999'192</b>
	Anteilszeichnungen		39'021'582
	Anteilsrücknahmen		-54'796'562
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>198'248'537</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben		97'515
bis zum 31. März 2024	2.d Nettodividenden		5'675'798
	Sonstige Erträge		264
	<b>Total Erträge</b>		<b>5'773'577</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'784'186
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		25'793
	4 „Taxe d'abonnement“		55'299
	Bankzinsen		7'489
	5 Service Fee		271'405
	8 Sonstige Aufwendungen		52'499
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'196'671</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>3'576'906</b>





# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
<b>REITs</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
53'592	USD	American Tower		10'589'243	5.34
57'159	USD	Crown Castle		6'049'137	3.05
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>16'638'380</b>	<b>8.39</b>
<b>Total - REITs</b>				<b>16'638'380</b>	<b>8.39</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>197'740'800</b>	<b>99.74</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>197'740'800</b>	<b>99.74</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Megatrends

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	223'244'047	
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		265'498'016
	Bankguthaben		2'466'553
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		60'782
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		178'875
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		545'686
	2.i Sonstige Aktiva		18'528
	<b>Total Aktiva</b>		<b>268'768'440</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'154'513
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		10
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		449
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'638
	5 Service Fee		25'169
	4 „Taxe d'abonnement“		14'691
	3 Management Fee		142'053
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		14'420
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'364'943</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>267'403'497</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		305'943'392
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		269'557
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		40'287'081
	Devisentermingeschäften		-4'845
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'611'766
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-23'626
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		47'807
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>47'187'740</b>
	Anteilszeichnungen		39'720'085
	Anteilsrücknahmen		-125'447'635
	11 Ausbezahlte Dividende		-85
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>267'403'497</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben		226'742
bis zum 31. März 2024	2.d Nettodividenden		2'704'655
	Sonstige Erträge		1'376
	<b>Total Erträge</b>		<b>2'932'773</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		2'066'632
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		41'335
	4 „Taxe d'abonnement“		62'698
	Bankzinsen		24'355
	5 Service Fee		386'351
	8 Sonstige Aufwendungen		81'845
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'663'216</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>269'557</b>

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD mögens (1)		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>Irland</b>						
<b>Aktien</b>					<b>Irland</b>						
<b>China</b>					<b>Irland</b>						
55'080	CNH	Contemporary Amperex Technology		1'438'677	0.54	28'502	EUR	Smurfit Kappa Group	1'301'162	0.49	
365'976	CNH	NARI Technology 'A'		1'220'853	0.46	18'886	GBP	CRH	1'629'006	0.61	
46'500	HKD	BYD 'H'		1'197'786	0.45	3'559	USD	Accenture 'A'	1'233'585	0.46	
<b>Total - China</b>				<b>3'857'316</b>	<b>1.45</b>	19'292	USD	Medtronic Holdings	1'681'298	0.63	
<b>Dänemark</b>				<b>Total - Irland</b>				<b>5'845'051</b>	<b>2.19</b>		
46'690	DKK	Vestas Wind Systems		1'304'736	0.49	<b>Japan</b>					
231'213	NOK	Cadeler		1'131'707	0.42	64'300	JPY	Daifuku	1'533'309	0.57	
<b>Total - Dänemark</b>				<b>2'436'443</b>	<b>0.91</b>	5'900	JPY	Daikin Industries	803'456	0.30	
<b>Deutschland</b>					<b>Japan</b>						
29'200	EUR	Daimler Truck Holding		1'480'931	0.55	50'400	JPY	Denso	960'745	0.36	
123'039	EUR	E.ON		1'712'186	0.64	17'400	JPY	Ebara	1'573'352	0.59	
88'932	EUR	Flatex		998'404	0.37	2'800	JPY	Keyence	1'296'719	0.48	
25'412	EUR	GEA Group		1'075'568	0.40	36'200	JPY	Komatsu	1'067'499	0.40	
41'718	EUR	RWE		1'417'444	0.53	43'500	JPY	Renesas Electronics	771'443	0.29	
8'774	EUR	Siemens		1'676'859	0.63	2'300	JPY	SMC	1'290'839	0.48	
35'690	EUR	Siemens Healthineers		2'186'284	0.82	<b>Total - Japan</b>				<b>9'297'362</b>	<b>3.47</b>
11'745	EUR	Vitesco Technologies		816'254	0.31	<b>Jersey</b>					
30'373	EUR	Vossloh		1'499'090	0.56	7'010	GBP	Ferguson Newco	1'534'195	0.57	
<b>Total - Deutschland</b>				<b>12'863'020</b>	<b>4.81</b>	12'090	USD	APTIV	962'969	0.36	
<b>Frankreich</b>					<b>Total - Jersey</b>					<b>2'497'164</b>	<b>0.93</b>
5'483	EUR	EssilorLuxottica		1'241'768	0.46	<b>Kaiman-Inseln</b>					
1'991	EUR	LVMH		1'792'688	0.67	186'191	HKD	Alibaba Group Holding	1'671'247	0.62	
14'248	EUR	Nexans		1'491'082	0.56	35'700	HKD	Tencent Holdings	1'385'772	0.52	
27'200	EUR	TotalEnergies		1'864'495	0.70	1'162'000	HKD	Xinyi Solar	899'735	0.34	
53'658	EUR	Vallourec		996'751	0.37	<b>Total - Kaiman-Inseln</b>				<b>3'956'754</b>	<b>1.48</b>
83'476	EUR	Veolia Environnement		2'716'342	1.02	<b>Kanada</b>					
12'453	EUR	Vinci		1'597'232	0.60	22'291	CAD	Nutrien	1'212'189	0.45	
9'055	EUR	VusionGroup		1'394'542	0.52	19'731	CAD	Stantec	1'639'718	0.61	
<b>Total - Frankreich</b>				<b>13'094'900</b>	<b>4.90</b>	32'801	CAD	Teck Resources	1'502'799	0.56	
					<b>Total - Kanada</b>					<b>4'354'706</b>	<b>1.62</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD mögens (1)					
<b>Niederlande</b>					<b>Spanien</b>									
612	EUR	Adyen		1'036'385	0.39	140'892	EUR	Iberdrola	1'749'118	0.65				
2'871	EUR	ASML Holding		2'766'427	1.03	<b>Total - Spanien</b>								
40'588	EUR	Signify		1'252'805	0.47	<b>1'749'118</b>								
77'637	USD	Ermenegildo Zegna		1'137'382	0.43	<b>0.65</b>								
18'398	USD	Yandex (3)		0	0.00	<b>Taiwan</b>								
<b>Total - Niederlande</b>					<b>6'192'999</b>					<b>2.32</b>				
<b>Norwegen</b>					<b>Spanien</b>									
302'866	NOK	Norsk Hydro		1'658'304	0.62	406'000	TWD	ITEQ Corporation	1'134'154	0.42				
<b>Total - Norwegen</b>					<b>1'658'304</b>					<b>0.62</b>				
<b>Österreich</b>					<b>Taiwan</b>									
20'862	EUR	Andritz		1'302'289	0.49	111'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing	2'667'213	1.00				
32'600	EUR	Wienerberger		1'188'622	0.44	<b>Total - Taiwan</b>								
<b>Total - Österreich</b>					<b>2'490'911</b>					<b>3'801'367</b>				
<b>Portugal</b>					<b>0.93</b>					<b>1.42</b>				
290'660	EUR	Energias de Portugal		1'133'225	0.42	<b>Vereinigte Staaten</b>								
<b>Total - Portugal</b>					<b>1'133'225</b>					<b>0.42</b>				
<b>Schweden</b>					<b>0.42</b>					<b>19'728</b>				
184'486	SEK	SSAB		1'363'041	0.51	9'784	USD	Acadia Pharmaceuticals	1'562'852	0.58				
<b>Total - Schweden</b>					<b>1'363'041</b>					<b>0.51</b>				
<b>Schweiz</b>					<b>0.51</b>					<b>9'784</b>				
31'416	CHF	ABB		1'461'104	0.55	7'342	USD	Advanced Drainage Systems	1'685'196	0.63				
31'387	CHF	BB Biotech		1'587'297	0.59	14'918	USD	Aecom	1'463'157	0.55				
23'314	CHF	Georg Fischer		1'731'661	0.65	8'016	USD	AGCO	986'128	0.37				
243	CHF	Givaudan		1'083'478	0.41	7'532	USD	Air Products & Chemicals	1'824'778	0.68				
46'933	CHF	UBS Group		1'445'456	0.54	36'031	USD	Allegion	971'396	0.36				
15'424	EUR	DSM-Firmenich		1'755'745	0.66	19'440	USD	Alphabet 'A'	2'934'079	1.10				
33'157	USD	On Holding Aktie		1'173'095	0.44	19'304	USD	Amazon.com	3'482'057	1.30				
<b>Total - Schweiz</b>					<b>10'237'836</b>					<b>3.84</b>				
<b>Singapur</b>					<b>0.44</b>					<b>12'815</b>				
66'144	USD	Flex		1'892'380	0.71	5'033	USD	Analog Devices	995'477	0.37				
<b>Total - Singapur</b>					<b>1'892'380</b>					<b>0.71</b>				
<b>0.71</b>					<b>3'761</b>					<b>USD Ansys</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'305'669</b>					<b>0.49</b>				
<b>0.71</b>					<b>13'638</b>					<b>USD Apple</b>				
<b>0.71</b>					<b>2'338'644</b>					<b>0.87</b>				
<b>0.71</b>					<b>6'841</b>					<b>USD Applied Materials</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'410'819</b>					<b>0.53</b>				
<b>0.71</b>					<b>30'530</b>					<b>USD Archer-Daniels Midland</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'917'589</b>					<b>0.72</b>				
<b>0.71</b>					<b>6'259</b>					<b>USD Arista Networks</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'814'985</b>					<b>0.68</b>				
<b>0.71</b>					<b>8'578</b>					<b>USD Atkore</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'632'908</b>					<b>0.61</b>				
<b>0.71</b>					<b>4'302</b>					<b>USD Autodesk</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'120'327</b>					<b>0.42</b>				
<b>0.71</b>					<b>46'959</b>					<b>USD Baker Hughes</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'573'127</b>					<b>0.59</b>				
<b>0.71</b>					<b>8'066</b>					<b>USD Biogen</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'739'272</b>					<b>0.65</b>				
<b>0.71</b>					<b>283</b>					<b>USD Booking Holdings</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'026'690</b>					<b>0.38</b>				
<b>0.71</b>					<b>32'649</b>					<b>USD Boston Scientific</b>				
<b>0.71</b>					<b>2'236'130</b>					<b>0.84</b>				
<b>0.71</b>					<b>4'605</b>					<b>USD Cadence Design Systems</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'433'444</b>					<b>0.54</b>				
<b>0.71</b>					<b>3'444</b>					<b>USD Carlisle</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'349'531</b>					<b>0.50</b>				
<b>0.71</b>					<b>23'513</b>					<b>USD Carrier Global</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'366'811</b>					<b>0.51</b>				
<b>0.71</b>					<b>18'704</b>					<b>USD Charles Schwab</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'353'047</b>					<b>0.51</b>				
<b>0.71</b>					<b>11'761</b>					<b>USD Chart Industries Inc</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'937'272</b>					<b>0.72</b>				
<b>0.71</b>					<b>10'077</b>					<b>USD Cheniere Energy</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'625'219</b>					<b>0.61</b>				
<b>0.71</b>					<b>7'871</b>					<b>USD Clean Harbors</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'584'511</b>					<b>0.59</b>				
<b>0.71</b>					<b>4'829</b>					<b>USD CME Group</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'039'635</b>					<b>0.39</b>				
<b>0.71</b>					<b>27'331</b>					<b>USD Core &amp; Main</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'564'700</b>					<b>0.59</b>				
<b>0.71</b>					<b>28'921</b>					<b>USD Corteva</b>				
<b>0.71</b>					<b>1'667'874</b>					<b>0.62</b>				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(3) Siehe Erläuterung 10.

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettöver- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettöver- mögens (1)
5'639	USD	CrowdStrike		1'807'807	0.68	2'599	USD	Parker-Hannifin		1'444'498	0.54
7'278	USD	Danaher		1'817'462	0.68	12'416	USD	Pegasystems Inc.		802'570	0.30
37'447	USD	Darling Ingredients		1'741'660	0.65	32'135	USD	Pure Storage		1'670'699	0.62
10'835	USD	Datadog		1'339'206	0.50	6'433	USD	Quanta Services		1'671'293	0.63
6'569	USD	Deere & Co		2'698'151	1.01	7'105	USD	Resmed		1'407'003	0.53
13'082	USD	Dexcom		1'814'473	0.68	2'209	USD	S&P Global		939'819	0.35
2'109	USD	Eli Lilly & Co.		1'640'718	0.61	5'931	USD	Salesforce.com		1'786'299	0.67
68'890	USD	Energy Recovery		1'087'773	0.41	2'590	USD	ServiceNow		1'974'616	0.74
5'216	USD	Expedia Group		718'504	0.27	6'427	USD	Snowflake		1'038'603	0.39
7'398	USD	First Solar		1'248'782	0.47	103'847	USD	SoFi Technologies		758'083	0.28
19'990	USD	FMC		1'273'363	0.48	18'431	USD	Square		1'558'894	0.58
34'471	USD	Freeport McMoRan		1'620'826	0.61	6'515	USD	T - Mobile USA		1'063'378	0.40
18'956	USD	GE Healthcare Technologies		1'723'290	0.64	6'286	USD	Take Two Interactive Software		933'408	0.35
27'221	USD	General Motors		1'234'472	0.46	7'449	USD	Target		1'320'037	0.49
21'112	USD	GXO Logistics		1'134'981	0.42	7'612	USD	Tesla		1'338'113	0.50
67'238	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital		1'909'559	0.71	8'166	USD	Tetra Tech		1'508'342	0.56
20'549	USD	Healthequity		1'677'415	0.63	81'044	USD	The Duckhorn Portfolio		754'520	0.28
8'702	USD	Herc Holdings		1'464'547	0.55	4'305	USD	Thermo Fisher Scientific		2'502'109	0.94
26'788	USD	Hologic		2'088'392	0.78	10'104	USD	Tradeweb Markets		1'052'534	0.39
4'657	USD	Humana		1'614'675	0.60	32'682	USD	Trimble Navigation		2'103'414	0.79
13'173	USD	Interactive Broker Group		1'471'556	0.55	30'786	USD	Uber		2'370'214	0.89
2'167	USD	Intuit		1'408'550	0.53	46'396	USD	UIPath		1'051'797	0.39
7'062	USD	Intuitive Surgical		2'818'374	1.05	93'704	USD	Upwork		1'148'811	0.43
10'764	USD	Iqvia Holdings		2'722'108	1.02	5'739	USD	Valmont Industries		1'310'099	0.49
17'856	USD	Itron		1'652'037	0.62	7'949	USD	Veeva Systems		1'841'704	0.69
11'707	USD	Jacobs Solutions		1'799'717	0.67	13'810	USD	Veralto		1'224'395	0.46
8'038	USD	JPMorgan Chase & Co		1'610'011	0.60	5'099	USD	Visa		1'423'029	0.53
33'530	USD	Keurig Dr Pepper		1'028'365	0.38	7'638	USD	Wesco International Inc.		1'308'237	0.49
3'908	USD	Lululemon Athletica		1'526'660	0.57	23'208	USD	Wolfspeed		684'636	0.26
28'372	USD	Marvell Technology Group		2'011'007	0.75	10'175	USD	Workiva 'A'		862'840	0.32
3'182	USD	Mastercard		1'532'356	0.57	21'114	USD	Xylem		2'728'773	1.02
27'838	USD	Match Group		1'009'963	0.38	4'100	USD	Zebra Technologies		1'235'904	0.46
609	USD	Mercadolibre		920'784	0.34	8'482	USD	Zoetis		1'435'239	0.54
8'829	USD	Microsoft		3'714'538	1.39	5'556	USD	Zscaler		1'070'252	0.40
49'740	USD	Mobileye 'A'		1'599'141	0.60	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>173'113'918</b>	<b>64.74</b>
83'800	USD	MP Materials		1'198'340	0.45	<b>Total - Aktien</b>				<b>261'835'815</b>	<b>97.92</b>
2'827	USD	Netflix		1'716'922	0.64						
34'798	USD	NextEra Energy		2'223'940	0.83						
13'139	USD	Nike		1'234'803	0.46						
6'901	USD	Nvidia		6'235'469	2.34						
16'393	USD	On Semiconductor		1'205'705	0.45						
5'838	USD	Palo Alto Networks		1'658'751	0.62						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
<b>REITs</b>				
<b>Vereinigte Staaten</b>				
6'613	USD	American Tower	1'306'663	0.49
12'144	USD	Welltower	1'134'735	0.42
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>2'441'398</b>	<b>0.91</b>
<b>Total - REITs</b>			<b>2'441'398</b>	<b>0.91</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>264'277'213</b>	<b>98.83</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Kaiman-Inseln</b>				
88'550	HKD	JD.com	1'220'803	0.46
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>			<b>1'220'803</b>	<b>0.46</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>1'220'803</b>	<b>0.46</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>			<b>1'220'803</b>	<b>0.46</b>
<b>Total - Anlagen</b>			<b>265'498'016</b>	<b>99.29</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Global Impact Equities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	29'416'889	
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		33'247'190
	Bankguthaben		671'975
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		7'993
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		30'868
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		319'577
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		25
	2.i Sonstige Aktiva		13'973
	<b>Total Aktiva</b>		<b>34'291'601</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		415'941
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		3
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'911
	5 Service Fee		17'500
	4 „Taxe d'abonnement“		1'264
	3 Management Fee		15'448
	<b>Total Passiva</b>		<b>452'067</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>33'839'534</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		75'203'456
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		498'325
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		3'579'778
	Devisentermingeschäften		-442
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'464'550
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		12'493
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'528
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>627'132</b>
	Anteilszeichnungen		9'315'565
	Anteilsrücknahmen		-51'306'612
	11 Ausbezahlte Dividende		-7
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>33'839'534</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben		31'381
bis zum 31. März 2024	2.d Nettodividenden		917'743
	Sonstige Erträge		44
	<b>Total Erträge</b>		<b>949'168</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		307'636
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'086
	4 „Taxe d'abonnement“		7'153
	Bankzinsen		496
	5 Service Fee		80'730
	8 Sonstige Aufwendungen		36'742
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>450'843</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>498'325</b>



# Vontobel Fund II – Global Impact Equities

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens EUR (1)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>Italien</b>				
<b>Aktien</b>					<b>9'502</b> EUR Prysmian 459'802 1.36				
<b>Australien</b>					<b>Total - Italien</b> 459'802 1.36				
3'100	AUD	CSL		539'168 1.59	<b>Japan</b>				
<b>Total - Australien</b> 539'168 1.59					37'554 JPY East Japan Railway 666'174 1.97				
<b>China</b>					4'540 JPY Hoya 523'154 1.55				
230'000	HKD	Haier Smart Home		662'581 1.96	18'304 JPY Rohm 270'496 0.80				
66'122	HKD	Ping An Insurance 'H'		258'541 0.76	<b>Total - Japan</b> 1'459'824 4.32				
<b>Total - China</b> 921'122 2.72					<b>Kaiman-Inseln</b>				
<b>Dänemark</b>					182'000 HKD Xinyi Solar 130'484 0.39				
7'978	DKK	Novo Nordisk		942'618 2.79	<b>Total - Kaiman-Inseln</b> 130'484 0.39				
12'606	DKK	Vestas Wind Systems		326'176 0.96	<b>Kanada</b>				
<b>Total - Dänemark</b> 1'268'794 3.75					14'342 CAD Hydro One 387'619 1.15				
<b>Frankreich</b>					6'598 CAD Stantec 507'702 1.50				
6'590	EUR	Saint-Gobain		474'019 1.40	6'980 CAD The Descartes Systems 591'732 1.75				
3'168	EUR	Schneider Electric		664'171 1.96	4'158 CAD West Fraser Timber 332'752 0.98				
16'698	EUR	Veolia Environnement		503'111 1.49	<b>Total - Kanada</b> 1'819'805 5.38				
<b>Total - Frankreich</b> 1'641'301 4.85					<b>Mexiko</b>				
<b>Indien</b>					68'447 MXN Grupo Financiero Banorte 673'583 1.99				
12'602	USD	Housing Development Finance ADR		653'087 1.93	<b>Total - Mexiko</b> 673'583 1.99				
<b>Total - Indien</b> 653'087 1.93					<b>Schweiz</b>				
<b>Indonesien</b>					893 CHF Lonza Group 495'909 1.47				
1'831'500	IDR	Bank Rakyat Indonesia TBK PT		647'085 1.91	<b>Total - Schweiz</b> 495'909 1.47				
<b>Total - Indonesien</b> 647'085 1.91					<b>Spanien</b>				
<b>Irland</b>					26'815 EUR EDP Renovaveis 336'394 0.99				
6'543	EUR	Kerry Group		519'776 1.54	<b>Total - Spanien</b> 336'394 0.99				
10'047	EUR	Smurfit Kappa Group		424'687 1.26	<b>Taiwan</b>				
2'532	USD	Linde		1'088'571 3.21	3'291 USD Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR 414'575 1.23				
3'041	USD	Nvent Electric		212'307 0.63	<b>Total - Taiwan</b> 414'575 1.23				
1'796	USD	Trane Technologies		499'221 1.48					
<b>Total - Irland</b> 2'744'562 8.12									

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Global Impact Equities

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>					
6'352	USD	A.O. Smith		526'157	1.55	233'724	GBP	Airtel Africa		289'237	0.85
9'013	USD	Abbott Laboratories		948'535	2.79	1'162	GBP	Intertek Group		67'754	0.20
2'101	USD	Ansys		675'355	2.00	40'506	GBP	National Grid		505'059	1.49
5'501	USD	Applied Materials		1'050'435	3.09	20'672	GBP	RELX		827'907	2.45
2'186	USD	Cadence Design Systems		630'054	1.86	2'997	GBP	Spirax - Sarco Engineering		352'305	1.04
6'464	USD	Carrier Global		347'919	1.03	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>2'042'262</b>	<b>6.03</b>
3'038	USD	Clean Harbors		566'278	1.67	<b>Total - Aktien</b>				<b>32'647'468</b>	<b>96.48</b>
898	USD	Deere & Co		341'523	1.01	<b>REITs</b>					
6'438	USD	Eversource Energy		356'296	1.05	<b>Vereinigte Staaten</b>					
2'491	USD	IDEX		562'828	1.66	3'278	USD	American Tower		599'722	1.77
2'498	USD	Iqvia Holdings		584'925	1.73	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>599'722</b>	<b>1.77</b>
5'932	USD	Kimberly Clark		710'467	2.10	<b>Total - REITs</b>				<b>599'722</b>	<b>1.77</b>
2'388	USD	Laboratory Corporation of America Holdings		483'039	1.43	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>33'247'190</b>	<b>98.25</b>
9'035	USD	LKQ		446'814	1.32	<b>Total - Anlagen</b>				<b>33'247'190</b>	<b>98.25</b>
198	USD	Mercadolibre		277'193	0.82						
942	USD	Monolithic Power Systems		590'861	1.75						
6'270	USD	NextEra Energy		371'033	1.10						
4'655	USD	On Semiconductor		317'014	0.94						
7'153	USD	PayPal Holdings		443'685	1.31						
2'359	USD	PTC		412'694	1.22						
2'548	USD	Quanta Services		612'936	1.81						
1'511	USD	Roper Technologies		784'657	2.32						
748	USD	Synopsys		395'817	1.17						
1'568	USD	Thermo Fisher Scientific		843'831	2.49						
1'633	USD	Tractor Supply		395'730	1.17						
8'612	USD	Trimble Navigation		513'211	1.52						
2'155	USD	Union Pacific		490'721	1.45						
1'536	USD	UnitedHealth Group		703'573	2.08						
5'308	USD	Veralto		435'747	1.29						
4'850	USD	Xylem		580'383	1.72						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>16'399'711</b>	<b>48.45</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	45'124'247	
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		33'310'987
	Bankguthaben		951'168
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		7'715
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		154
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		248'765
	<b>Total Aktiva</b>		<b>34'518'789</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'640
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		184'955
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		252'179
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		634
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'304
	5 Service Fee		9'541
	4 „Taxe d'abonnement“		3'903
	3 Management Fee		46'522
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		2'580
	<b>Total Passiva</b>		<b>505'258</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>34'013'531</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		74'651'860
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		421'572
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		8'105'761
	Devisentermingeschäften		-1'932
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-22'674'143
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-7'834
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-18'540
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-14'175'116</b>
	Anteilszeichnungen		3'105'749
	Anteilsrücknahmen		-29'526'484
	11 Ausbezahlte Dividende		-42'478
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>34'013'531</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben		26'425
bis zum 31. März 2024	2.d Nettodividenden		1'512'239
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'538'664</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		839'873
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		16'903
	4 „Taxe d'abonnement“		20'000
	Bankzinsen		1'555
	5 Service Fee		199'844
	8 Sonstige Aufwendungen		38'917
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'117'092</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>421'572</b>

# Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>										
<b>Aktien</b>										
<b>China</b>										
195'840	CNH	Bank of Ningbo		567'045	1.67	401'900	HKD	Haier Smart Home	1'250'890	3.68
197'800	CNH	Beijing New Building 'A'		787'008	2.31	301'800	HKD	Ping An Insurance 'H'	1'274'949	3.75
501'600	CNH	China Fiberglass 'A'		730'364	2.15	849'300	HKD	Postal Savings Bank of China	444'004	1.31
172'045	CNH	China Merchants Bank 'A'		769'951	2.26	<b>Total - China</b>			<b>33'310'987</b>	<b>97.93</b>
361'952	CNH	East Monew Information 'A'		648'339	1.91	<b>Total - Aktien</b>			<b>33'310'987</b>	<b>97.93</b>
198'000	CNH	ENN Natural Gas 'A'		527'314	1.55	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>33'310'987</b>	<b>97.93</b>
1'480'000	CNH	Focus Media Information Technology 'A'		1'337'859	3.93	<b>Total - Anlagen</b>			<b>33'310'987</b>	<b>97.93</b>
181'800	CNH	Fuyao Glass Industry Group		1'085'906	3.19					
188'543	CNH	Hangcha Group		697'473	2.05					
234'800	CNH	Himile		1'152'351	3.39					
230'100	CNH	Hualan Biological		633'923	1.86					
175'470	CNH	Hundsun Technologies		554'918	1.63					
1'254'500	CNH	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 'A'		1'226'482	3.61					
175'811	CNH	Jiangsu King's Luck Brewery B		1'452'093	4.26					
312'700	CNH	Jingjin Environmental Protection		864'094	2.54					
11'100	CNH	Kweichow Moutai 'A'		2'626'793	7.71					
204'544	CNH	Longi Green Energy Technology		557'827	1.64					
98'200	CNH	Midea Group 'A'		881'951	2.59					
381'120	CNH	NARI Technology 'A'		1'277'892	3.76					
706'700	CNH	Shanghai Liangxin Electrical		744'971	2.19					
131'594	CNH	Shenzen Inovance		1'102'260	3.24					
62'739	CNH	Shenzen Transsion		1'424'816	4.18					
28'200	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		1'097'670	3.23					
305'900	CNH	Shenzhen Yuto Packaging Technology 'A'		1'035'890	3.05					
36'558	CNH	Wuliangye Yibin 'A'		778'382	2.29					
95'525	CNH	Wuxi Lead Intelligent Equipment		316'176	0.93					
299'139	CNH	Yantai 'A'		1'236'394	3.64					
102'000	CNH	Zhejiang Supor 'A'		811'393	2.39					
51'000	CNH	Zhongji Innolight		1'097'154	3.23					
57'500	HKD	BYD 'H'		1'481'701	4.35					
242'800	HKD	China International Capital Corporation		288'004	0.85					
178'600	HKD	Ganfeng Lithium 'H' 144A		546'750	1.61					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	532'196'135	
per 31. März 2024	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		489'263'489
	Bankguthaben		4'395'058
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		8'719'061
	<b>Total Aktiva</b>		<b>502'377'608</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		30'966
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'373'873
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		140
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		17'728
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'790
	5 Service Fee		40'001
	4 „Taxe d'abonnement“		48'966
	3 Management Fee		140'324
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		24'781
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'682'569</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>500'695'039</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		507'302'557
vom 1. April 2023	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		24'937'682
bis zum 31. März 2024	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		53'403'508
	Devisentermingeschäften		-932'331
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-34'665'216
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'060'069
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'334'820
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>38'348'754</b>
	Anteilszeichnungen		40'486'693
	Anteilsrücknahmen		-69'865'883
	11 Ausbezahlte Dividende		-15'577'082
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>500'695'039</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2023	Zinsen aus Bankguthaben		379'137
bis zum 31. März 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		27'564'356
	Sonstige Erträge		7'374
	<b>Total Erträge</b>		<b>27'950'867</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'798'792
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		70'915
	4 „Taxe d'abonnement“		195'249
	Bankzinsen		89'015
	5 Service Fee		737'523
	8 Sonstige Aufwendungen		121'691
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>3'013'185</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>24'937'682</b>

# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Obligationen</b>						<b>Indien</b>							
<b>Ägypten</b>													
2'000'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	1'930'100	0.39	4'000'000	USD	Adani Ports	4.000%	30.07.27	3'674'520	0.73
<b>Total - Ägypten</b>													
					<b>1'930'100</b>	<b>0.39</b>	7'298'000	USD	Adani Transmission	4.000%	03.08.26	6'864'353	1.37
							2'000'000	USD	Indiabulls	4.500%	28.09.26	1'965'140	0.39
							1'375'000	USD	Indiabulls	9.700%	03.07.27	1'376'251	0.27
							<b>Total - Indien</b>					<b>13'880'264</b>	<b>2.76</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>Indonesien</b>							
1'000'000	USD	China Cinda	3.250%	28.01.27	937'620	0.19	3'657'000	USD	ABM Investa	9.500%	05.08.26	3'607'667	0.72
7'200'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	6'958'008	1.39	<b>Total - Indonesien</b>						
2'329'000	USD	Huarong Finance	4.625%	03.06.26	2'238'169	0.45						<b>3'607'667</b>	<b>0.72</b>
7'000'000	USD	Huarong Finance	4.875%	22.11.26	6'716'080	1.34	<b>Irland</b>						
7'100'000	USD	Joy Treasure Assets	1.875%	17.11.25	6'666'474	1.33	5'000'000	USD	Saderea Limited	12.500%	30.11.26	1'120'723	0.22
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>													
					<b>23'516'351</b>	<b>4.70</b>	3'665'000	USD	VEB Finance (3)	6.800%	22.11.25	0	0.00
<b>Chile</b>						<b>Israel</b>							
6'000'000	USD	Empresa Nacional del Petroleo	3.750%	05.08.26	5'738'160	1.15	4'000'000	USD	Energiean Israel Finance	4.875%	30.03.26	3'803'000	0.76
<b>Total - Chile</b>													
					<b>5'738'160</b>	<b>1.15</b>	<b>Total - Israel</b>						
<b>China</b>												<b>3'803'000</b>	<b>0.76</b>
1'000'000	USD	Sunshine	4.500%	20.04.26	955'520	0.19	<b>Kaiman-Inseln</b>						
<b>Total - China</b>													
					<b>955'520</b>	<b>0.19</b>	2'100'000	USD	China Modern Dairy Holdings	2.125%	14.07.26	1'905'057	0.38
<b>Guernsey</b>						<b>Kasachstan</b>							
5'140'000	EUR	Globalworth Real Estate Investments	2.950%	29.07.26	4'974'985	0.99	5'000'000	USD	JSC National Company KazMunayGas	4.750%	19.04.27	4'876'700	0.97
1'000'000	EUR	Globalworth Real Estate Investments	3.000%	29.03.25	1'033'884	0.21	5'000'000	USD	KazTransGas	4.375%	26.09.27	4'714'300	0.94
<b>Total - Guernsey</b>													
					<b>6'008'869</b>	<b>1.20</b>	<b>Total - Kasachstan</b>						
<b>Hongkong</b>												<b>9'591'000</b>	<b>1.91</b>
6'000'000	USD	Far East Horizon	4.250%	26.10.26	5'717'460	1.14							
9'510'000	USD	Huaxin Cement International	2.250%	19.11.25	8'909'063	1.78							
3'793'000	USD	Vanke	3.975%	09.11.27	1'944'444	0.39							
<b>Total - Hongkong</b>													
					<b>16'570'967</b>	<b>3.31</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

(3) Siehe Erläuterung 10.

# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD	mögens (1)		
<b>Kolumbien</b>						<b>Nigeria</b>							
17'300'000	USD	Kolumbien	3.875%	25.04.27	16'307'154	3.27	6'600'000	USD	Africa Finance	4.375%	17.04.26	6'389'196	1.28
11'200'000	USD	Banco de Bogota	4.375%	03.08.27	10'628'576	2.12	4'550'000	USD	Seplat Petroleum Development	7.750%	01.04.26	4'432'974	0.89
3'609'000	USD	Bancolombia	FRN	18.10.27	3'610'949	0.72	<b>Total - Nigeria</b>					<b>10'822'170</b>	<b>2.17</b>
6'206'000	USD	Ecopetrol	5.375%	26.06.26	6'110'179	1.22							
3'000'000	USD	Oleoducto Central	4.000%	14.07.27	2'798'850	0.56							
<b>Total - Kolumbien</b>					<b>39'455'708</b>	<b>7.89</b>							
<b>Luxemburg</b>						<b>Norwegen</b>							
2'800'000	EUR	4Finance	10.750%	26.10.26	2'878'515	0.57	2'300'000	USD	Nordic Rutilite	12.500%	09.11.27	2'208'000	0.44
6'000'000	EUR	CPI Property Group	2.750%	12.05.26	5'911'315	1.18	<b>Total - Norwegen</b>					<b>2'208'000</b>	<b>0.44</b>
3'300'000	EUR	Lutecredit	11.000%	06.10.26	3'337'650	0.67							
7'000'000	EUR	Metalcorp	8.500%	28.06.26	190'701	0.04							
6'250'000	EUR	Mogo Finance	9.500%	18.10.26	6'279'255	1.25							
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>18'597'436</b>	<b>3.71</b>							
<b>Mauritius</b>						<b>Peru</b>							
1'750'000	USD	India Cleantech Energy	4.700%	10.08.26	1'402'467	0.28	6'000'000	USD	Fenix Power	4.317%	20.09.27	3'629'264	0.72
<b>Total - Mauritius</b>					<b>1'402'467</b>	<b>0.28</b>	5'000'000	USD	Kallpa Generación	4.125%	16.08.27	4'751'200	0.95
							<b>Total - Peru</b>					<b>8'380'464</b>	<b>1.67</b>
<b>Mexiko</b>						<b>Polen</b>							
10'500'000	EUR	Pemex	2.750%	21.04.27	9'714'411	1.94	4'050'000	EUR	Bank Millennium	9.875%	18.09.27	4'676'943	0.93
6'200'000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.375%	11.04.27	5'976'924	1.19	4'000'000	EUR	Bank Polska Kasa Opieki	5.500%	23.11.27	4'422'859	0.88
6'000'000	USD	Operadora De Servicios	8.250%	11.02.25	2'482'860	0.50	<b>Total - Polen</b>					<b>9'099'802</b>	<b>1.81</b>
4'000'000	USD	Trust F-1401	5.250%	30.01.26	3'910'320	0.78							
<b>Total - Mexiko</b>					<b>22'084'515</b>	<b>4.41</b>							
<b>Niederlande</b>						<b>Republik Korea</b>							
4'200'000	EUR	NE Property	3.375%	14.07.27	4'387'219	0.88	5'000'000	USD	Korea Investment & Securities	6.875%	06.11.26	5'069'050	1.01
5'000'000	USD	Braskem Netherlands	4.500%	10.01.28	4'504'100	0.90	<b>Total - Republik Korea</b>					<b>5'069'050</b>	<b>1.01</b>
4'000'000	USD	Prosus	3.257%	19.01.27	3'715'120	0.74							
<b>Total - Niederlande</b>					<b>12'606'439</b>	<b>2.52</b>							
<b>Slowakei</b>						<b>Rumänien</b>							
2'000'000	EUR	Eustream A.S.	1.625%	25.06.27	1'891'858	0.38	5'000'000	EUR	Banca Comerciala Romana	7.625%	19.05.27	5'696'244	1.14
<b>Total - Slowakei</b>					<b>1'891'858</b>	<b>0.38</b>	3'500'000	EUR	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	7.000%	12.10.27	3'950'176	0.79
							<b>Total - Rumänien</b>					<b>9'646'420</b>	<b>1.93</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD	mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in USD	mögens (1)		
<b>Südafrika</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>							
5'000'000	USD	Transnet	8.250%	06.02.28	4'985'150	1.00	4'549'000	USD	Petra Diamonds	10.500%	08.03.26	4'420'377	0.88
<b>Total - Südafrika</b>					<b>4'985'150</b>	<b>1.00</b>	2'999'291	USD	Tullow Oil	10.250%	15.05.26	2'855'055	0.57
<b>Tadschikistan</b>						<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>							
4'000'000	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	3'675'440	0.73						<b>7'275'432</b>	<b>1.45</b>
<b>Total - Tadschikistan</b>					<b>3'675'440</b>	<b>0.73</b>	<b>Kroatien</b>						
<b>Togo</b>						<b>Isle of Man</b>							
14'575'000	USD	Banque Ouest- Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	13'826'138	2.77	5'300'000	EUR	Raiffeisenbank Austria	7.875%	05.06.27	6'088'619	1.22
<b>Total - Togo</b>					<b>13'826'138</b>	<b>2.77</b>	<b>Total - Kroatien</b>					<b>6'088'619</b>	<b>1.22</b>
<b>Tschechische Republik</b>						<b>Total - Obligationen</b>							
2'000'000	EUR	Raiffeisen Bank International	7.125%	19.01.26	2'197'001	0.44						<b>302'631'247</b>	<b>60.45</b>
<b>Total - Tschechische Republik</b>					<b>2'197'001</b>	<b>0.44</b>	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>302'631'247</b>	<b>60.45</b>
<b>Ungarn</b>						<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							
5'000'000	EUR	MVM Energetika	0.875%	18.11.27	4'708'854	0.94	<b>Obligationen</b>						
5'000'000	USD	OTP Bank	7.500%	25.05.27	5'147'250	1.03	<b>Bermuda</b>						
<b>Total - Ungarn</b>					<b>9'856'104</b>	<b>1.97</b>	7'000'000	USD	Tengizchevroil Finance	4.000%	15.08.26	6'628'860	1.32
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>Total - Bermuda</b>							
3'000'000	EUR	DP World	2.375%	25.09.26	3'127'248	0.62						<b>6'628'860</b>	<b>1.32</b>
3'000'000	EUR	Emirates Telecommunication s Group	2.750%	18.06.26	3'181'680	0.64	<b>Britische Jungferninseln</b>						
7'400'000	USD	Dubai Aerospace Enterprise	3.750%	15.02.26	7'159'278	1.43	5'000'000	USD	ENN Clean Energy	3.375%	12.05.26	4'739'750	0.95
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>13'468'206</b>	<b>2.69</b>	<b>Total - Britische Jungferninseln</b>					<b>4'739'750</b>	<b>0.95</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>													
1'000'000	USD	Kosmosenergy	7.125%	04.04.26	986'020	0.20							
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>986'020</b>	<b>0.20</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.



# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit		in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit		in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
<b>Chile</b>							<b>Kanada</b>						
5'500'000	USD	Celulosa Arauco y Constitución	3.875%	02.11.27	5'154'710	1.03	4'056'634	USD	ShaMaran Petroleum 144A	12.000%	30.07.25	3'828'448	0.76
15'000'000	USD	Empresa Electrica Cochrane	5.500%	14.05.27	7'659'472	1.53	3'900'000	USD	St Marys	5.750%	28.01.27	3'928'314	0.78
2'380'000	USD	Endesa	7.875%	01.02.27	2'513'518	0.50	<b>Total - Kanada</b>					<b>7'756'762</b>	<b>1.54</b>
7'000'000	USD	Engie Energia Chile	0.000%	25.01.28	5'443'110	1.09	<b>Kolumbien</b>						
3'000'000	USD	Falabella	3.750%	30.10.27	2'738'580	0.55	5'777'000	USD	Credivalores	8.875%	07.02.25	1'560'945	0.31
<b>Total - Chile</b>					<b>23'509'390</b>	<b>4.70</b>	5'130'000	USD	Sura	4.375%	11.04.27	4'951'835	0.99
<b>Hongkong</b>							<b>Total - Kolumbien</b>					<b>6'512'780</b>	<b>1.30</b>
4'000'000	USD	Bank of East Asia Ltd	6.750%	15.03.27	4'037'600	0.81	<b>Luxemburg</b>						
<b>Total - Hongkong</b>					<b>4'037'600</b>	<b>0.81</b>	12'100'000	USD	Nexa Resources	5.375%	04.05.27	11'820'611	2.36
<b>Indonesien</b>							<b>Total - Luxemburg</b>					<b>11'820'611</b>	<b>2.36</b>
2'000'000	USD	PT Adaro Indonesia	4.250%	31.10.24	1'972'400	0.39	<b>Mauritius</b>						
6'950'000	USD	Tower Bersama Infrastructure	2.800%	02.05.27	6'381'560	1.27	3'100'000	USD	UPL Corporation	4.500%	08.03.28	2'660'699	0.53
<b>Total - Indonesien</b>					<b>8'353'960</b>	<b>1.66</b>	<b>Total - Mauritius</b>					<b>2'660'699</b>	<b>0.53</b>
<b>Irland</b>							<b>Mexiko</b>						
8'054'000	USD	Aragvi Holding	8.450%	29.04.26	6'316'672	1.26	6'000'000	USD	Electricidad Firme de Mexico	4.900%	20.11.26	5'687'760	1.14
<b>Total - Irland</b>					<b>6'316'672</b>	<b>1.26</b>	4'000'000	USD	Grupo Axo	5.750%	08.06.26	3'874'400	0.77
<b>Jersey</b>							7'000'000	USD	Ienova	3.750%	14.01.28	6'582'730	1.31
4'000'000	USD	Petrofac	9.750%	15.11.26	1'577'260	0.32	10'900'000	USD	Pemex	6.500%	13.03.27	10'278'155	2.05
<b>Total - Jersey</b>					<b>1'577'260</b>	<b>0.32</b>	<b>Total - Mexiko</b>					<b>26'423'045</b>	<b>5.27</b>
<b>Kaiman-Inseln</b>							<b>Niederlande</b>						
4'000'000	USD	CSN Inova Ventures	6.750%	28.01.28	3'919'640	0.78	10'000'000	USD	Veon	3.375%	25.11.27	8'325'900	1.66
3'700'000	USD	Energuate Trust	5.875%	03.05.27	3'540'271	0.71	2'600'000	USD	Vivo Energy	5.125%	24.09.27	2'480'244	0.50
2'300'000	USD	HKN Energy	12.000%	26.05.25	2'254'000	0.45	<b>Total - Niederlande</b>					<b>10'806'144</b>	<b>2.16</b>
1'208'000	USD	Longfor Group	3.375%	13.04.27	772'637	0.15	<b>Panama</b>						
3'000'000	USD	Sands China	2.550%	08.03.27	2'720'490	0.54	6'000'000	USD	Banco General	4.125%	07.08.27	5'676'960	1.13
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>					<b>13'207'038</b>	<b>2.63</b>	7'400'000	USD	Intercorp	4.125%	19.10.27	6'936'020	1.39
							<b>Total - Panama</b>					<b>12'612'980</b>	<b>2.52</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

## Wertpapierbestand per 31. März 2024

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)		
<b>Peru</b>						<b>Vietnam</b>							
8'766'000	USD	Cofide	2.400%	28.09.27	7'843'641	1.57	2'000'000	USD	Bim Land	7.375%	07.05.26	1'584'540	0.32
3'000'000	USD	Compania de Minas Buenaventura	5.500%	23.07.26	2'888'010	0.58	<b>Total - Vietnam</b>				<b>1'584'540</b>	<b>0.32</b>	
<b>Total - Peru</b>					<b>10'731'651</b>	<b>2.15</b>	<b>Total - Obligationen</b>					<b>186'632'242</b>	<b>37.27</b>
<b>Singapur</b>						<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>							
4'500'000	USD	Global Logistic Properties	3.875%	04.06.25	3'970'305	0.79	<b>Total - Anlagen</b>					<b>489'263'489</b>	<b>97.72</b>
<b>Total - Singapur</b>					<b>3'970'305</b>	<b>0.79</b>							
<b>Tschechische Republik</b>													
3'000'000	USD	Energo-Pro	8.500%	04.02.27	3'048'720	0.61							
<b>Total - Tschechische Republik</b>					<b>3'048'720</b>	<b>0.61</b>							
<b>Türkei</b>													
2'650'000	USD	Aydem Yenilenebilir Enerji	7.750%	02.02.27	2'561'384	0.51							
<b>Total - Türkei</b>					<b>2'561'384</b>	<b>0.51</b>							
<b>Vereinigte Staaten</b>													
4'129'000	USD	ATP Tower Holdings	4.050%	27.04.26	3'901'905	0.78							
3'880'000	USD	Gran Tierra Energy	9.500%	15.10.29	3'631'602	0.73							
5'000'000	USD	Mercury Chile Holdco	6.500%	24.01.27	4'845'900	0.97							
5'000'000	USD	SK Battery	2.125%	26.01.26	4'636'300	0.93							
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>17'015'707</b>	<b>3.41</b>							
<b>Vereinigtes Königreich</b>													
800'000	USD	Endeavour Group	5.000%	14.10.26	756'384	0.15							
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					<b>756'384</b>	<b>0.15</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

(1) Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

		Anteile					
				Zu Beginn des			Am Ende des
Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres		
Active Beta	EUR A	LU1936094496	EUR	216.335	-	186.577	29.758
	AI	LU1617166936	EUR	110'387.567	2.000	490.716	109'898.851
	B	LU1936094579	EUR	261'798.014	5'855.984	43'805.447	223'848.551
	H (hedged)	LU1936094736	CHF	18'253.000	-	2'225.000	16'028.000
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF	7'880.000	450.000	3'120.000	5'210.000
	HI (hedged)	LU1944396362	USD	10.000	-	10.000	-
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF	2'940.000	-	2'700.000	240.000
	HN (hedged)	LU1936095113	GBP	10.000	-	10.000	-
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF	1'755.099	-	1'574.778	180.321
	I	LU1936094652	EUR	386'963.243	191.325	157'507.259	229'647.309
	N	LU1936095030	EUR	4'891.212	-	3'480.000	1'411.212
	R	LU1734079632	EUR	1'201.000	-	620.000	581.000
	S	LU1998912353	EUR	1'697'670.000	-	235'460.000	1'462'210.000
Active Beta Opportunities	EUR A	LU2033387833	EUR	844.208	43.833	714.849	173.192
	AHI (hedged)	LU2501581909	JPY	10.000	-	-	10.000
	AI	LU2024691912	EUR	211'793.001	1'515.000	76'628.000	136'680.001
	B	LU2033388054	EUR	69'953.258	3'264.768	55'611.561	17'606.465
	H (hedged)	LU2033388211	CHF	829.336	-	74.000	755.336
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF	108'582.933	-	14'221.000	94'361.933
	HI (hedged)	LU2501581818	JPY	10.000	-	-	10.000
	HI (hedged)	LU2033388641	USD	10.000	-	-	10.000
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF	190.000	-	-	190.000
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP	3'660.189	24.670	3'102.756	582.103
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF	1'873.205	102.000	265.205	1'710.000
	I	LU2033388138	EUR	51'418.874	51'769.746	48'385.070	54'803.550
	N	LU2033388484	EUR	7'390.000	-	6'380.000	1'010.000
R	LU2033387759	EUR	702.719	-	-	702.719	
S	LU2033388724	EUR	379'657.631	-	-	379'657.631	
SA	LU2024692134	EUR	10.000	-	-	10.000	
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD AG	LU2206997491	USD	1'754.000	-	944.000	810.000
	AN	LU2227302952	GBP	534'036.967	284'590.389	102'594.425	716'032.931
	B	LU2092419519	EUR	38'066.871	32.902	11'892.724	26'207.049
	B	LU2092418891	USD	297'066.206	1'064.153	29'514.685	268'615.674
	C	LU2648493810	USD	-	10.000	-	10.000
	C	LU2648494032	EUR	-	10.000	-	10.000
	G	LU2056571263	USD	1.930	-	0.800	1.130
	I	LU2056571420	USD	1'660'655.888	287'762.107	334'330.153	1'614'087.842
	NG	LU2581737322	GBP	10.000	5.010	4.010	11.000
	S	LU2092418628	USD	256'369.186	-	-	256'369.186
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD B	LU2261202977	EUR	27'128.000	1'686.000	3'919.000	24'895.000
	B	LU2167913123	USD	183'841.820	43'514.442	24'741.224	202'615.038
	H (hedged)	LU2227303174	CHF	90'229.405	4'821.258	6'703.986	88'346.677
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	107'651.717	9'073.453	23'777.053	92'948.117
	I	LU2386637255	EUR	86'010.000	-	36'000.000	50'010.000
	I	LU2167912745	USD	912'815.035	16'384.829	290'824.330	638'375.534
	N	LU2167913040	USD	402'544.941	22'228.830	52'271.198	372'502.573
	S	LU2167912828	USD	50'010.000	242'466.287	50'000.000	242'476.287
Megatrends	USD AG	LU2521693692	USD	17'749.578	15'307.800	11'740.501	21'316.877
	AI	LU2394045962	USD	258.000	-	-	258.000
	B	LU2275723612	USD	7'968.257	2'486.548	174.000	10'280.805
	G	LU2521693429	USD	2'022'887.804	311'981.455	890'876.280	1'443'992.979
	H (hedged)	LU2307553458	CHF	4'440.000	2'246.509	1'615.000	5'071.509
	H (hedged)	LU2307552567	EUR	6'041.206	1'962.069	446.366	7'556.909
	HR (hedged)	LU2275724347	CHF	2'625.507	90.500	813.000	1'903.007
	I	LU2275723703	USD	10.000	-	-	10.000
	N	LU2275723968	CHF	267'521.822	7'052.000	52'924.301	221'649.521
	N	LU2275724008	EUR	105'818.192	8'334.797	33'118.192	81'034.797

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile	
				Zu Beginn des			Am Ende des	
Anteilsklasse	ISIN-Code		Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres		
<b>Megatrends (Fortsetzung)</b>	N	LU2275723885 USD	275'245.182	6'686.026	54'869.954	227'061.254		
	R	LU2275724180 USD	13'615.358	609.115	734.574	13'489.899		
	V	LU2275724420 USD	74'922.867	313.883	32'625.729	42'611.021		
<b>Global Impact Equities</b>	EUR A	LU2294186379 EUR	210.000	-	-	210.000		
	AI	LU2294185645 EUR	10.000	-	-	10.000		
	B	LU2294186452 CHF	965.000	4'263.483	265.000	4'963.483		
	B	LU2294186296 EUR	441.169	132.722	77.000	496.891		
	G	LU2425990392 USD	379'906.292	84'991.970	385'937.680	78'960.582		
	HR (hedged)	LU2294186023 CHF	1'437.000	226.720	925.120	738.600		
	I	LU2294185561 EUR	185'667.397	7'315.845	62'556.007	130'427.235		
	I	LU2294185728 USD	22'116.113	-	22'106.113	10.000		
	N	LU2294186619 CHF	20'938.912	4'867.031	14'099.338	11'706.605		
	N	LU2294186536 EUR	18'441.900	4'576.669	2'903.069	20'115.500		
	N	LU2294186700 GBP	4'809.120	384.646	3'080.300	2'113.466		
	N	LU2406557566 USD	10.000	411.139	-	421.139		
	R	LU2294185991 EUR	2'453.762	181.500	821.147	1'814.115		
	S	LU2485807395 EUR	165'005.000	-	96'695.000	68'310.000		
	<b>mtx China A- Shares Leaders</b>	USD A	LU2262959849 USD	83'704.046	1'106.335	17'165.235	67'645.146	
		AN	LU2262960425 USD	10'999.560	500.000	620.000	10'879.560	
B		LU2262959922 USD	378'843.170	20'196.577	158'705.547	240'334.200		
C		LU2262960003 USD	218'664.558	19'709.656	39'462.553	198'911.661		
G		LU2262960771 USD	13.055	-	-	13.055		
HR (hedged)		LU2262960854 CHF	2'204.706	10.000	138.219	2'076.487		
I		LU2262960185 USD	289'969.750	4'922.062	241'313.920	53'577.892		
N		LU2262960698 GBP	3'357.144	-	1'770.132	1'587.012		
N		LU2262960342 USD	107'645.754	5'599.023	61'148.805	52'095.972		
R		LU2262960268 USD	7'409.725	310.000	1'164.354	6'555.371		
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>		USD A	LU2365111546 USD	58'272.851	-	5'239.298	53'033.553	
	AH (hedged)	LU2365111892 CHF	41'715.980	-	2'170.000	39'545.980		
	AH (hedged)	LU2365111629 EUR	73'574.245	-	4'542.017	69'032.228		
	AHI (hedged)	LU2365111033 CHF	55'500.000	-	1'000.000	54'500.000		
	AHI (hedged)	LU2365110902 EUR	297'005.000	-	-	297'005.000		
	AHN (hedged)	LU2365112601 CHF	395'874.162	-	53'050.000	342'824.162		
	AHN (hedged)	LU2365112510 EUR	1'094'453.000	-	499'518.000	594'935.000		
	AI	LU2365110811 USD	83'260.000	-	950.000	82'310.000		
	AN	LU2365112437 USD	1'313'085.000	500'020.907	78'555.000	1'734'550.907		
	AQ	LU2365111975 USD	5'000.000	-	-	5'000.000		
	B	LU2365111116 USD	9'861.588	-	190.000	9'671.588		
	H (hedged)	LU2365111462 CHF	47'764.823	-	10'698.019	37'066.804		
	H (hedged)	LU2365111389 EUR	40'313.346	-	929.318	39'384.028		
	HI (hedged)	LU2365110738 CHF	36'925.000	-	-	36'925.000		
	HI (hedged)	LU2365110654 EUR	864'010.000	-	11'500.000	852'510.000		
	HN (hedged)	LU2365112353 CHF	545'479.264	-	34'823.000	510'656.264		
	HN (hedged)	LU2365112270 EUR	218'759.000	-	21'557.000	197'202.000		
	HR (hedged)	LU2365112866 CHF	33'215.000	-	100.000	33'115.000		
	I	LU2365110571 USD	88'000.000	-	-	88'000.000		
	N	LU2365112197 USD	455'244.000	-	81'860.000	373'384.000		
	R	LU2365112783 USD	7'535.000	-	-	7'535.000		

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.03.2022	31.03.2023		31.03.2024	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2024	
<b>Active Beta</b>	EUR	649'375'349	393'842'006	373'287'851	A	EUR	110.02	96.17	101.71
					AI	EUR	1'754.09	1'540.82	1'635.91
					B	EUR	109.98	96.14	101.66
					H (hedged)	CHF	108.49	93.99	97.09
					HI (hedged)	CHF	110.18	95.90	99.54
					HI (hedged)	USD	113.70	102.18	-
					HN (hedged)	CHF	102.26	88.99	92.31
					HN (hedged)	GBP	114.01	101.74	-
					HR (hedged)	CHF	98.39	85.76	89.12
					I	EUR	111.73	98.15	104.29
					N	EUR	111.67	98.06	104.15
					R	EUR	109.98	96.77	102.99
					S	EUR	104.85	92.53	98.76
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	158'989'741	89'296'144	76'348'832	A	EUR	103.63	96.89	101.39
					AHI (hedged)	JPY	-	9'703.82	9'808.79
					AI	EUR	137.39	129.14	135.71
					B	EUR	103.46	96.74	101.24
					H (hedged)	CHF	102.67	95.23	97.42
					HI (hedged)	CHF	103.78	96.70	99.44
					HI (hedged)	JPY	-	9'703.82	9'808.79
					HI (hedged)	USD	106.79	103.10	110.47
					HN (hedged)	CHF	98.22	91.58	94.15
					HN (hedged)	GBP	105.69	100.70	107.16
					HR (hedged)	CHF	98.52	92.09	94.91
					I	EUR	104.60	98.31	103.44
					N	EUR	104.60	98.30	103.39
					R	EUR	104.97	98.88	104.26
					S	EUR	105.82	100.02	105.81
					SA	EUR	113.02	106.98	112.39
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	USD	329'925'661	261'947'322	277'956'421	AG	USD	100.73	80.92	81.04
					AN	GBP	97.17	88.70	87.15
					B	EUR	98.98	88.01	89.45
					B	USD	100.93	87.64	88.54
					C	USD	-	-	95.09
					C	EUR	-	-	96.81
					G	USD	103'582.21	91'097.72	93'212.13
					I	USD	102.85	90.08	91.79
					NG	GBP	-	96.71	96.89
					S	USD	104.99	92.84	95.50
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	USD	231'531'604	217'022'709	198'248'537	B	EUR	123.96	113.36	112.38
					B	USD	127.67	114.00	112.34
					H (hedged)	CHF	124.31	106.73	100.55
					HN (hedged)	CHF	125.73	108.81	103.31
					I	EUR	115.36	106.41	106.40
					I	USD	129.57	116.70	115.99
					N	USD	129.47	116.57	115.82
					S	USD	131.44	119.37	119.62
<b>Megatrends</b>	USD	386'628'124	305'943'392	267'403'497	AG	USD	-	104.53	123.26
					AI	USD	81.76	70.09	82.13
					B	USD	83.60	71.05	82.90
					G	USD	-	104.52	123.24
					H (hedged)	CHF	82.44	67.21	74.94
					H (hedged)	EUR	82.46	67.51	77.04
					HR (hedged)	CHF	83.35	68.75	77.72
					I	USD	84.26	72.24	85.02
					N	CHF	128.01	108.90	126.30
					N	EUR	162.03	142.19	168.26

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert				Nettoinventarwert pro Anteil									
		31.03.2022	31.03.2023	31.03.2024	Anteilsklasse	31.03.2022	31.03.2023	31.03.2024						
<b>Megatrends (Fortsetzung)</b>					N	USD	136.10	116.62	137.19					
					R	USD	96.59	83.25	98.49					
					V	USD	149.98	128.56	151.29					
<b>Global Impact Equities</b>	EUR	53'105'744	75'203'456	33'839'534	A	EUR	104.70	100.07	106.64					
					AI	EUR	105.51	101.76	108.72					
					B	CHF	97.52	90.23	94.25					
					B	EUR	104.60	99.84	106.40					
					G	USD	96.00	91.00	96.98					
					HR (hedged)	CHF	105.57	101.26	106.80					
					I	EUR	105.37	101.44	109.03					
					I	USD	97.39	91.54	97.84					
					N	CHF	98.26	91.66	96.52					
					N	EUR	105.36	101.39	108.94					
					N	GBP	102.40	102.46	107.12					
					N	USD	92.51	87.02	92.94					
					R	EUR	105.92	102.51	110.78					
					S	EUR	-	108.53	117.61					
					<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	USD	110'385'096	74'651'860	34'013'531	A	USD	78.57	67.31	53.25
										AN	USD	79.15	68.40	54.52
B	USD	78.57	67.31	53.66										
C	USD	78.18	66.57	52.76										
G	USD	79.53	69.10	55.89										
HR (hedged)	CHF	78.73	66.24	51.48										
I	USD	79.17	68.44	55.06										
N	GBP	85.58	78.54	62.20										
N	USD	79.15	68.40	55.00										
R	USD	79.70	69.45	56.32										
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD	571'390'854	507'302'557	500'695'039						A	USD	86.60	84.14	87.60
					AH (hedged)	CHF	86.10	80.87	81.14					
					AH (hedged)	EUR	86.20	81.59	83.55					
					AHI (hedged)	CHF	86.25	81.14	81.45					
					AHI (hedged)	EUR	86.32	81.84	83.86					
					AHN (hedged)	CHF	86.26	81.03	81.04					
					AHN (hedged)	EUR	86.33	81.79	83.56					
					AI	USD	86.74	84.45	87.93					
					AN	USD	86.72	84.29	87.28					
					AQ	USD	86.60	81.10	84.48					
					B	USD	86.60	85.65	93.60					
					H (hedged)	CHF	86.13	82.37	86.48					
					H (hedged)	EUR	86.19	83.16	89.24					
					HI (hedged)	CHF	86.25	82.87	87.35					
					HI (hedged)	EUR	86.33	83.62	90.07					
					HN (hedged)	CHF	86.22	82.77	87.15					
					HN (hedged)	EUR	86.36	83.63	90.01					
					HR (hedged)	CHF	86.26	82.84	87.34					
					I	USD	86.74	86.12	94.48					
					N	USD	86.72	86.07	94.39					
R	USD	86.75	86.19	94.61										

# Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Die Vermögenswerte des Vontobel Fund II verringerten sich während des Geschäftsjahres um 8.22%, von 1'816.45 Mio EUR auf 1'667.10 Mio EUR. Die negative Wertentwicklung ist primär auf die negative Wertentwicklung der Teilfonds und auf Nettoabflüsse zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

<b>Vontobel Fund II –</b>	<b>Anteilsklasse</b>	<b>Währung</b>	<b>Auflegungsdatum</b>
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	C	USD	27.07.2023
	C	EUR	27.07.2023

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

Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 13 und 14 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 (im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht, die am 7. September 2007 auf unbestimmte Zeit als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) gegründet wurde und die den Bestimmungen von Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 31. März.

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 Generalversammlung 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 B131432 eingetragen.

Der Fonds umfasst mehrere Teilfonds („Teilfonds“), von denen jeder ein spezifisches Portfolio aus Aktiva und Passiva darstellt und im Einklang mit seinen spezifischen Anlagezielen verwaltet wird.

Zum 31. März 2024 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
<b>Active Beta</b>	EUR	<b>A, AI, B, H (CHF), HI (CHF), HN (CHF), HR (CHF), I, N, R, S</b>
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	<b>A, AHI (JPY), AI, B, H (CHF), HI (CHF), HI (JPY), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S, SA</b>
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	USD	<b>AG, AN (GBP), B (EUR), B, C (EUR), C, G, I, NG (GBP), S</b>
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	USD	<b>B, B (EUR), H (CHF), HN (CHF), I (EUR), I, N, S</b>
<b>Megatrends</b>	USD	<b>AG, AI, B, G, H (CHF), H (EUR), HR (CHF), I, I (USD), N (CHF), N (EUR), N, R, V</b>
<b>Global Impact Equities</b>	EUR	<b>A, AI, B (CHF), B, G (USD), HR (CHF), I, I (USD), N (CHF), N, N (GBP), N (USD), R, S</b>
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	USD	<b>A, AN, B, C, G, HR (CHF), I, N (GBP), N, R</b>
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD	<b>A, AH (CHF), AH (EUR), AHI (CHF), AHI (EUR), AHN (CHF), AHN (EUR), AI, AN, AQ, B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), HR (CHF), I, N, R</b>

Gemäss der Satzung des Fonds ist der Verwaltungsrat des Fonds („Verwaltungsrat“) berechtigt, jederzeit innerhalb eines Teilfonds verschiedene Anteilsklassen („Anteilsklassen“) auszugeben, deren Vermögenswerte gemeinsam angelegt werden. Die Anteilsklassen unterscheiden sich jedoch durch spezifische Merkmale, u.a. in Bezug auf das Anlegerprofil, die Gebührenstruktur, den Mindestanlagebetrag, die Besteuerung und die Vertriebspolitik.

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 Anteilsklasse 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.

Weitere Einzelheiten zu den verfügbaren Anteilsklassen können jederzeit am eingetragenen Sitz des Fonds oder der Verwaltungsgesellschaft bezogen werden und sind zusammen mit den aktuellen Preisen und KIDs auf <https://vontobel.com/am> jederzeit verfügbar. Einige Anteilsklassen sind gemäss den folgenden Ausführungen bestimmten Anlegern vorbehalten. Nicht alle Anteilsklassen sind in allen Vertriebsländern erhältlich:

### a) Anteilsklassen mit Anrecht auf Ausschüttungen:

- 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.



# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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. 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.

Die Verwendung von Erträgen und insbesondere der endgültig auszuzahlende Ausschüttungsbetrag, wird für jede Anteilsklasse durch die Generalversammlung der Anteilhaber des Fonds beschlossen, die die im Verkaufsprospekt enthaltenen Ausschüttungsbestimmungen ausser Kraft setzen kann.

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

### b) Anteilsklassen ohne Anrecht auf Ausschüttungen (thesaurierende Anteilsklassen):

- 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 des jeweiligen Teilfonds 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.
- 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.

Die Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und gewähren keine Rabatte oder Retrozessionen.

- 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 qualifizierenden Fällen 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.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Rechnungslegungsgrundsätze

### a) Abschluss

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen für Investmentfonds erstellt.

Zum 31. März 2024 die NIW des vorliegenden Abschlusses für jeden der Teilfonds auf der Grundlage der Bewertung der zugrunde liegenden Vermögenswerte zu den letzten am 28. März 2024 verfügbaren Preisen ermittelt.

### b) Bewertung der Vermögenswerte

- i. Der Wert von Barbeständen, Depositengeldern, Wechselforderungen, Sichtwechseln und Debitoren, Vorauszahlungen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen, aber noch nicht erhaltenen Zinsen wird eins zu eins übernommen, es sei denn deren Bezahlung oder Eingang in voller Höhe erscheint unwahrscheinlich. In diesem Fall wird der Wert durch Abzug einer für die entsprechenden Umstände angemessenen Wertminderung ermittelt, sodass sich der effektive Wert ergibt.
- ii. Der Wert von übertragbaren Wertpapieren, Geldmarkttiteln und liquiden Finanzanlagen, die an einer Aktienbörse, auf einem geregelten Markt oder auf einem anderen regulierten Markt kotiert sind oder gehandelt werden, werden im Allgemeinen zum letzten erhältlichen Kurs am betreffenden Markt vor dem Zeitpunkt der Bewertung bewertet. Festverzinsliche Wertpapiere, die nicht auf solchen Märkten gehandelt werden, werden im Allgemeinen zu den letzten verfügbaren Kurs- oder Ertragsäquivalenten bewertet, die bei einem oder mehreren vom Verwaltungsrat genehmigten Händlern oder Kursermittlungsdiensten eingeholt wurden. Falls diese Kurse den jeweiligen Wert nicht richtig wiedergeben, werden diese Wertpapiere zum Marktwert oder ansonsten zum Fair Value angegeben, also dem Wert der am Markt für den Verkauf erzielt werden könnte, wobei dieser Wert in gutem Glauben vom Verwaltungsrat oder unter der Leitung des Verwaltungsrats festgelegt wird.
- iii. Als Liquidationswert von Termin-, Forward- oder Optionskontrakten, die nicht an einer Aktienbörse, auf geregelten Märkten oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden, gilt ihr Nettoliquidationswert, der gemäss den vom Verwaltungsrat aufgestellten Grundsätzen auf einer Grundlage bestimmt wird, die auf jede unterschiedliche Art von Kontrakt gleichermassen angewandt wird. Der Wert von Termin-, Forward- und Optionskontrakten, die an einer Aktienbörse, auf geregelten Märkten oder auf anderen regulierten Märkten gehandelt werden, basiert auf den letzten verfügbaren Abrechnungs- oder Schlusskursen, die für diese Kontrakte an einer Aktienbörse, auf geregelten Märkten oder auf anderen regulierten Märkten, wo die einzelnen Termin-, Forward- oder Optionskontrakte für den Fonds gehandelt werden, gelten, vorausgesetzt, dass wenn ein Termin-, Forward- oder Optionskontrakt an dem Tag, für den der Wert des Fondsvermögens bestimmt wird, nicht liquidiert werden konnte, die Grundlage für die Bestimmung des Liquidationswerts dieses Kontrakts jener Wert ist, den der Verwaltungsrat für fair und angemessen hält.
- iv. Alle sonstigen übertragbaren Wertpapiere, Geldmarkttitel und anderen liquiden Finanzanlagen, einschliesslich Dividendenpapiere und schuldrechtliche Wertpapiere, deren Kurse durch einen Kursermittlungsagenten bereitgestellt werden, die jedoch nicht als repräsentativ für die Marktwerte angesehen werden, aber ausgenommen Geldmarkttitel mit einer Restlaufzeit von neunzig Tagen oder weniger und einschliesslich Wertpapiere, die nur unter bestimmten Bedingungen übertragen werden können, sowie Wertpapiere, für die kein Tageswert erhältlich ist, werden zum Fair Value bewertet, der in gutem Glauben gemäss den vom Verwaltungsrat aufgestellten Methoden bestimmt wird. Von einem Teilfonds gehaltene Geldmarkttitel mit einer Restlaufzeit von höchstens zwölf Monaten werden anhand der Restbuchwertmethode bewertet, die dem Marktwert nahe kommt. Nach dieser Bewertungsmethode werden die Anlagen des betreffenden Teilfonds zu ihren Anschaffungskosten, bereinigt um Agio bzw. Disagio, statt zum Marktwert bewertet.
- v. Zins-Swaps werden auf der Basis ihres Marktwerts bewertet, der unter Verwendung der massgebenden Zinssatzkurve ermittelt wird.
- vi. Credit-Default-Swaps und Total-Return-Swaps werden zum Zeitwert gemäss den vom Verwaltungsrat genehmigten Methoden bewertet. Da diese Swaps keine börsengehandelten, sondern private Kontrakte sind, die vom Fonds und einer Swap-Gegenpartei als Principal abgeschlossen werden, erfolgt der Datenabruf für Bewertungsmodelle unter normalen Umständen auf der Basis von aktiven Märkten. Es ist jedoch möglich, dass keine aktuellen Marktdaten für Credit-Default-Swaps und Total-Return-Swaps am Bewertungstag zur Verfügung stehen. Wenn solche Marktinformationen nicht verfügbar sind, werden Marktkurse für ähnliche Titel verwendet (z. B. ein anderer Basiswert für die gleiche oder eine ähnliche Bezugsgrösse), vorausgesetzt, dass die entsprechenden Anpassungen vorgenommen werden, um etwaige Unterschiede zwischen den bewerteten Credit-Default-Swaps und Total-Return-Swaps und den ähnlichen Finanzinstrumenten, für die ein Kurs zur Verfügung steht, zu berücksichtigen. Marktinformationen und -kurse können von Börsen, Brokern, externen Kursermittlungsagenturen oder Gegenparteien bezogen werden.
- vii. Falls keine derartigen Marktinformationen zur Verfügung stehen, werden Credit-Default-Swaps und Total-Return-Swaps zu ihrem Fair Value gemäss einer vom Verwaltungsrat beschlossenen Bewertungsmethode bewertet, bei der es sich um eine im Markt übliche Bewertungsmethode handelt (d. h. die von aktiven Teilnehmern bei der Festlegung von Kursen am Markt verwendet wird oder nachweislich eine zuverlässige Schätzung der Marktkurse bietet), vorausgesetzt dass Anpassungen, die der Verwaltungsrat für fair und angemessen hält, vorgenommen werden.
- viii. Alle anderen Swaps werden zum Fair Value bewertet, der nach gutem Glauben gemäss den vom Verwaltungsrat aufgestellten Verfahren bestimmt wird.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode zulassen, falls er der Meinung ist, dass diese andere Methode zu einer Bewertung führt, die den Fair Value eines Vermögenswerts des Fonds genauer darstellt. Jegliche derartige Bewertung basiert auf dem wahrscheinlichen Veräußerungswert, der sorgfältig und in gutem Glauben geschätzt werden muss. Für den Fall dass eine solche Änderung der Bewertungsmethode dauerhaft ist und/oder die Nettoinventarbewertung eines Teilfonds erheblich beeinflusst, ist der Verwaltungsrat verpflichtet, den Anteilinhabern dies innert angemessener Frist mitzuteilen.

### c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Nettogewinne und Nettoverluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet. Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen“ erfasst.

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

### d) Erträge

Dividenden werden an dem Tag in der Gewinn- und Verlustrechnung als Ertrag ausgewiesen, an dem das Wertpapier erstmalig „ex-dividend“ notierte, vorausgesetzt diese Information steht dem Fonds zur Verfügung. Aufgelaufene Zinsen werden auf Tagesbasis zugewiesen. Von den Emittenten der zugrunde liegenden Wertpapiere erhaltene Couponzahlungen sind in der Position „Zinsen aus Obligationen, netto“ enthalten. Ausstehende Zinszahlungen zugunsten des Fonds werden in der Position „Forderungen aus Zinsen und Dividenden“ verbucht.

### e) Bewertung von Termingeschäften

Termingeschäfte werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises bewertet. Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus dem Verkauf von Termingeschäften werden auf der Grundlage des FIFO-Prinzips berechnet. Nettogewinne und Nettoverluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften“ netto erfasst.

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

### f) Bewertung von Devisentermingeschäften

Devisentermingeschäfte werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage der Devisenterminkurse am Bewertungsstichtag bewertet. Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften“ netto erfasst.

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

### g) Bewertung von Optionen

Optionen werden ausserbilanziell geführt und auf der Grundlage des letzten verfügbaren Preises bewertet. Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen“ netto erfasst.

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

### h) Bewertung von Contracts for Difference

Contracts for Difference sind Verträge zwischen Teilfonds und Dritten, die es dem Teilfonds erlauben, von den Preisveränderungen von Aktien, Rohstoffen, Indizes, Zinsprodukten oder Währungen zu profitieren, ohne diese selbst besitzen zu müssen. Bei Abschluss eines solchen Vertrages sind die Teilfonds dazu verpflichtet, eine einmalige Barmarge zu einem gewissen prozentualen Wert des Kontraktes bei einem Händler zu hinterlegen. Wechselmargenzahlungen, die entstehen oder die dem Teilfonds zu Gute kommen, hängen von den Veränderungen des Wertes der zugrunde liegenden Wertpapiere oder Instrumente ab. Contracts for Difference werden durch die Differenz zwischen dem Marktpreis der zugrunde liegenden Wertpapiere oder Instrumente am Bewertungstag und dem Kaufpreis des Vertrages bewertet. Veränderungen der Kontraktwerte werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, nach Vertragsende werden diese von dem Teilfonds als realisierte Gewinne oder Verluste erfasst.

Nicht realisierte Gewinne und Verluste werden in der Nettovermögensaufstellung unter der Position „Nicht realisierter Gewinn/Verlust aus Contracts for Difference“ erfasst.

Realisierte Gewinne und Verluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ erfasst.

Veränderungen in nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: Contracts for Difference“ erfasst. Die Zinsen werden als Erträge oder Aufwendungen erkannt und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“ erfasst.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die offenstehenden Contracts for Difference sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

### i) Sonstige Aktiva / Verbindlichkeiten

Sonstige Aktiva entstehen hauptsächlich aus rückzahlbaren Steuern und Kosten.

Sonstige Verbindlichkeiten entstehen hauptsächlich aus Rückstellungen für die allgemeine steuerliche Beratung, sonstige Kosten, Clearing Brokerage Kosten und Rechtskosten.

### j) Kombinierte Abschlüsse

Die Referenzwährungen der Teilfonds werden in Euro konvertiert, um Abschlüsse (Jahres- und Halbjahresberichte) zu erstellen, welche den luxemburgischen Vorschriften entsprechen.

### k) Umrechnung der Fremdwährungen

Die Bankguthaben, die anderen Nettovermögenswerte sowie die Bewertung der Wertpapiere im Bestand, die auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lauten, werden zu dem letzten bekannten Wechselkurs des Bewertungstages umgerechnet. Die Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die der verschiedenen Teilfonds werden zu dem Wechselkurs des Abrechnungstages umgerechnet. Realisierte Gewinne und Verluste aus Devisen werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften“ erfasst.

Der Einstandswert der Wertpapiere, der auf andere Währungen als die Referenzwährung der verschiedenen Teilfonds lautet, wird zu dem am Tag des Erwerbs gültigen Wechselkurs umgerechnet.

### l) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds wurden den einzelnen Teilfonds im Verhältnis zu ihren Erstzeichnungsbeträgen zugewiesen und wurden über einen Zeitraum von fünf Jahren in voller Höhe abgeschrieben.

### m) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen luxemburgischen Steuern, mit Ausnahme der unter Erläuterung 4 genannten „Taxe d'abonnement“. Gemäss der anwendbaren ausländischen Gesetzgebung kann der Fonds jedoch Kapitalertragssteuern und Quellensteuern auf Zins- und Dividendeneinkünften zu verschiedenen Sätzen unterworfen sein.

Zu Offenlegungszwecken werden nicht erstattungsfähige Quellensteuern auf Erträge von der Bruttodividende bzw. den Bruttozinsen abgezogen. Kapitalertragssteuern werden von den Verkaufserlösen als Minderung der realisierten Gewinne abgezogen.

### n) Swing Pricing

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 Zeichnungen 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 Geschäftstag 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).

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die maximal mögliche Anpassung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds (Single-Swing-Pricing-Faktor) wurde vom Verwaltungsrat auf 1% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds festgelegt. Ausnahmen vom 1%-Maximum sind unten aufgeführt.

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 31. März 2024 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 31. März 2024 nicht angewandt):

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
<b>mtx Emerging Markets Sustainability</b>				
<b>Champions</b>	USD	277'956'421	0	277'956'421
<b>Megatrends</b>	USD	267'403'497	0	267'403'497
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	USD	34'013'531	0	34'013'531
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD	500'695'039	0	500'695'039

Folgende Teilfonds unterliegen dem Single-Swing-Pricing-Verfahren und können einen maximalen Single-Swing-Pricing-Faktor von bis zu 3% des Nettoinventarwerts anwenden:

- Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

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

Alle Teilfonds, auf die der SSP-Mechanismus angewendet werden kann, können auf der Website [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am) eingesehen werden.

## 3 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. Die Informationen hinsichtlich der zur Anwendung gelangenden Management Fee eines jeden Teilfonds sind im betreffenden Besonderen Teil für die einzelnen Teilfonds festgelegt.

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

**Fussnoten:** In der unten stehenden Tabelle werden die folgenden Referenzen verwendet:

- (1) Verwaltungsgebühr bis zur Schliessung der Anteilsklasse.
- (2) Verwaltungsgebühr ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.

Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee	Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee
<b>Active Beta</b>			<b>Active Beta Opportunities (Fortsetzung)</b>		
A	EUR	0.900%	HI (hedged)	CHF	0.500%
AI	EUR	0.450%	HI (hedged)	JPY	0.500%
B	EUR	0.900%	HI (hedged)	USD	0.500%
H (hedged)	CHF	0.900%	HN (hedged)	CHF	0.500%
HI (hedged)	CHF	0.450%	HN (hedged)	GBP	0.500%
HI (hedged) (1)	USD	0.450%	HR (hedged)	CHF	0.250%
HN (hedged)	CHF	0.450%	I	EUR	0.500%
HN (hedged) (1)	GBP	0.450%	N	EUR	0.500%
HR (hedged)	CHF	0.250%	R	EUR	0.250%
I	EUR	0.450%	S	EUR	0.000%
N	EUR	0.450%	SA	EUR	0.000%
R	EUR	0.250%			
S	EUR	0.000%			
<b>Active Beta Opportunities</b>					
A	EUR	1.000%			
AHI (hedged)	JPY	0.500%			
AI	EUR	0.500%			
B	EUR	1.000%			
H (hedged)	CHF	1.000%			

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee	Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>			<b>Global Impact Equities (Fortsetzung)</b>		
AG	USD	0.650%	I	USD	0.825%
AN	GBP	0.825%	N	CHF	0.825%
B	EUR	1.650%	N	EUR	0.825%
B	USD	1.650%	N	GBP	0.825%
C (2)	EUR	2.250%	N	USD	0.825%
C (2)	USD	2.250%	R	EUR	0.250%
G	USD	0.650%	S	EUR	0.000%
I	USD	0.825%	<b>mtx China A-Shares Leaders</b>		
NG	GBP	0.650%	A	USD	1.750%
S	USD	0.000%	AN	USD	0.875%
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>			B	USD	1.750%
B	EUR	1.650%	C	USD	2.350%
B	USD	1.650%	G	USD	0.650%
H (hedged)	CHF	1.650%	HR (hedged)	CHF	0.250%
HN (hedged)	CHF	0.825%	I	USD	0.875%
I	EUR	0.825%	N	GBP	0.875%
I	USD	0.825%	N	USD	0.875%
N	USD	0.825%	R	USD	0.250%
S	USD	0.000%	<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>		
<b>Megatrends</b>			A	USD	0.700%
AG	USD	0.625%	AH (hedged)	CHF	0.700%
AI	USD	0.825%	AH (hedged)	EUR	0.700%
B	USD	1.650%	AHI (hedged)	CHF	0.350%
G	USD	0.625%	AHI (hedged)	EUR	0.350%
H (hedged)	CHF	1.650%	AHN (hedged)	CHF	0.350%
H (hedged)	EUR	1.650%	AHN (hedged)	EUR	0.350%
HR (hedged)	CHF	0.250%	AI	USD	0.350%
I	USD	0.825%	AN	USD	0.350%
N	CHF	0.825%	AQ	USD	0.700%
N	EUR	0.825%	B	USD	0.700%
N	USD	0.825%	H (hedged)	CHF	0.700%
R	USD	0.250%	H (hedged)	EUR	0.700%
V	USD	0.825%	HI (hedged)	CHF	0.350%
<b>Global Impact Equities</b>			HI (hedged)	EUR	0.350%
A	EUR	1.650%	HN (hedged)	CHF	0.350%
AI	EUR	0.825%	HN (hedged)	EUR	0.350%
B	CHF	1.650%	HR (hedged)	CHF	0.250%
B	EUR	1.650%	I	USD	0.350%
G	USD	0.650%	N	USD	0.350%
HR (hedged)	CHF	0.250%	R	USD	0.250%
I	EUR	0.825%			

Zum 31. März 2024 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Fund SIF – China Equity Opportunities I USD	0.500%

## 4 „Taxe d'Abonnement“

Die Teilfonds unterliegen in Luxemburg grundsätzlich einer Zeichnungssteuer („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.
- ## 4 „Taxe d'Abonnement“ (Fortsetzung)
- 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“).

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

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

Der jeweilige Teilfonds zahlt ferner eine als „Service Fee“ bezeichnete Dienstleistungsgebühr, welche die Kosten für die zentrale Administration, Leitung, Verwahrstellenfunktion sowie Betreuung des Fonds deckt. Diese Service Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte der jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet und jeweils am Monatsende dem Vermögen des jeweiligen Teilfonds belastet. Provisionen, die der Verwaltungsgesellschaft, dem Verwalter, der Verwahrstelle, den Vertretern und den Zahl- und Informationsstellen für die Länder, in denen der Fonds verkauft wird, zustehen, werden aus dieser Service Fee 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 Verbundene Parteien

In Übereinstimmung mit dem Gesetz von 2010 wurden keine Gebühren für die Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen an Zielfonds erhoben, die von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen mit der Verwaltungsgesellschaft verbundenen Gesellschaft verwaltet werden.

Der Teilfonds Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities waren zum Ende des Geschäftsjahr in Fonds verbundener Gesellschaften investiert (Siehe Erläuterung 3).

## 7 Wechselkurse

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 31. März 2024 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.655426	AUD	1 EUR	0.854938	GBP	1 EUR	1'453.566622	KRW	1 EUR	4.050542	SAR
1 EUR	5.406001	BRL	1 EUR	8.452556	HKD	1 EUR	17.951531	MXN	1 EUR	11.547961	SEK
1 EUR	1.461510	CAD	1 EUR	394.039783	HUF	1 EUR	11.716462	NOK	1 EUR	1.457569	SGD
1 EUR	0.972756	CHF	1 EUR	17'123.830664	IDR	1 EUR	1.805567	NZD	1 EUR	34.563318	TWD
1 EUR	7.841258	CNH	1 EUR	90.075063	INR	1 EUR	4.306770	PLN	1 EUR	1.080000	USD
1 EUR	7.805668	CNY	1 EUR	163.452603	JPY	1 EUR	99.981485	RUB	1 EUR	20.451059	ZAR
1 EUR	7.459027	DKK									

## 8 Other expenses

„Sonstige Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung am 31. März 2024 beinhalten:

	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund II –</b>		
<b>Active Beta</b>	Rechtskosten	35'215
	Clearing brokerage Kosten	110'201
	Sonstige Kosten	53'060
	Allgemeine steuerliche Beratung	21'731
	<b>Total EUR</b>	<b>220'207</b>
<b>Active Beta Opportunities</b>	Clearing brokerage Kosten	19'457
	Sonstige Kosten	40'981
	<b>Total EUR</b>	<b>60'438</b>



# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 8 Other expenses (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	Rechtskosten	35'420
	Sonstige Kosten	50'810
	Allgemeine steuerliche Beratung	30'395
	<b>Total USD</b>	<b>116'625</b>
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Rechtskosten	17'019
	Sonstige Kosten	21'277
	Allgemeine steuerliche Beratung	14'203
	<b>Total USD</b>	<b>52'499</b>
Megatrends	Rechtskosten	26'033
	Sonstige Kosten	32'483
	Allgemeine steuerliche Beratung	23'329
	<b>Total USD</b>	<b>81'845</b>
Global Impact Equities	Rechtskosten	8'688
	Sonstige Kosten	17'421
	Allgemeine steuerliche Beratung	10'633
	<b>Total EUR</b>	<b>36'742</b>
mtx China A-Shares Leaders	Rechtskosten	9'475
	Sonstige Kosten	17'281
	Allgemeine steuerliche Beratung	12'161
	<b>Total USD</b>	<b>38'917</b>
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	Rechtskosten	43'896
	Sonstige Kosten	52'828
	Allgemeine steuerliche Beratung	24'967
	<b>Total USD</b>	<b>121'691</b>

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen

Die erhaltenen Sicherheiten pro Teilfonds für jede Art von Bilanzgeschäft sind in Abschnitt 9d) erwähnt.

### a) Devisentermingeschäfte

Zum Schutz des Fondsvermögens gegen Wechselkursschwankungen kann der Fonds Geschäfte abschliessen, in deren Rahmen Devisentermingeträge 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 Kontrahenten der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte sind BNP Paribas, BofA Securities Europe S.A., CACEIS Investor Services Bank S.A., JP Morgan AG und Société Générale Paris.

T Die folgenden Devisentermingeträge waren per 31. März 2024 offenstehend:

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Active Beta	30.04.2024	517'917 CHF	531'070 EUR	2'599
	30.04.2024	22'125 CHF	22'687 EUR	111
	30.04.2024	16'050 CHF	16'457 EUR	81
	30.04.2024	1'544'268 CHF	1'583'488 EUR	7'749
	<b>Total EUR</b>			<b>10'540</b>
Active Beta Opportunities	11.04.2024	6'100'000 CAD	4'130'994 EUR	41'307
	30.04.2024	9'381'215 CHF	9'619'470 EUR	47'075
	30.04.2024	161'193 CHF	165'287 EUR	809
	30.04.2024	73'574 CHF	75'443 EUR	369
	30.04.2024	17'768 CHF	18'219 EUR	89
	11.04.2024	119'857 EUR	200'000 AUD	-939
	11.04.2024	881'310 EUR	1'300'000 CAD	-7'871
	11.04.2024	611'208 EUR	900'000 CAD	-4'379

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter	
				Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
Active Beta Opportunities (Fortsetzung)	11.04.2024	380'124 EUR	370'000 CHF	-615	
	11.04.2024	836'024 EUR	800'000 CHF	12'791	
	11.04.2024	833'712 EUR	800'000 CHF	10'481	
	11.04.2024	820'633 EUR	800'000 CHF	-2'585	
	11.04.2024	816'894 EUR	800'000 CHF	-6'320	
	11.04.2024	2'296'660 EUR	2'200'000 CHF	32'771	
	11.04.2024	8'161'708 EUR	1'324'400'000 JPY	46'179	
	11.04.2024	386'711 EUR	4'500'000 NOK	2'712	
	11.04.2024	830'858 EUR	1'500'000 NZD	545	
	11.04.2024	248'504 EUR	2'870'000 SEK	-25	
	11.04.2024	436'409 EUR	5'000'000 SEK	3'432	
	11.04.2024	912'964 EUR	1'000'000 USD	-12'455	
	11.04.2024	600'000 GBP	698'997 EUR	2'473	
	11.04.2024	9'300'000 GBP	10'869'116 EUR	3'673	
	30.04.2024	62'393 GBP	72'683 EUR	213	
	11.04.2024	50'000'000 JPY	304'748 EUR	1'635	
	30.04.2024	97'402 JPY	596 EUR	2	
	30.04.2024	97'402 JPY	596 EUR	2	
	11.04.2024	21'600'000 NOK	1'885'594 EUR	-42'397	
	11.04.2024	5'500'000 NZD	3'082'248 EUR	-37'766	
	11.04.2024	8'000'000 SEK	710'717 EUR	-17'953	
	11.04.2024	58'300'000 SEK	5'178'139 EUR	-129'621	
	11.04.2024	400'000 USD	368'397 EUR	1'768	
	11.04.2024	6'300'000 USD	5'788'642 EUR	41'458	
	30.04.2024	1'103 USD	1'018 EUR	3	
				<b>Total EUR</b>	<b>-13'139</b>
	mtx Emerging Markets Sustainability Champions	02.04.2024	74'201'169 INR	890'860 USD	-1'113
				<b>Total USD</b>	<b>-1'113</b>
	Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	30.04.2024	9'436'664 CHF	10'491'886 USD	23'636
		30.04.2024	8'734'547 CHF	9'711'256 USD	21'876
30.04.2024		134'269 CHF	149'553 USD	66	
30.04.2024		128'330 CHF	142'939 USD	63	
02.04.2024		17'538 CHF	19'374 USD	108	
02.04.2024		297 CHF	330 USD	0	
02.04.2024		3'852 USD	3'490 CHF	-25	
02.04.2024		65 USD	59 CHF	0	
				<b>Total USD</b>	<b>45'724</b>
Megatrends	30.04.2024	376'507 CHF	418'608 USD	943	
	30.04.2024	146'479 CHF	162'858 USD	367	
	02.04.2024	25'340 CHF	28'112 USD	36	
	03.04.2024	64'673 EUR	63'000 CHF	-127	
	30.04.2024	574'636 EUR	623'150 USD	-1'719	
	30.04.2024	6'224 EUR	6'729 USD	2	
	03.04.2024	282'485 USD	2'210'000 HKD	49	
			<b>Total USD</b>	<b>-449</b>	
Global Impact Equities	30.04.2024	78'325 CHF	80'314 EUR	393	
	02.04.2024	51'054 EUR	50'000 CHF	-363	
	02.04.2024	56'990 GBP	72'000 USD	-5	
			<b>Total EUR</b>	<b>25</b>	
mtx China A-Shares Leaders	30.04.2024	107'146 CHF	119'374 USD	-634	
			<b>Total USD</b>	<b>-634</b>	
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	30.04.2024	3'213'666 CHF	3'573'023 USD	8'049	
	30.04.2024	46'615 CHF	51'642 USD	303	
	30.04.2024	33'872 CHF	37'524 USD	220	
	30.04.2024	44'363'276 CHF	49'324'041 USD	111'110	

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
Fixed Maturity Emerging Markets	30.04.2024	4'392'977 CHF	4'884'206 USD		11'002
Bond 2026 (Fortsetzung)	30.04.2024	27'885'412 CHF	31'003'599 USD		69'841
	30.04.2024	3'192'049 CHF	3'548'988 USD		7'995
	30.04.2024	3'192'028 CHF	3'548'965 USD		7'995
	30.04.2024	2'873'508 CHF	3'194'828 USD		7'197
	02.04.2024	27'872 CHF	30'902 USD		58
	02.04.2024	19 CHF	21 USD		0
	30.04.2024	3'499'522 EUR	3'794'969 USD		-10'464
	30.04.2024	5'742'816 EUR	6'227'654 USD		-17'171
	30.04.2024	17'723'501 EUR	19'219'807 USD		-52'993
	30.04.2024	49'360'075 EUR	53'527'299 USD		-147'587
	30.04.2024	76'626'698 EUR	83'095'907 USD		-229'114
	30.04.2024	24'727'278 EUR	26'814'878 USD		-73'935
	26.04.2024	83'222'438 USD	76'700'000 EUR		289'766
			<b>Total USD</b>		<b>-17'728</b>

### b) Termingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Termingeschäfte ist Morgan Stanley Europe SE.

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. März 2024 offenstehend:

Vontobel Fund II –	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
				Verpflichtung			
Active Beta	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	17.06.2024	AUD	739	41'229'157		206'025
	10Y TREASURY NOTES USA	18.06.2024	USD	33	3'062'240		203
	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	21.06.2024	USD	47	8'661'789		201'796
	EURO STOXX 50 PR	21.06.2024	EUR	261	13'267'726		315'470
	HONG KONG HANG SENG INDICES	29.04.2024	HKD	132	12'916'019		15'374
	LONG GILT STERLING FUTURES	26.06.2024	GBP	169	20'173'548		121'422
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	21.06.2024	USD	51	17'240'541		231'906
	S&P / ASX 200 INDEX	20.06.2024	AUD	108	12'879'775		351'297
	S&P 500 EMINI INDEX	21.06.2024	USD	36	8'742'250		193'521
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	20.06.2024	CAD	96	17'520'914		262'805
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	29.04.2024	SGD	647	12'963'805		-71'533
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	21.06.2024	CHF	111	13'385'456		37'132
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	19.04.2024	SEK	600	13'084'257		145'654
	TOPIX INDEX (TOKYO)	13.06.2024	JPY	76	12'790'348		275'432
	UKX FTSE 100 INDEX	21.06.2024	GBP	142	13'208'823		331'118
				<b>Total EUR</b>			<b>2'617'622</b>
Active Beta Opportunities	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	17.06.2024	AUD	113	6'304'323		19'073
	10 YEARS CANADIAN BONDS	19.06.2024	CAD	-29	1'778'483		-14'430
	10Y TREASURY NOTES USA	18.06.2024	USD	-17	1'577'517		-8'753
	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	21.06.2024	USD	7	1'290'054		31'282
	EURO BUND	10.06.2024	EUR	-16	1'605'152		-16'500
	EURO OAT FUTURES	06.06.2024	EUR	-16	1'629'328		-8'580
	EURO STOXX 50 PR	21.06.2024	EUR	70	3'558'394		105'425
	HONG KONG HANG SENG INDICES	29.04.2024	HKD	8	782'789		-1'136
	LONG GILT STERLING FUTURES	26.06.2024	GBP	28	3'342'363		14'913
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	21.06.2024	USD	11	3'718'548		37'278

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der		Nicht realisierter
				Kontrakte	Verpflichtung	Gewinn/Verlust in der
Active Beta Opportunities						Währung des Teilfonds
(Fortsetzung)	S&P / ASX 200 INDEX	20.06.2024	AUD	33	3'935'487	107'359
	S&P 500 EMINI INDEX	21.06.2024	USD	11	2'671'243	60'081
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	20.06.2024	CAD	23	4'197'719	68'862
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	29.04.2024	SGD	85	1'703'127	4'370
	SMI INDEX/OHNE					
	DIVIDENDENKORR.	21.06.2024	CHF	46	5'547'126	45'880
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM					
	30 IDX	19.04.2024	SEK	153	3'336'486	53'760
	TOPIX INDEX (TOKYO)	13.06.2024	JPY	27	4'543'939	121'687
	UKX FTSE 100 INDEX	21.06.2024	GBP	32	2'976'636	93'732
					<b>Total EUR</b>	<b>714'303</b>

### c) Contracts for difference

Der Kontrahent der unten aufgezählten Contracts for Difference ist JP Morgan AG.

Der folgende Contract for Difference war per 31. März 2024 offenstehend:

#### Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nicht realisierter	
			Nomineller Wert	Gewinn/ Verlust in der
			Währung des Teilfonds	
BB6XALC-BLOOMBERG EX-AGRI & LIV	JP Morgan	USD	16'274'370	88'080
			<b>Total EUR</b>	<b>88'080</b>

#### Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nicht realisierter	
			Nomineller Wert	Gewinn/ Verlust in der
			Währung des Teilfonds	
BBUXALC INDEX	JP Morgan	USD	-17'425'726	-41'718
			<b>Total EUR</b>	<b>-41'718</b>

### d) Erhaltene Sicherheiten

Per 31. März 2024 erhaltene Sicherheiten pro Teilfonds und Gegenpartei:

Vontobel Fund II –	Kontrahent	Währung	Erhaltene Sicherheiten
Active Beta Opportunities	JP Morgan AG	EUR	30'000

## 10 Bewertung von Wertpapieren

Aufgrund der Russland-Ukraine-Situation (siehe Erläuterung 12) wurden folgende Wertpapiere per 31. März 2024 nach der Fair-Value Methode bewertet:

Security	ISIN-Code	Vontobel Fund II –
VEB Finance	XS0559915961	Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026
Yandex	NL0009805522	Megatrends
Alrosa	RU0007252813	mtx Emerging Markets Sustainability Champions

## 11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 10. Juli 2023 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden von der Generalversammlung der Anteilhaber am 25. August 2023 bestätigt.

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Betrag pro
				Auszahlung	Währung	
Active Beta	A	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	0
	AI	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	1.29
Active Beta Opportunities	A	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	0
	AHI (hedged)	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	JPY	0

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Betrag pro
				Auszahlung	Währung	
Active Beta Opportunities (Fortsetzung)	AI	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	0.15
	SA	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	0.82
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	AG	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	1.79
	AN	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	GBP	1.46
Megatrends	AG	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	0
	AI	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	0.33
Global Impact Equities	A	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	0
	AI	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	0.72
mtx China A-Shares Leaders	A	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	0.46
	AN	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	0.55
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	A	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	4.05
	AH (hedged)	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	CHF	3.58
	AH (hedged)	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	3.72
	AHI (hedged)	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	CHF	3.87
	AHI (hedged)	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	4.03
	AHN (hedged)	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	CHF	4.10
	AHN (hedged)	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	EUR	4.21
	AI	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	4.38
	AN	21.07.2023	24.07.2023	28.07.2023	USD	4.79

Auf vierteljährlicher Basis wurden die folgenden Zwischendividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Betrag pro
				Auszahlung	Währung	
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	AQ	20.04.2023	21.04.2023	27.04.2023	USD	1.00
	AQ	20.07.2023	21.07.2023	27.07.2023	USD	1.05
	AQ	20.10.2023	23.10.2023	27.10.2023	USD	0.89
	AQ	19.01.2024	22.01.2024	26.01.2024	USD	0.96

## 12 Russland-Ukraine-Situation

Im Februar 2022 verhängten mehrere Länder (darunter die USA, das Vereinigte Königreich und die EU) aufgrund der offiziellen Anerkennung der Volksrepubliken Donezk und Lugansk durch die Russische Föderation Sanktionen gegen bestimmte Unternehmen und Personen in Russland. Nach dem von Russland am 24. Februar 2022 eingeleiteten Krieg gegen die Ukraine wurden weiterhin zusätzliche Sanktionen verhängt. Diese Situation hat zusammen mit den zunehmenden Turbulenzen aufgrund von Schwankungen der Rohstoffpreise und der Wechselkurse zu negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sowie zu einem starken Anstieg der Volatilität an den Märkten geführt. Der Verwaltungsrat hat zur Bewertung der betroffenen Portfolios die Fair-Value Methode angewandt. Nähere Angaben zu den Teilfonds, die in Wertpapiere investiert haben, für die infolge der Ereignisse eine Fair-Value Methode angewandt wurde, finden Sie in Erläuterung 10, Bewertung von Wertpapieren.

Der Verwaltungsrat überwacht weiterhin die Entwicklung der Situation und ihre Auswirkungen auf die Finanzlage der Teilfonds.

## 13 Ereignisse während des Geschäftsjahres

Im Oktober 2022 gaben CACEIS und die Royal Bank of Canada (RBC) bekannt, dass sie eine Absichtserklärung über den geplanten Erwerb des europäischen Asset-Servicing-Geschäfts der RBC durch CACEIS unterzeichnet haben.

Als Teil dieser Übernahme würde CACEIS das gesamte ausgegebene Aktienkapital der RBC Investor Services Bank S.A. (IS Bank) erwerben. Der Verkauf der IS Bank wurde am 3. Juli 2023 nach Genehmigung durch die Aufsichtsbehörden abgeschlossen und die RBC Investor Services Bank S.A. wurde zur CACEIS Investor Services Bank S.A.

Am 26. Januar 2024 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II – Vescore Active Beta in Vontobel Fund II – Active Beta und der Teilfonds Vontobel Fund II – Vescore Active Beta Opportunities in Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities umbenannt.

## 14 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Am 26. Januar 2024 wurde der Teilfonds Vontobel Fund – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2 aufgelegt.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 14 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres (Fortsetzung)

Am 1. Juni 2024 traten alle Mitarbeiter der CACEIS Investor Services Bank S.A. offiziell in die CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg ein, nachdem die rechtlichen Strukturen verschmolzen und die Integration der europäischen Aktivitäten von RBC IS, weniger als ein Jahr nach deren Übernahme, abgeschlossen worden waren.

Alle Mitarbeiter von CACEIS wurden in der gleichen rechtlichen Struktur zusammengeführt, so dass die CACEIS Investor Services Bank S.A. in Luxemburg geschlossen wird.

## 15 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	Anzahl
<b>Active Beta</b>	EUR	0
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	0
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	USD	443'583
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	USD	122'131
<b>Megatrends</b>	USD	169'062
<b>Global Impact Equities</b>	EUR	44'800
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	USD	70'757
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD	0

## 16 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) der Asset Management Association Switzerland AMAS vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) 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:

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

\* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER des Teilfonds für die aufgeführten Klassen ist wie folgt:

Vontobel Fund II –			Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	TER	Anteile	Währung	TER
<b>Active Beta</b>			<b>Active Beta Opportunities (Fortsetzung)</b>		
A	EUR	1.10%	HI (hedged)	USD	0.74%
AI	EUR	0.61%	HN (hedged)	CHF	0.78%
B	EUR	1.10%	HN (hedged)	GBP	0.78%
H (hedged)	CHF	1.16%	HR (hedged)	CHF	0.53%
HI (hedged)	CHF	0.67%	I	EUR	0.68%
HN (hedged)	CHF	0.71%	N	EUR	0.72%
HR (hedged)	CHF	0.51%	R	EUR	0.47%
I	EUR	0.61%	S	EUR	0.13%
N	EUR	0.65%	SA	EUR	0.18%
R	EUR	0.45%			
S	EUR	0.16%			
<b>Active Beta Opportunities</b>					
A	EUR	1.22%			
AHI (hedged)	JPY	0.74%			
AI	EUR	0.68%			
B	EUR	1.22%			
H (hedged)	CHF	1.28%			
HI (hedged)	CHF	0.74%			
HI (hedged)	JPY	0.74%			

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 16 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –			Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	TER	Anteile	Währung	TER
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>			<b>Global Impact Equities (Fortsetzung)</b>		
AG	USD	0.79%	I	USD	1.09%
AN	GBP	1.05%	N	CHF	1.13%
B	EUR	2.07%	N	EUR	1.13%
B	USD	2.07%	N	GBP	1.13%
C	USD	2.67%	N	USD	1.13%
C	EUR	2.67%	R	EUR	0.55%
G	USD	0.79%	S	EUR	0.26%
I	USD	1.21%	<b>mtx China A-Shares Leaders</b>		
NG	GBP	0.83%	A	USD	2.28%
S	USD	0.25%	AN	USD	1.40%
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>			B	USD	2.28%
B	EUR	1.87%	C	USD	2.88%
B	USD	1.87%	G	USD	0.91%
H (hedged)	CHF	1.93%	HR (hedged)	CHF	0.63%
HN (hedged)	CHF	1.11%	I	USD	1.36%
I	EUR	1.01%	N	GBP	1.19%
I	USD	1.01%	N	USD	1.40%
N	USD	1.05%	R	USD	0.57%
S	USD	0.18%	<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>		
<b>Megatrends</b>			A	USD	0.90%
AG	USD	0.81%	AH (hedged)	CHF	0.96%
AI	USD	1.01%	AH (hedged)	EUR	0.96%
B	USD	1.87%	AHI (hedged)	CHF	0.57%
G	USD	0.81%	AHI (hedged)	EUR	0.57%
H (hedged)	CHF	1.93%	AHN (hedged)	CHF	0.61%
H (hedged)	EUR	1.93%	AHN (hedged)	EUR	0.61%
HR (hedged)	CHF	0.53%	AI	USD	0.51%
I	USD	1.01%	AN	USD	0.55%
N	CHF	1.05%	AQ	USD	0.90%
N	EUR	1.05%	B	USD	0.90%
N	USD	1.05%	H (hedged)	CHF	0.96%
R	USD	0.47%	H (hedged)	EUR	0.96%
V	USD	1.01%	HI (hedged)	CHF	0.57%
<b>Global Impact Equities</b>			HI (hedged)	EUR	0.57%
A	EUR	1.95%	HN (hedged)	CHF	0.61%
AI	EUR	1.09%	HN (hedged)	EUR	0.61%
B	CHF	1.95%	HR (hedged)	CHF	0.51%
B	EUR	1.95%	I	USD	0.51%
G	USD	0.91%	N	USD	0.55%
HR (hedged)	CHF	0.61%	R	USD	0.45%
I	EUR	1.09%			

# 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 richtungsweisend für die zukünftige Wertentwicklung der verschiedenen Teilfonds ist.

Anleger müssen sich der folgenden wichtigen Punkte bezüglich der Darstellung der Benchmark-Performance bewusst sein:

- Eine einzige Benchmark:** Für einige Teilfonds gilt eine einzige Benchmark für alle Anteilsklassen, ungeachtet ihrer Währung.
- Abgesicherte Benchmark:** Für andere Teilfonds, die abgesicherte Benchmarks verwenden, wird die Benchmark-Performance in allen Anteilsklassenwährungen offengelegt.
- Umrechnung:** Die mit \* gekennzeichneten Benchmarks stellen einen in die Währung der Anteilsklasse umgerechneten Benchmarkwert dar, wobei der Wechselkurs am Ende des jeweiligen Berichtszeitraums verwendet wird.
- Referenz für die Berechnung:** Der Wert der Benchmark-Performance wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten, zum Stichtag dieses Berichts noch aktiven Anteilsklasse des Teilfonds berechnet.

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss der AMAS-Richtlinie (Asset Management Association Switzerland) zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) berechnet.

**Fussnoten:** In der unten stehenden Tabelle werden die folgenden Referenzen verwendet:

- (1) Wertentwicklung bis zur Schliessung der Anteilsklasse.  
 (2) Wertentwicklung ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2021 - 31.03.2022	31.03.2022 - 31.03.2023	31.03.2023 - 31.03.2024	Seit Lancierung
<b>Active Beta</b>	A	LU1936094496	EUR	21.01.2019	-1.50%	-12.59%	5.76%	1.71%
	AI	LU1617166936	EUR	18.08.2017	-1.02%	-12.16%	6.26%	6.70%
	B	LU1936094579	EUR	21.01.2019	-1.50%	-12.58%	5.74%	1.66%
	H (hedged)	LU1936094736	CHF	21.01.2019	-1.86%	-13.37%	3.30%	-2.91%
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF	21.01.2019	-1.39%	-12.96%	3.80%	-0.46%
	HI (hedged)	LU1944396362	USD	22.02.2019	-0.18%	-10.13%	2.46%(1)	4.69%(1)
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF	10.12.2020	-1.38%	-12.98%	3.73%	-7.69%
	HN (hedged)	LU1936095113	GBP	21.01.2019	-0.42%	-10.76%	2.17%(1)	3.95%(1)
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF	10.12.2019	-1.22%	-12.84%	3.92%	-10.88%
	I	LU1936094652	EUR	21.01.2019	-1.02%	-12.15%	6.26%	4.29%
	N	LU1936095030	EUR	21.01.2019	-1.06%	-12.19%	6.21%	4.15%
	R	LU1734079632	EUR	12.01.2018	-0.87%	-12.01%	6.43%	2.99%
	S	LU1998912353	EUR	12.06.2019	-0.56%	-11.75%	6.73%	-1.24%
<b>Active Beta Opportunities</b>	A	LU2033387833	EUR	13.03.2020	-2.62%	-6.50%	4.64%	1.39%
	AHI (hedged)	LU2501581909	JPY	28.07.2022	-	-2.96%	1.08%	-1.91%
	AI	LU2024691912	EUR	06.03.2020	-2.19%	-6.00%	5.21%	3.30%
	B	LU2033388054	EUR	13.03.2020	-2.72%	-6.50%	4.65%	1.24%
	H (hedged)	LU2033388211	CHF	13.03.2020	-3.01%	-7.25%	2.30%	-2.58%
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF	13.03.2020	-2.56%	-6.82%	2.83%	-0.56%
	HI (hedged)	LU2501581818	JPY	28.07.2022	-	-2.96%	1.08%	-1.91%
	HI (hedged)	LU2033388641	USD	13.03.2020	-1.14%	-3.46%	7.15%	10.47%
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF	10.12.2020	-2.39%	-6.76%	2.81%	-5.85%
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP	13.03.2020	-1.65%	-4.72%	6.42%	7.16%
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF	05.11.2020	-2.28%	-6.53%	3.06%	-5.09%
	I	LU2033388138	EUR	13.03.2020	-2.20%	-6.01%	5.22%	3.44%
	N	LU2033388484	EUR	13.03.2020	-2.23%	-6.02%	5.18%	3.39%
	R	LU2033387759	EUR	13.03.2020	-1.99%	-5.80%	5.44%	4.26%
S	LU2033388724	EUR	13.03.2020	-1.64%	-5.48%	5.79%	5.81%	
SA	LU2024692134	EUR	06.03.2020	-1.70%	-5.34%	5.87%	5.74%	
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	AG	LU2206997491	USD	22.07.2020	-17.98%	-12.09%	2.32%	-9.13%



# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Wahrung	Lancierungs- datum	31.03.2021 - 31.03.2022	31.03.2022 - 31.03.2023	31.03.2023 - 31.03.2024	Seit Lancierung
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions (Fortsetzung)</b>	AN	LU2227302952	GBP	22.09.2020	-14.26%	-6.58%	-0.11%	-9.32%
	B	LU2092419519	EUR	11.02.2020	-14.47%	-11.08%	1.64%	-10.55%
	B	LU2092418891	USD	11.02.2020	-19.03%	-13.17%	1.03%	-11.46%
	C	LU2648493810	USD	27.07.2023	-	-	-4.91%(2)	-4.91%(2)
	C	LU2648494032	EUR	27.07.2023	-	-	-3.19%(2)	-3.19%(2)
	G	LU2056571263	USD	11.02.2020	-17.98%	-12.05%	2.32%	-6.79%
	I	LU2056571420	USD	11.02.2020	-18.32%	-12.42%	1.90%	-8.21%
	NG	LU2581737322	GBP	03.03.2023	-	-3.29%	0.19%	-3.11%
	S	LU2092418628	USD	11.02.2020	-17.54%	-11.57%	2.87%	-4.50%
	MSCI Emerging Markets TR net (USD)				-11.37%	-10.70%	7.86%	4.69%
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	B	LU2261202977	EUR	27.11.2020	20.64%	-8.55%	-0.86%	12.38%
	B	LU2167913123	USD	06.07.2020	14.22%	-10.71%	-1.46%	12.34%
	H (hedged)	LU2227303174	CHF	22.09.2020	12.64%	-14.14%	-5.79%	0.55%
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	22.09.2020	13.51%	-13.46%	-5.05%	3.31%
	I	LU2386637255	EUR	04.10.2021	15.36%	-7.76%	-0.01%	6.40%
	I	LU2167912745	USD	06.07.2020	15.20%	-9.93%	-0.61%	15.99%
	N	LU2167913040	USD	06.07.2020	15.16%	-9.96%	-0.64%	15.82%
	S	LU2167912828	USD	06.07.2020	16.16%	-9.18%	0.21%	19.62%
	FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index				15.23%	-7.96%	1.58%	22.08%
<b>Megatrends</b>	AG	LU2521693692	USD	07.09.2022	-	4.53%	17.92%	23.26%
	AI	LU2394045962	USD	28.10.2021	-18.24%	-14.27%	17.68%	-17.51%
	B	LU2275723612	USD	14.06.2021	-16.40%	-15.01%	16.68%	-17.10%
	G	LU2521693429	USD	07.09.2022	-	4.52%	17.91%	23.24%
	H (hedged)	LU2307553458	CHF	14.06.2021	-17.56%	-18.47%	11.50%	-25.06%
	H (hedged)	LU2307552567	EUR	14.06.2021	-17.54%	-18.13%	14.12%	-22.96%
	HR (hedged)	LU2275724347	CHF	14.06.2021	-16.65%	-17.52%	13.05%	-22.28%
	I	LU2275723703	USD	14.06.2021	-15.74%	-14.27%	17.69%	-14.98%
	N	LU2275723968	CHF	07.06.2021	-12.46%	-14.93%	15.98%	-13.63%
	N	LU2275724008	EUR	07.06.2021	-6.43%	-12.24%	18.33%	-2.83%
	N	LU2275723885	USD	07.06.2021	-14.57%	-14.31%	17.64%	-13.88%
	R	LU2275724180	USD	07.06.2021	-14.17%	-13.81%	18.31%	-12.48%
	V	LU2275724420	USD	07.06.2021	-14.54%	-14.28%	17.68%	-13.79%
	MSCI All Country World Index TR net				-0.20%	-7.44%	23.15%	13.77%
<b>Global Impact Equities</b>	A	LU2294186379	EUR	30.04.2021	4.70%	-4.42%	6.57%	6.64%
	AI	LU2294185645	EUR	30.04.2021	5.51%	-3.55%	7.58%	9.47%
	B	LU2294186452	CHF	30.04.2021	-2.48%	-7.48%	4.46%	-5.75%
	B	LU2294186296	EUR	30.04.2021	4.60%	-4.55%	6.57%	6.40%
	G	LU2425990392	USD	19.01.2022	-4.00%	-5.21%	6.57%	-3.02%
	HR (hedged)	LU2294186023	CHF	30.04.2021	5.57%	-4.08%	5.47%	6.80%
	I	LU2294185561	EUR	30.04.2021	5.37%	-3.73%	7.48%	9.03%
	I	LU2294185728	USD	30.04.2021	-2.61%	-6.01%	6.88%	-2.16%
	N	LU2294186619	CHF	30.04.2021	-1.74%	-6.72%	5.30%	-3.48%
	N	LU2294186536	EUR	30.04.2021	5.36%	-3.77%	7.45%	8.94%
	N	LU2294186700	GBP	30.04.2021	2.40%	0.06%	4.55%	7.12%
	N	LU2406557566	USD	29.11.2021	-7.49%	-5.93%	6.80%	-7.06%
	R	LU2294185991	EUR	30.04.2021	5.92%	-3.22%	8.07%	10.78%
	S	LU2485807395	EUR	14.06.2022	-	8.53%	8.37%	17.61%
	MSCI All Country World Index TR net				3.71%	-8.11%	21.42%	15.71%
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	A	LU2262959849	USD	31.05.2021	-21.43%	-14.33%	-20.29%	-46.34%
	AN	LU2262960425	USD	31.05.2021	-20.85%	-13.58%	-19.58%	-44.99%
	B	LU2262959922	USD	31.05.2021	-21.43%	-14.33%	-20.28%	-46.34%
	C	LU2262960003	USD	31.05.2021	-21.82%	-14.85%	-20.75%	-47.24%
	G	LU2262960771	USD	31.05.2021	-20.47%	-13.11%	-19.12%	-44.11%
	HR (hedged)	LU2262960854	CHF	31.05.2021	-21.27%	-15.86%	-22.28%	-48.52%

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2021 - 31.03.2022	31.03.2022 - 31.03.2023	31.03.2023 - 31.03.2024	Seit Lancierung
<b>mtx China A-Shares</b>								
<b>Leaders (Fortsetzung)</b>								
	I	LU2262960185	USD	31.05.2021	-20.83%	-13.55%	-19.55%	-44.94%
	N	LU2262960698	GBP	31.05.2021	-14.42%	-8.23%	-20.80%	-37.80%
	N	LU2262960342	USD	31.05.2021	-20.85%	-13.58%	-19.59%	-45.00%
	R	LU2262960268	USD	31.05.2021	-20.30%	-12.86%	-18.91%	-43.68%
	MSCI China A Onshore TR net				-16.84%	-9.53%	-17.76%	-38.13%
<b>Fixed Maturity Emerging</b>								
<b>Markets Bond 2026</b>								
	A	LU2365111546	USD	09.11.2021	-13.40%	-1.09%	9.28%	-6.40%
	AH (hedged)	LU2365111892	CHF	09.11.2021	-13.90%	-4.32%	4.95%	-13.54%
	AH (hedged)	LU2365111629	EUR	09.11.2021	-13.80%	-3.48%	7.24%	-10.78%
	AHI (hedged)	LU2365111033	CHF	09.11.2021	-13.75%	-3.99%	5.37%	-12.74%
	AHI (hedged)	LU2365110902	EUR	09.11.2021	-13.68%	-3.13%	7.70%	-9.94%
	AHN (hedged)	LU2365112601	CHF	09.11.2021	-13.74%	-4.08%	5.30%	-12.87%
	AHN (hedged)	LU2365112510	EUR	09.11.2021	-13.67%	-3.14%	7.63%	-10.00%
	AI	LU2365110811	USD	09.11.2021	-13.26%	-0.71%	9.70%	-5.52%
	AN	LU2365112437	USD	09.11.2021	-13.28%	-0.75%	9.66%	-5.62%
	AQ	LU2365111975	USD	09.11.2021	-13.40%	-1.10%	9.29%	-6.40%
	B	LU2365111116	USD	09.11.2021	-13.40%	-1.10%	9.28%	-6.40%
	H (hedged)	LU2365111462	CHF	09.11.2021	-13.87%	-4.37%	4.99%	-13.52%
	H (hedged)	LU2365111389	EUR	09.11.2021	-13.81%	-3.52%	7.31%	-10.76%
	HI (hedged)	LU2365110738	CHF	09.11.2021	-13.75%	-3.92%	5.41%	-12.65%
	HI (hedged)	LU2365110654	EUR	09.11.2021	-13.67%	-3.14%	7.71%	-9.93%
	HN (hedged)	LU2365112353	CHF	09.11.2021	-13.78%	-4.00%	5.29%	-12.85%
	HN (hedged)	LU2365112270	EUR	09.11.2021	-13.64%	-3.16%	7.63%	-9.99%
	HR (hedged)	LU2365112866	CHF	09.11.2021	-13.74%	-3.96%	5.43%	-12.66%
	I	LU2365110571	USD	09.11.2021	-13.26%	-0.71%	9.71%	-5.52%
	N	LU2365112197	USD	09.11.2021	-13.28%	-0.75%	9.67%	-5.61%
	R	LU2365112783	USD	09.11.2021	-13.25%	-0.65%	9.77%	-5.39%

## 2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2023 beendete Geschäftsjahr

Anzahl der Mitarbeiter am 31. Dezember 2022	Total Fixgehälter p.a. per Dezember 31, 2023	Total variable Gehaltszahlungen in 2023
87	10'299'950	3'288'734

Identifizierte Mitarbeiterkategorien\*:

Fixgehälter p.a. Stand 31. Dezember 2023	Variable Gehaltszahlungen in 2023
3'982'083	1'989'649

\* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Die Vergütungsrichtlinien und -praktiken gelten für die Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich der Geschäftsleitung, Risikoträger, Kontrollfunktionen und aller Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die in die Vergütungsgruppe der Geschäftsleitung und Risikoträger fällt, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften oder der von ihnen verwalteten UCITS haben.

Die Vergütungspraxis für die genannten Mitarbeiterkategorien ist in der Vergütungspolitik der Vontobel Asset Management S.A. beschrieben und steht den Anlegern auf Anfrage zur Verfügung.

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

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

Die Vontobel Fund betreffende Vergütung der Mitarbeiter der delegierten Anlageverwalter für den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 beträgt insgesamt EUR 1'191'124. Für diesen Zweck ist der Begriff "Mitarbeiter" weit gefasst und beinhaltet z.B. Analysten der delegierten Anlageverwalter.

Anzahl der Mitarbeiter mit Bezug zu Vontobel Fund II am 31. Dezember 2023	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2023	Davon variable Vergütungszahlungen in 2023
35	1'191'124	418'890

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Vergütung von insgesamt EUR 20'000. Verwaltungsratsmitglieder, welche in einem Arbeitsverhältnis mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe stehen, erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

## 4 Gesamtrisiko

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos ist für alle Teilfonds, ausgenommen der unten erwähnten Teilfonds, der sogenannte „Commitment Approach“. Für diese genannten Teilfonds wird das Gesamtrisiko stattdessen anhand einer Value at Risk (VaR)-Methode ermittelt. Nachfolgend die Angaben zum Gesamtrisiko für das am 31. März 2023 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 <sup>(1)</sup>
<b>Active Beta</b>	Absolute VaR	Monte Carlo <sup>(2)</sup>	-	20%	5.40%	8.09%	2.24%	48.74%
<b>Active Beta Opportunities</b>	Absolute VaR	Monte Carlo <sup>(2)</sup>	-	20%	4.91%	7.81%	2.14%	159.40%

(1) Wie gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 zulässig, wurden die hier veröffentlichten Daten täglich erhoben. Leverage wird mit dem Nennwert-Ansatz (Notional) berechnet.

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

## 5 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.

Der Fonds hat für das am 31. März 2024 endende Geschäftsjahr kein Instrument eingesetzt, das in den Anwendungsbereich der SFTR fällt.

# Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2023 bis 31. März 2024

An die Aktionäre 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, dem Wertpapierbestand zum 31. März 2024, der Gewinn- und Verlustrechnung 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 seiner Teilfonds zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der 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, über diese Tatsache 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 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 2023 bis 31. März 2024

## 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, bei denen ein Beschluss oder die Absicht zur Schliessung besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- In Bezug auf die Teilfonds, bei denen ein Beschluss oder die Absicht zur Schliessung besteht, beurteilen wir die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat des Fonds verwendeten Grundsatzes der Nichtfortführung der Unternehmenstätigkeit. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Angaben, die laufende Rechnungslegungsgrundlage und Gründe für ihre Verwendung. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die Prüfungsnachweise, die wir bis zum Datum unseres Berichts als "réviseur d'entreprises agréé" erhalten haben.
- 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 Verwaltungsrat, 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

Madjid Boukhelifa

# Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)

## Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale sowie nachhaltiger Investitionen

Am 27. November 2019 wurde die Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor (die "SFDR") veröffentlicht. Die SFDR zielt darauf ab, die Harmonisierung und Transparenz gegenüber den Endanlegern in Bezug auf die Integration von Nachhaltigkeitsrisiken, die Berücksichtigung nachteiliger Nachhaltigkeitsauswirkungen, die Förderung ökologischer oder sozialer Merkmale und nachhaltiger Investitionen zu erhöhen, indem vorvertragliche und laufende Offenlegungen gegenüber Endanlegern vorgeschrieben werden.

Im Sinne der SFDR fördern die Teilfonds, welche als Artikel 6 Finanzprodukte eingestuft sind, weder ökologische und/oder soziale Merkmale noch haben sie nachhaltige Anlagen als Ziel.

Für die Zwecke der "EU-Taxonomie" (Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) berücksichtigen die Anlagen, die den als Artikel 6-Produkte eingestuften Teilfonds zugrunde liegen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die folgenden Teilfonds des Vontobel Fund II sind per 31. März 2024 als Finanzprodukte kategorisiert, die in den Anwendungsbereich von Artikel 6 SFDR fallen:

### Vontobel Fund II –

mtx China A-Shares Leaders  
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Die SFDR enthält allgemeine Definitionen und unterscheidet zwischen verschiedenen Produktkategorien, darunter "Artikel 8 Produkte", bei denen es sich um Finanzprodukte handelt, die neben anderen Merkmalen ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination dieser Merkmale fördern, sofern die Unternehmen, in die investiert wird, eine gute Unternehmensführung praktizieren ("SFDR Artikel 8 Produkte"), und "Artikel 9 Produkte", bei denen es sich um Produkte handelt, die nachhaltige Investitionen zum Ziel haben ("SFDR Artikel 9 Produkte").

Die folgenden Teilfonds der Variopartner SICAV werden als Artikel 8 bzw. Artikel 9 Finanzprodukte eingestuft, die zum 31. März 2024 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

Vontobel Fund II –	Aktuelle SFDR Kategorisierung per 31. März 2024
Active Beta	Article 8 product
Active Beta Opportunities	Article 8 product
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	Article 9 product
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Article 8 product
Megatrends	Article 8 product
Global Impact Equities	Article 9 product

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahr des Fonds, welches am 31. März 2024 endete, sofern nicht anders angegeben.

Die Offenlegung der Hauptinvestitionen der Finanzprodukte sowie die Angaben zu den Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, basieren auf dem Durchschnitt der Wertpapierbestände der Teilfonds zu den Quartalsenden per 30. Juni 2023, 30. September 2023, 31. Dezember 2023 und 31. März 2024.

Im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen sich die Verweise auf „Tabelle 1“, „Tabelle 2“ und „Tabelle 3“ auf die Tabellen 1, 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission.

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Vontobel Fund II - mtX Emerging Markets Sustainability Champions (FS\_00117)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100QEOA31312U5U17

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ●  **Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **32.97%**

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **64.62%**

● ●  **Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds wurde erreicht. Der Teilfonds leistete einen Beitrag sowohl zu den sozialen als auch zu den ökologischen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN SDGs), indem er in Wertpapiere aus Schwellenländern investierte, die als «Sustainability Champions» identifiziert wurden. Das Ziel wurde durch die Verwendung des eigenen UN-SDG-Bewertungsrahmens des Anlageverwalters, des eigenen ESG-Rahmens und durch den Einsatz umfassender Ausschlusskriterien erreicht. Schliesslich hat

der Anlageverwalter den Teilfonds aktiv verwaltet, indem er sich mit 8 Unternehmen direkt über Nachhaltigkeitsfaktoren ausgetauscht hat. Abgesehen davon hat der Stewardship-Partner des Anlageverwalters im Bezugszeitraum mit 5 Unternehmen zusammengearbeitet. Der Anlageverwalter machte bei 645 Unternehmensabstimmungen von seinem Stimmrecht Gebrauch und nahm somit an allen zulässigen Abstimmungen im Laufe des Jahres teil.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, bei denen mindestens 50% der Einnahmen (ausser bei Verwendung von Alternativen) aus wirtschaftlichen Aktivitäten stammen, die auf eines oder mehrere der UN-SDGs ausgerichtet sind. In bestimmten Fällen werden operative Faktoren oder alternative Ersatzwerte für Einnahmen als Beleg herangezogen, dass die wirtschaftlichen Aktivitäten für die Förderung der SDGs von grosser Bedeutung sind, wie anhand des UN SDG Alignment Framework (SAF), dem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters bewertet.	100%	Exklusive Alrosa*
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Bewertung (bewertet nach dem «Minimum Standards Framework», dem proprietären ESG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters; das Minimum liegt bei 2,4 von 5) erreichen.	100%	Exklusive Alrosa*
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind (Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den vorvertraglichen Informationen im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben).	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gemäss dem Rahmen für Mindeststandards mit einem «Fail Score» bewertet wurden.	0%	Exklusive Alrosa*
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen mit einem «F-Score», der nach dem «F-Score-Rahmen», dem selbst entwickelten Instrument des Anlageverwalters zur Bewertung kritischer Kontroversen, bewertet wurde.	0%	
Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die in kritische Kontroversen verwickelt sind (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse), sofern der Anlageverwalter nicht davon ausgeht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können im Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Themen stehen.	0%	



Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in von der UN sanktionierten Ländern.	0%	
Der CO2-Fussabdruck des Teilfonds im Vergleich zum Referenzwert (bewertet auf der Grundlage der Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen jedes Emittenten, normalisiert durch den Unternehmenswert einschliesslich Barmitteln (EVIC) des Unternehmens und multipliziert mit dessen Gewicht im Portfolio). Die Summe dieses gewichteten durchschnittlichen CO2-Fussabdrucks wird berechnet und dann mit dem des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)) verglichen.	-86%	Am 31. März 2024 lag die gewichtete durchschnittliche Emissionsintensität (WACI) des Teilfonds für Scope-1- und Scope-2-Emissionen bei 21,2 und diejenige des Referenzwerts bei 148. Folglich lag der finanzierte CO2-Fussabdruck des Teilfonds um 87,2% unter demjenigen des Referenzwerts.
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	

\*Die in diesem Bericht enthaltenen Werte beinhalten eine Anlage in Alrosa, ein russisches Bergbauunternehmen, dessen Aktien für den Handel gesperrt sind. Alrosa konnte der ESG-Bewertung des Anlageverwalters im Jahr 2022 nicht standhalten, allerdings sind die Aktien des Unternehmens seit dem Russland/Ukraine-Krieg für den Handel gesperrt, weshalb der Anlageverwalter noch auf eine Gelegenheit wartet, diese Anlage zu veräussern. Alrosa ist im Teilfonds mit Null gewichtet und als Altlast zu erachten, die für eine Anlage in diesem Teilfonds nicht in Frage kommt.

### ● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, bei denen mindestens 50% der Einnahmen (ausser bei Verwendung von Alternativen) aus wirtschaftlichen Aktivitäten stammen, die auf eines oder mehrere der UN-SDGs ausgerichtet sind. In bestimmten Fällen werden operative Faktoren oder alternative Ersatzwerte für Einnahmen als Beleg herangezogen, dass die wirtschaftlichen Aktivitäten für die Förderung der SDGs von grosser Bedeutung sind, wie anhand des UN SDG Alignment Framework (SAF), dem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters bewertet.	100%

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Bewertung (bewertet nach dem «Minimum Standards Framework», dem proprietären ESG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters; das Minimum liegt bei 2,4 von 5) erreichen.	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind (Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den vorvertraglichen Informationen im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben).	0%
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gemäss dem Rahmen für Mindeststandards mit einem «Fail Score» bewertet wurden.	0%
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen mit einem «F-Score», der nach dem «F-Score-Rahmen», dem selbst entwickelten Instrument des Anlageverwalters zur Bewertung kritischer Kontroversen, bewertet wurde.	0%
Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die in kritische Kontroversen verwickelt sind (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse), sofern der Anlageverwalter nicht davon ausgeht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können im Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Themen stehen.	0%
Prozentsatz der Anlagen in von der UN sanktionierten Ländern.	0%

Indikator	year ending on March 31, 2023
Der CO2-Fussabdruck des Teilfonds im Vergleich zum Referenzwert (bewertet auf der Grundlage der Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen jedes Emittenten, normalisiert durch den Unternehmenswert einschliesslich Barmitteln (EVIC) des Unternehmens und multipliziert mit dessen Gewicht im Portfolio). Die Summe dieses gewichteten durchschnittlichen CO2-Fussabdrucks wird berechnet und dann mit dem des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)) verglichen.	-87%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Bei den nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds getätigt hat, hat der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in einem zweistufigen Verfahren berücksichtigt. Schritt 1: Identifizierung potenzieller oder bestätigter nachteiliger Auswirkungen auf Emittentenebene auf der Grundlage massgeschneiderter Schwellenwerte für alle in Tabelle 1 genannten Bereiche der wichtigsten negativen Auswirkungen („PAI“) und ausgewählte PAI, die in Tabelle 2 und 3 aufgeführt sind. Schritt 2 (im Falle ursprünglich festgestellter, potenzieller negativer Auswirkungen): Weitere Analyse, um zu beurteilen, ob der Emittent angemessene Abhilfemassnahmen ergriffen hat (falls zutreffend - nicht in allen Fällen angewandt). Dieser Prozess basierte auf internen Recherchen; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, nahm der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vor. Wenn der Anlageverwalter zu dem Schluss kam, dass die Investition mit einer unkontrollierten und erheblichen Beeinträchtigung verbunden war, wurde sie nicht als nachhaltige Investition betrachtet.

Während des Berichtszeitraums identifizierte der Anlageverwalter in Schritt eins zwei Unternehmen mit potenziell nachteiligen Auswirkungen (hohe Treibhausgasemissionen). Bei einem dieser Unternehmen wurden die Bemühungen des Emittenten im Rahmen der detaillierten Bewertung in Schritt zwei als ausreichend für die Bewältigung des festgestellten Problems eingestuft. Die andere Investition wurde aus finanziellen Gründen verkauft.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigten, berücksichtigte der Teilfonds alle obligatorischen

Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und gewährleistete, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie unten näher beschrieben.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basierte auf Daten von Drittanbietern und konnte durch die eigenen ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schloss Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmaßnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Während des Bezugszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen sowie bestimmte relevante zusätzliche Indikatoren. Um diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu berücksichtigen, analysierte der Anlageverwalter auf der Grundlage von internem Research, inwieweit die Emittenten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt waren; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst sowie angemessene Schätzungen oder Annahmen. Wenn der Anlageverwalter feststellte, dass ein Emittent kritische und schlecht gemanagte Auswirkungen in einem der betrachteten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat, und keine überzeugenden Anzeichen für Abhilfemaßnahmen oder Verbesserungen zu erkennen waren, schloss der Anlageverwalter den betreffenden Emittenten entweder aus oder wandte das Prinzip der aktiven Teilhabe an.

Das Screening des Anlageverwalters ergab, dass von den 44 Unternehmen, die der Teilfonds zum 31. März 2024 hielt, 9 als 1 oder mehrere wichtigste nachteilige Auswirkungen aufweisend identifiziert wurden, aber keines davon wurde im Rahmen des Screening- und Bewertungsrahmens des Anlageverwalters zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen («Do No Significant Harm», DNSH) als unzureichend («Fail») eingestuft. Von diesen Unternehmen wurden 7 im Rahmen der obligatorischen PAI identifiziert und 5 fielen unter den Mitwirkungsplan des Anlageverwalters. In 3 Fällen ging es um die Geschlechtervielfalt in Leitungs- und Kontrollorganen, und es wurden Mitwirkungs- und/oder Abstimmungsaktivitäten ausgelöst. In 2 Fällen ergab detailliertes ESG-Research, dass der Warnhinweis nicht gerechtfertigt war oder dass die Strategien und Verfahren des Unternehmens in Bezug auf das Risikomanagement robust waren. Daher wurden diese Fälle im Rahmen der

ESG-Integration durch Research- und Überwachungsmaßnahmen abgedeckt

Wie bereits erwähnt, konnten die «DNSH»-Hinweise in Bezug auf Alrosa nicht weiterverfolgt werden.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 bis 31. März 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Samsung Electronics	Electronics & semiconductors	6.37	Korea, Republic Of
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Electronics & semiconductors	4.95	Taiwan
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Electronics & semiconductors	4.34	Taiwan
Alibaba Group Holding	Internet, software & IT services	3.49	Cayman Islands
Grupo Financiero Banorte	Banks & other credit institutions	3.11	Mexico
State Bank Of India	Banks & other credit institutions	3.03	India
BYD 'H'	Electronics & semiconductors	2.93	China
HDFC Bank	Banks & other credit institutions	2.82	India
Telkom Indonesia	Telecommunication	2.72	Indonesia
PT Bank Mandiri Persero TBK	Banks & other credit institutions	2.72	Indonesia
Media Tek	Electrical appliances & components	2.70	Taiwan
Raia Drogasil	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.70	Brazil
NARI Technology 'A'	Mechanical engineering & industrial equip.	2.49	China
Elite Material Co.	Electrical appliances & components	2.27	Taiwan
Accton Technology	Computer hardware & networking	2.24	Taiwan

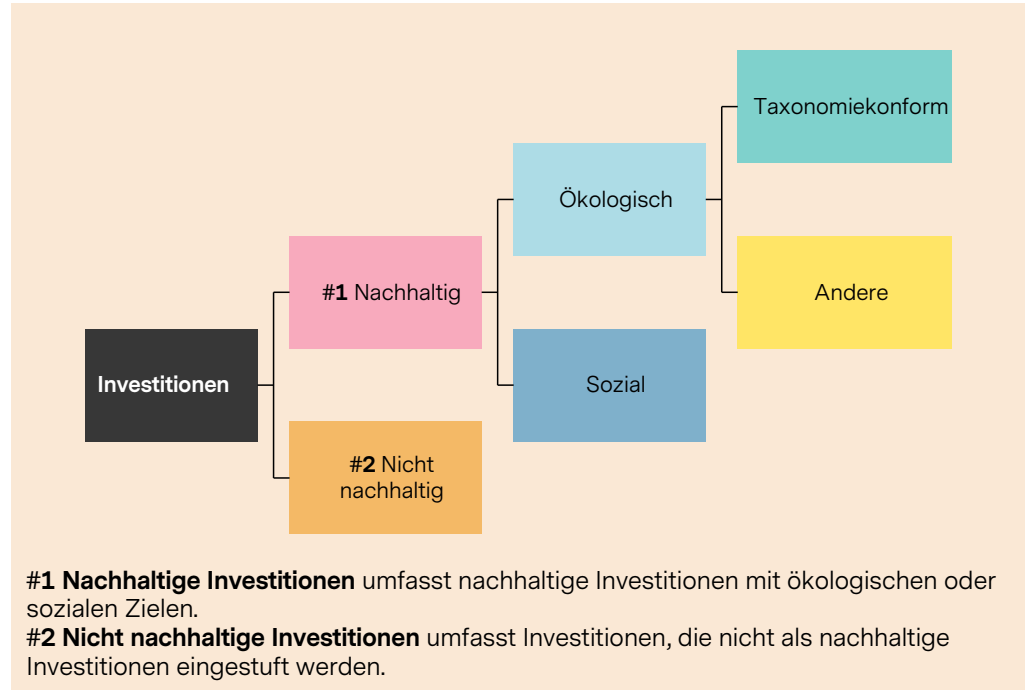


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Der Anteil der Investitionen, die zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen, belief sich auf 97,59%.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**



97.59% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1 Nachhaltig)

#1A Nachhaltig – Andere ökologische (32,97%); #1A Nachhaltig – Soziale (64,62%); #2 Nicht nachhaltig– Andere (2,41%).

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	
Elektronik & Halbleiter	26.11
Banken & andere Kreditinstitute	19.70
Elektrische Geräte & Komponenten	8.90
Versicherungen	6.76
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	6.01
Telekommunikation	4.30
Maschinen & Apparate	3.99
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	3.96
Diverse Konsumgüter	2.42
Computer & Netzwerkausrüster	2.24
Fahrzeuge	2.00
Textilien, Bekleidung & Lederwaren	1.97
Diverse Dienstleistungen	1.75
Chemie	1.65
Baugewerbe & Baumaterial	1.48
Nichteisenmetalle	1.37
Diverse Handelsfirmen	0.32

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen, die in Sektoren tätig sind, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden konnten («Energie- und Wasserversorgung», «Bergbau, Kohle und Stahl», «Erdöl/Öl und Erdgas»). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Aktivitäten ist.



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

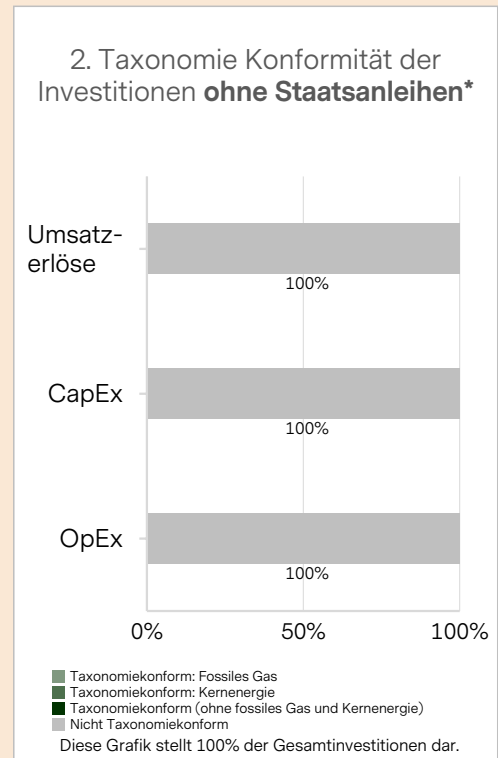
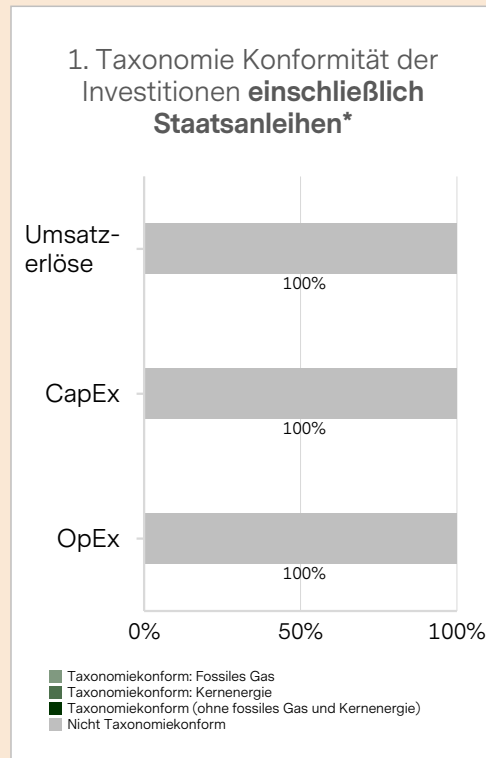
- Ja:
- In fossiles gas     In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**




\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.



**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EUTaxonomie **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
31. März 2023	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

32,97% des Nettoinventarwerts wurden in Unternehmen investiert, die nach Einschätzung des Anlageverwalters einem nachhaltigen Umweltziel entsprechen. Der verwendete Ansatz erstreckte sich auf den SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters und die Ermittlung der Gewichtungen von Beständen mit SDG-Ausrichtung, die das UNEP als ein Umweltziel aufweisend identifiziert. Insofern Unternehmen sowohl auf soziale als auch auf ökologische SDGs ausgerichtet waren, wiesen ihre Portfolios eine Gewichtung von 50/50 in E- und S-Zielen auf. Da der Fonds einen Ansatz der SDG-Ausrichtung verfolgt und nur in Schwellenländern investiert, in denen die Berichterstattung nach der EU-Taxonomie de facto keine Rolle spielt, handelte es sich bei der ausgewählten Methode nicht um die EU-Taxonomie.

Anteil an Investitionen  
32.97%



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Anteil an Investitionen  
64.62%



**Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel 2,41%	Liquidität	Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittelerkennbar, die nicht mit den verbindlichen Elementen in Einklang stehen (Alrosa; 0,00%), die zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels eingesetzt werden	Die Aktien sind für den Handel gesperrt und konnten während des Bezugszeitraums nicht verkauft werden. In Anbetracht der Bewertung des Unternehmens macht die Position 0,00% des Nettovermögens aus.	Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz



### Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Anlagen verwendet werden, um die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale zu erreichen, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Darüber hinaus setzte der Anlageverwalter eine aktive Stewardship für den Teilfonds ein, indem er sich direkt mit 8 Unternehmen über Nachhaltigkeitsfaktoren austauschte. Ausserdem arbeitete unser Stewardship-Partner während des Bezugszeitraums mit 5 weiteren Unternehmen zusammen. Der Anlageverwalter machte bei 645 Unternehmensabstimmungen von seinem Stimmrecht Gebrauch und nahm somit an allen zulässigen Abstimmungen im Laufe des Jahres teil.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Das Finanzprodukt hat keinen Referenzwert bestimmt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob das Finanzprodukt mit seinem nachhaltigen Anlageziel übereinstimmt.

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Vontobel Fund II - Global Impact Equities (FW\_00724)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100HNLRZ8OJNZI841

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

**Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **57.00%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_ % an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **40.00%**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



### Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die nachhaltigen Investitionsziele des Teilfonds wurden jederzeit erreicht. Alle Bestände leisteten einen Beitrag zu einer der vordefinierten sogenannten «Wirkungssäulen» (Impact Pillars), und zwar in einem höheren Masse als der vorher festgelegten Umsatzschwelle von 20% und der Mindestpunktzahl für die Wirkungsstrategie, dies unter Verwendung einer eigenen Methodik. Diese nachhaltigen Investitionsziele blieben unverändert (acht Wirkungssäulen): sauberes Wasser, saubere Energie, nachhaltige Städte, innovative Industrien und Technologien, Gesundheit und Wohlbefinden, nachhaltige Ernährung und

Landwirtschaft, verantwortungsvoller Konsum und Chancengleichheit. Die Unternehmen, in die investiert wird, bieten Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette, mit denen die derzeit drängenden ökologischen und sozialen Probleme angegangen werden.

Der Teilfonds investierte teilweise in Unternehmen, die u.a. einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie, zur Anpassung an den Klimawandel und zum Klimaschutz leisten.

Es wurden keine nachhaltigkeitsbezogenen Änderungen am Teilfonds vorgenommen, die sich auf die Nachhaltigkeitsberichterstattung ausgewirkt hätten.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels bestimmt.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die mehr als 20% ihrer Erträge aus wirtschaftlichen Aktivitäten erzielen, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik).	100%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die die Mindest-punktzahl der Impact-Strategie erfüllen (basierend auf einer proprietären Methodik)	100%	Die acht Kriterien für die Bewertung der Wirkungsstrategie des Anlageverwalters sind im Anhang mit den vorvertraglichen Informationen für den Teilfonds beschrieben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%	ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die den Mindestwert des MSCI ESG-Ratings erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde (ESG-Score von B).	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind ausser, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts erreicht werden.

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die mehr als 20% ihrer Erträge aus wirtschaftlichen Aktivitäten erzielen, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik).	100%
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die die Mindest-punktzahl der Impact-Strategie erfüllen (basierend auf einer proprietären Methodik)	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die den Mindestwert des MSCI ESG-Ratings erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde (ESG-Score von B).	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind ausser, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?**

Bei den nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds getätigt hat, hat der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in einem zweistufigen Verfahren berücksichtigt. Schritt 1: Identifizierung potenzieller oder bestätigter nachteiliger Auswirkungen auf Emittentenebene auf der Grundlage massgeschneiderter Schwellenwerte für alle in Tabelle 1 genannten Bereiche der wichtigsten negativen Auswirkungen („PAI“) und ausgewählte PAI, die in Tabelle 2 und 3 aufgeführt sind. Schritt 2 (im Falle ursprünglich festgestellter, potenzieller negativer Auswirkungen): Weitere Analyse, um zu beurteilen, ob der Emittent angemessene Abhilfemassnahmen ergriffen hat (falls zutreffend - nicht in allen Fällen angewandt). Dieser Prozess basierte auf internen Recherchen; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, nahm der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vor. Wenn der Anlageverwalter zu dem Schluss kam, dass die Investition mit einer unkontrollierten und erheblichen Beeinträchtigung verbunden war, wurde sie nicht als nachhaltige Investition betrachtet.

Während des Berichtszeitraums identifizierte der Anlageverwalter in Schritt 1 keine Unternehmen mit potenziell nachteiligen Auswirkungen.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei den nachhaltigen Investitionen, die das Finanzprodukt getätigt hat, berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwandte: Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren. Zu Datenquellen gehörten ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. In Fällen, in denen keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vorgenommen. Es wurde keinerlei Investition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Das Finanzprodukt verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch die eigenen ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden. Das Finanzprodukt schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter berücksichtigte alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sowie etwaige relevante zusätzliche Indikatoren für nachteilige Auswirkungen. Der Teilfonds identifizierte Emittenten mit Engagement gegenüber wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren basierend auf internem Research; zu den Datenquellen gehörten ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Der Anlageverwalter konnte keine kritischen oder schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der nachteiligen Auswirkungen erkennen. Der Anlageverwalter berücksichtigt alle obligatorischen Indikatoren sowie etwaige relevante zusätzliche Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen.

Tabelle Nr.	Indikator für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen
1	1 Treibhausgas (THG)-Emissionen
1	2 CO <sub>2</sub> -Fussabdruck
1	3 THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
1	4 Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5 Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	6 Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren
1	7 Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
1	8 Emissionen in Wasser
1	9 Anteil gefährlicher Abfälle
1	10 Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
1	11 Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen
1	12 Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
1	13 Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
1	14 Engagement in umstrittenen Waffen
2	4 Investitionen in Unternehmen ohne Initiativen zur Verringerung der CO <sub>2</sub> -Emissionen
2	5 Ausschlüsselung des Energieverbrauchs nach Art der Quellen nicht erneuerbarer Energie
2	6 Wasserverbrauch und Recycling
2	7 Investitionen in Unternehmen ohne Wasserbewirtschaftungsmaßnahmen
2	8 Engagement in Gebieten mit hohem Wasserstress
3	9 Fehlende Menschenrechtspolitik
3	14 Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger Vorfälle
3	17 Anzahl der Verurteilungen und Höhe der Geldstrafen für Verstöße gegen Korruptions- und Bestechungsvorschriften



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 bis 31. März 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UnitedHealth Group	Healthcare & social services	2.86	United States
Applied Materials	Electronics & semiconductors	2.58	United States
Linde	Chemicals	2.51	Ireland
Synopsys	Internet, software & IT services	2.38	United States
Kimberly Clark	Forestry, paper & forest products	2.38	United States
Abbott Laboratories	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.27	United States
Thermo Fisher Scientific	Electronics & semiconductors	2.08	United States
Haier Smart Home	Electrical appliances & components	2.03	China
Novo Nordisk	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	1.98	Denmark
RELX	Graphics, publishing & printing media	1.95	United Kingdom
Bank Rakyat Indonesia TBK PT	Banks & other credit institutions	1.94	Indonesia
NextEra Energy	Energy & water supply	1.88	United States
Iqvia Holdings	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	1.87	United States
Roper Technologies	Mechanical engineering & industrial equip.	1.85	United States
LKQ	Vehicles	1.78	United States



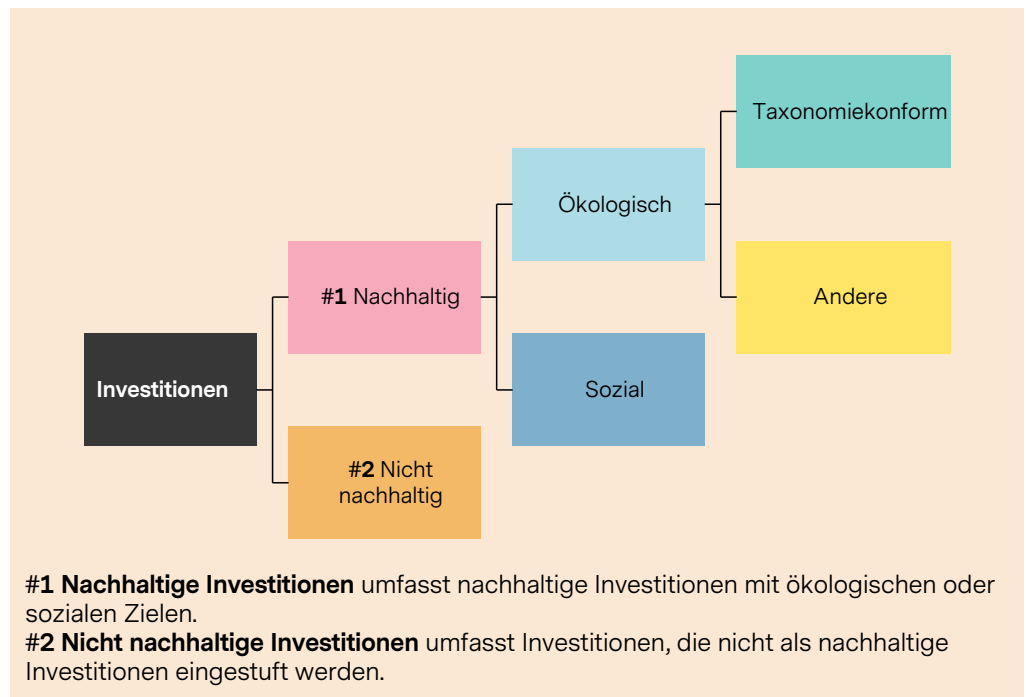
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Investitionen, die zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitragen, belief sich auf 97%.

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.





97.00% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1 Nachhaltig)

#1A Nachhaltig – Ökologisch (57%); #1A Nachhaltig – Ökologisch Taxonomiekonform (8,3%,wovon 7,3% in Einklang mit dem Ziel der EU-Taxonomie «Klimaschutz» und 1% mit dem Ziel der EU-Taxonomie «Klimaanpassung stehen»); #1A Nachhaltig – Andere Ökologisch (48,7%); #1 Nachhaltig – Sozial (40%); #2 Nicht nachhaltig(3%)

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	
Elektronik & Halbleiter	14.64
Energie & Wasserversorgung	11.23
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	8.51
Elektrische Geräte & Komponenten	7.85
Banken & andere Kreditinstitute	6.76
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	6.22
Maschinen & Apparate	5.48
Forstwirtschaft, Holz & Papier	4.53
Chemie	4.00
Diverse Dienstleistungen	3.51
Gesundheits- & Sozialwesen	3.48
Verkehr & Transport	3.34
Fahrzeuge	3.18
Umwelt & Recycling	2.95
Baugewerbe & Baumaterial	2.24
Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	1.95
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.62
Immobilien	1.55
Versicherungen	1.36
Biotechnologie	1.07
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	1.02
Einzelhandel, Warenhäuser	0.29
Landwirtschaft & Fischerei	0.24
Diverse Konsumgüter	0.08
Textilien, Bekleidung & Lederwaren	0.05

11.23 Prozent des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, z. B. «Energie und Wasserversorgung», «Bergbau, Kohle und Stahl» oder «Erdöl/-gas». Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Mass an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Haupttätigkeitsfeld ist.



## Inwiefern wurden nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

8,3% der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel standen im Einklang mit der EU-Taxonomie.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

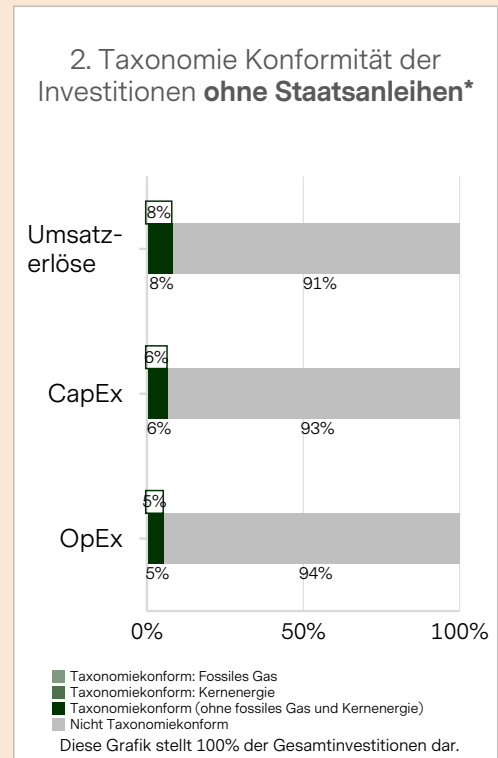
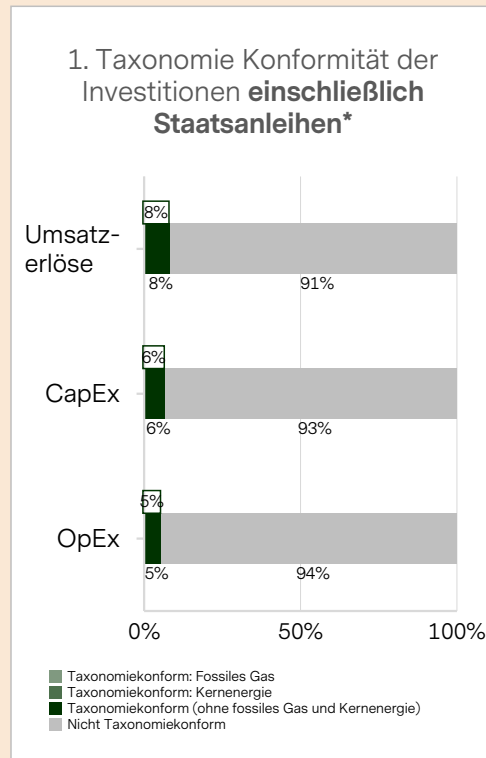
- Ja:
- In fossiles gas     In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.


*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten**, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EUTaxonomie **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	1.70%

● **Wie hat sich der Anteil der mit der EU-Taxonomie konformen Investitionen im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
31. März 2023	6.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Während des Berichtszeitraums investierte der Anlageverwalter auch in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, da die nachhaltigen Investitionsziele des Anlageverwalters einen breiteren Schwerpunkt aufweisen und in dieser Form von der EU-Taxonomie noch nicht abgedeckt werden.

Anteil an Investitionen
48.70%



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Anteil an Investitionen
40.00%



**Welche Investitionen fallen unter „nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wird mit ihnen verfolgt und gibt es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (3% des NIW)	Liquiditätsmanagement	Es fand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz Anwendung.



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?**

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die bei der Auswahl der nachhaltigen Investitionen zum Einsatz kamen, wurden während des Berichtszeitraums überwacht. Insbesondere der Beitrag zu den Wirkungssäulen von allen Portfoliobeständen wurde bewertet. Darüber hinaus wurde nach Ausschlusskriterien, Kontroversen und ESG-Mindestbewertungen gefiltert. Der Teilfonds verfolgte einen Ansatz der aktiven Teilhabe («Active Ownership»), bei dem relevante ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Aspekte berücksichtigt wurden. Diese Aktivitäten trugen zur Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Ziele bei. In Anbetracht des vom Anlageverwalter verfolgten Ansatzes der aktiven Teilhabe («Active Ownership») wurde grosser Wert auf die direkte Zusammenarbeit mit den Beteiligungsgesellschaften des Anlageverwalters gelegt, insbesondere in Bezug auf soziale und ökologische Fragen und die sich daraus ergebenden Gelegenheiten. Darüber hinaus beteiligte sich der Anlageverwalter an direkter und kooperativer Mitwirkung und übte Stimmrechte als wesentlicher Bestandteil seines Anlageprozesses aus.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.

Das Finanzprodukt hat keinen Referenzwert bestimmt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob das Finanzprodukt mit seinem nachhaltigen Anlageziel übereinstimmt.

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

Name des Produkts: Vontobel Fund II - Active Beta (FM\_00129)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2221005PIXP5MRX7VZ80

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 15.70% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds hielt sich an die in den vorvertraglichen Informationen festgelegten positiven und negativen Screening-Kriterien. Darüber hinaus hielt der Teilfonds am Ende des Berichtszeitraums 15,7% an nachhaltigen Investitionen durch Anlagen in zertifizierten grünen Anleihen. Der ESG-Ansatz des Teilfonds wurde im Berichtszeitraum angepasst, indem das Screening der Geschäftsaktivitäten geändert und zu einem eigenen Rating-Ansatz gewechselt

wurde, der die finanzielle Wesentlichkeit und Klimabelange berücksichtigt.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	0%	
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen	78.7%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	15.7%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	0%

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind	0%
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	7.7%

Bitte beachten Sie, dass die oben genannten Indikatoren nicht die Indikatoren widerspiegeln, die am Ende der vorangegangenen Berichtszeiträume gültig waren. Der Ansatz für den Teilfonds wurde aktualisiert, indem das Ziel für nachhaltige Investitionen von 5% auf 15% erhöht wurde, was die niedrigere Quote für grüne Anleihen im vorangegangenen Berichtszeitraum erklärt. In dem im Januar 2024 in Kraft getretenen Prospekt wurde das verwendete Rating auf die eigenen Scores des Anlageverwalters umgestellt, die sich beim Rating auf die finanzielle Wesentlichkeit und bei den neu eingeführten Klima-Scores auf das Klima konzentrieren.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds war zu 15,7% in grüne Anleihen investiert. Diese Anlagen wurden als nachhaltig erachtet. Das Ziel von grünen Anleihen besteht darin, für neue und bestehende Projekte von solider und nachhaltiger Art und mit ökologischem Nutzen, die eine auf Netto-Null-Emissionen ausgerichtete Wirtschaft fördern und die Umwelt schützen (z. B. mithilfe von: erneuerbaren Energien, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung oder einer ökologisch nachhaltigen Bewirtschaftung lebender natürlicher Ressourcen und Landnutzung), Kapital und Finanzierungen bereitzustellen.



Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigen, berücksichtigt der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und gewährleistet, dass die Investitionen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen, wie unten näher beschrieben.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei den nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise getätigt hat, berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwandte: Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren. Zu Datenquellen gehörten ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. In Fällen, in denen keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vorgenommen. Es wurde keinerlei Investition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen identifiziert.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch die eigenen ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Anlageverwalter hat verschiedene wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:  
Für Unternehmen: Treibhausgasemissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Emissionsintensität» Scope 1, 2), umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»), soziale Belange und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»);

Für Staaten und supranationale Organisationen: Umwelt (Tabelle 1 – PAI-Indikator 15 THG-Emissionsintensität) und soziale Belange (Tabelle 1 – PAI-Indikator 16 Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen).

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.

Es wurde keinerlei Portfolioinvestition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Land Niedersachsen	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	4.75	Germany

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 bis 31. März 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Land Berlin	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.80	Germany
Land Hessen	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.77	Germany
Land Rheinland-Pfalz	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.38	Germany
Berlin Hyp AG	Banks & other credit institutions	3.11	Germany
Nordrhein-Westfalen Land	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.84	Germany
Land Rheinland-Pfalz	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.57	Germany
Investitionsbank Schleswig-Holstein	Banks & other credit institutions	2.52	Germany
Hansestadt Bremen Landschatz	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.49	Germany
European Investment Bank	Supranational organisations	2.47	Luxembourg
Land Hamburg	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.37	Germany
NRW Bank	Banks & other credit institutions	2.34	Germany
LFA Foerderbank Bayern	Banks & other credit institutions	2.33	Germany
DZ Hyp	Mortgage & funding institutions	2.30	Germany
Land Niedersachsen	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.13	Germany

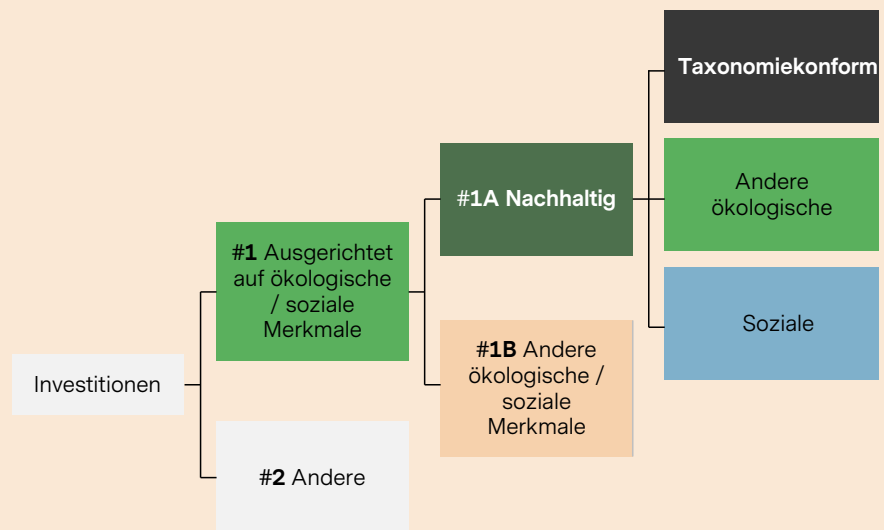


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 74,1% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

74.10% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

15.70% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltig). Diese nachhaltigen Anlagen wurden unter den an Ö/S-Merkmalen ausgerichteten Vermögenswerten erfasst (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

#1A Nachhaltig – Andere ökologische (15,7%); #2 Andere (25,9%)

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	
Kantone, Bundesstaaten, Bezirke usw.	51.55
Banken & andere Kreditinstitute	31.01
Supranationale Organisationen	5.74
Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.	3.82

0 Prozent des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, z. B. «Energie und Wasserversorgung», «Bergbau, Kohle und Stahl» oder «Erdöl/-gas». Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Mass an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Haupttätigkeitsfeld ist. Der Teilfonds kann auch in Anleihen investieren, die als Green Bond, Social Bond oder nachhaltige Anleihen bezeichnet werden. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die nichts mit fossilen Brennstoffen zu tun haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit fossilen Brennstoffen zu tun haben.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

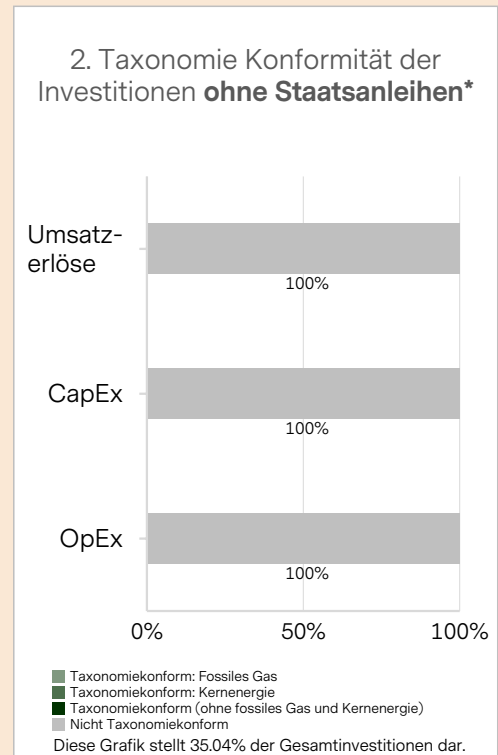
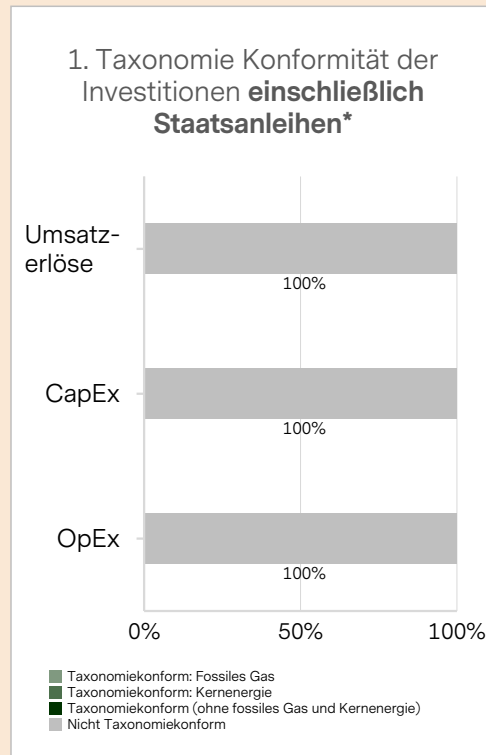
- Ja:
- In fossiles gas     In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der positive Beitrag der nachhaltigen Investitionen stand nicht (umfassend) im Einklang mit den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie, und der Anlageverwalter verfügte nicht über ausreichende äquivalente Informationen, um diese Beurteilung abzuschliessen.

Anteil an Investitionen
15.70%



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Anteil an Investitionen
0.00%



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel und Futures (5,8%)	Liquiditätsmanagement und Strategieumsetzung	Keine
Anleihen mit fehlenden Klima-Scores (20,1%)	Anlagen	Kontroversenprozess, ausreichendes Rating nicht Teil der ausgeschlossenen Aktivität



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Die Wertpapiere des Teilfonds waren Gegenstand von gepoolten Mitwirkungsaktivitäten, die von einem hierfür bestellten externen Dienstleister durchgeführt wurden. Der innerhalb des Teilfonds verwendete Screening-Ansatz wurde geändert, um sich mehr auf die finanzielle Wesentlichkeit zu konzentrieren und Klimaüberlegungen einzubeziehen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Das Finanzprodukt hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob das Finanzprodukt mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Vontobel Fund II - Active Beta Opportunities (FM\_00130)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100KNV8LZRXL0538

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 16.80% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds hielt sich an die in den vorvertraglichen Informationen festgelegten positiven und negativen Screening-Kriterien. Darüber hinaus hielt der Teilfonds am Ende des Berichtszeitraums 16,8% an nachhaltigen Investitionen durch Anlagen in zertifizierten grünen Anleihen. Der ESG-Ansatz des Teilfonds wurde im Berichtszeitraum angepasst, indem das Screening der Geschäftsaktivitäten geändert und zu einem eigenen Rating-Ansatz gewechselt

wurde, der die finanzielle Wesentlichkeit und Klimabelange berücksichtigt.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	0%	
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindest-Rating erreichen (basierend auf einer proprietären Methodik; das Minimum ist E auf einer Skala von A bis G, wobei G das schlechteste Rating ist). Kann einem Emittenten kein Rating nach der proprietären Methodik zugewiesen werden, gilt ein Mindest-Rating von BB nach MSCI ESG.	99.50%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen (basierend auf einer proprietären Methodik; das Minimum beträgt 10 auf einer Skala von 0 bis 100, wobei 0 der schlechteste Wert ist)	80.70%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	16.80%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	0%
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindest-Rating erreichen (basierend auf einer proprietären Methodik; das Minimum ist E auf einer Skala von A bis G, wobei G das schlechteste Rating ist). Kann einem Emittenten kein Rating nach der proprietären Methodik zugewiesen werden, gilt ein Mindest-Rating von BB nach MSCI ESG.	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen (basierend auf einer proprietären Methodik; das Minimum beträgt 10 auf einer Skala von 0 bis 100, wobei 0 der schlechteste Wert ist)	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	9.2%

Bitte beachten Sie, dass die oben genannten Indikatoren nicht die Indikatoren widerspiegeln, die am Ende der vorangegangenen Berichtszeiträume gültig waren. Der Ansatz für den Teilfonds wurde aktualisiert, indem das Ziel für nachhaltige Investitionen von 5% auf 15% erhöht wurde, was die niedrigere Quote für grüne Anleihen im vorangegangenen Berichtszeitraum erklärt. In dem im Januar 2024 in Kraft getretenen Prospekt wurde das verwendete Rating auf die eigenen Scores des Anlageverwalters umgestellt, die sich beim Rating auf die finanzielle Wesentlichkeit und bei den neu eingeführten Klima-Scores auf das Klima konzentrieren.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Der Teilfonds war zu 16,8% in grüne Anleihen investiert. Diese Anlagen wurden als nachhaltig erachtet. Das Ziel von grünen Anleihen besteht darin, für neue und bestehende Projekte von solider und nachhaltiger Art und mit ökologischem Nutzen, die eine auf Netto-Null-Emissionen ausgerichtete Wirtschaft fördern und die Umwelt schützen (z. B. mithilfe von: erneuerbaren Energien, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung oder einer ökologisch nachhaltigen Bewirtschaftung lebender natürlicher Ressourcen und Landnutzung), Kapital und Finanzierungen bereitzustellen.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigen, berücksichtigt der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und gewährleistet, dass die Investitionen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang stehen, wie unten näher beschrieben.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Bei den nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds teilweise getätigt hat, berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwandte: Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren. Zu Datenquellen gehörten ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. In Fällen, in denen keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vorgenommen. Es wurde

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

keinerlei Investition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch die eigenen ESG-Research-Fähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmaassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Anlageverwalter hat verschiedene wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt:

Für Unternehmen: Treibhausgasemissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 3 «THG-Emissionsintensität» Scope 1, 2), umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)»), soziale Belange und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Unternehmen, die an Verstössen gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»);

Für Staaten und supranationale Organisationen: Umwelt (Tabelle 1 – PAI-Indikator 15 THG-Emissionsintensität) und soziale Belange (Tabelle 1 – PAI-Indikator 16 Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen).

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.

Es wurde keinerlei Portfolioinvestition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 bis 31. März 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
DekaBank Deutsche Girozentrale	Banks & other credit institutions	7.33	Germany
Land Rheinland-Pfalz	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	7.16	Germany
Land Baden-Württemberg	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	6.32	Germany
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Banks & other credit institutions	6.08	Germany
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Banks & other credit institutions	6.05	Germany
Land Hessen	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	5.89	Germany
Investitionsbank Berlin	Banks & other credit institutions	4.90	Germany
Bundesländer	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	4.88	Germany
Land Niedersachsen	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	4.47	Germany

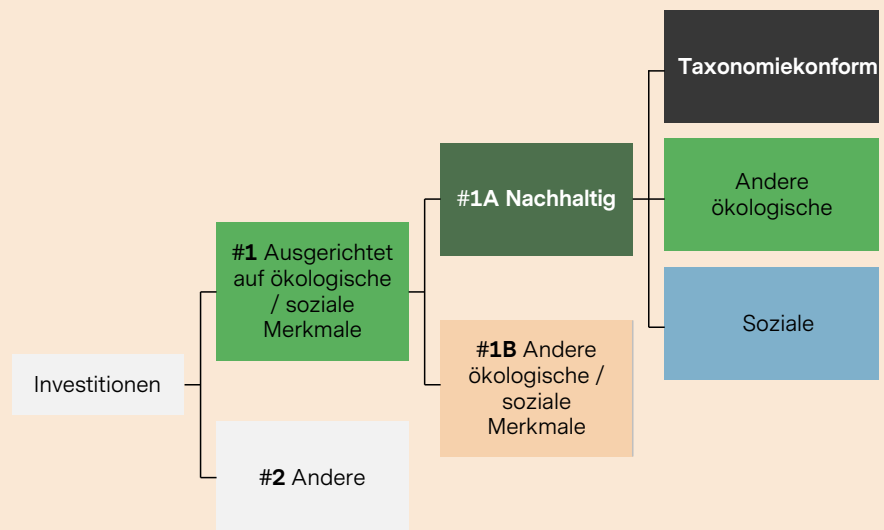


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 77,9% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



**#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

**#2 Andere Investitionen** umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch oder sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

77.90% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

16.80% der Anlagen waren nachhaltige Anlagen (#1A Nachhaltig). Diese nachhaltigen Anlagen wurden unter den an Ö/S-Merkmalen ausgerichteten Vermögenswerten erfasst (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

#1A Nachhaltig – Andere ökologische (16,8%); #2 Andere (22,1%)

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	
Kantone, Bundesstaaten, Bezirke usw.	45.08
Banken & andere Kreditinstitute	41.13
Supranationale Organisationen	1.95
Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.	1.31
Anlagefonds & Vorsorgestiftungen	0.46

0 Prozent des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, z. B. «Energie und Wasserversorgung», «Bergbau, Kohle und Stahl» oder «Erdöl/-gas». Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Mass an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Haupttätigkeitsfeld ist. Der Teilfonds kann auch in Anleihen investieren, die als Green Bond, Social Bond oder nachhaltige Anleihen bezeichnet werden. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die nichts mit fossilen Brennstoffen zu tun haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit fossilen Brennstoffen zu tun haben.





## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

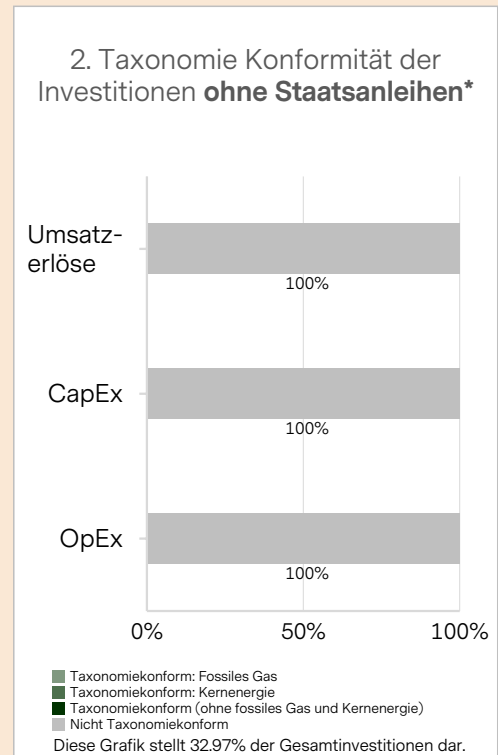
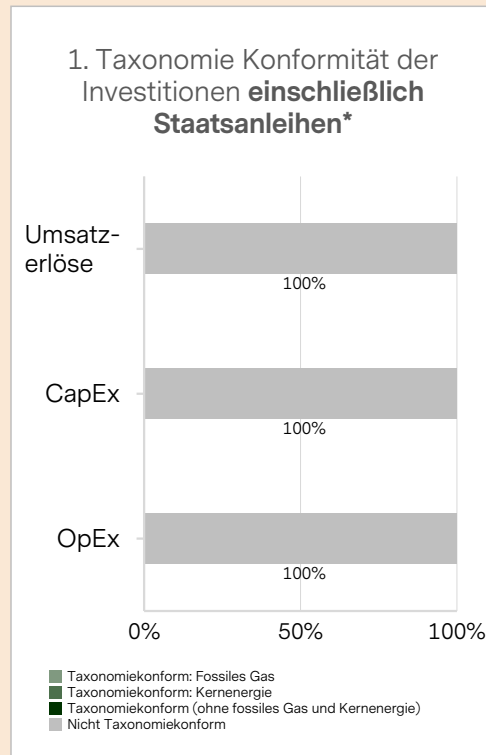
- Ja:
- In fossiles gas     In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

**In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.**



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
31. März 2023	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der positive Beitrag der nachhaltigen Investitionen stand nicht (umfassend) im Einklang mit den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss der EU-Taxonomie, und der Anlageverwalter verfügte nicht über ausreichende äquivalente Informationen, um diese Beurteilung abzuschliessen.

Anteil an Investitionen
16.80%



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Anteil an Investitionen
0.00%



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel und Futures (3,5%)	Liquiditätsmanagement und Strategieumsetzung	Keine
Anleihen mit fehlenden Klima-Scores (18,1%)	Anlagen	Kontroversenprozess, ausreichendes Rating nicht Teil der ausgeschlossenen Aktivität

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Zielfonds (0,5%)	Anlagen	Kontroversenprozess, Ausschluss wegen umstrittener Waffen



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Die Wertpapiere des Teilfonds waren Gegenstand von gepoolten Mitwirkungsaktivitäten, die von einem hierfür bestellten externen Dienstleister durchgeführt wurden. Der innerhalb des Teilfonds verwendete Screening-Ansatz wurde geändert, um sich mehr auf die finanzielle Wesentlichkeit zu konzentrieren und Klimaüberlegungen einzubeziehen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Das Finanzprodukt hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob das Finanzprodukt mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

**Name des Produkts:** Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure (FM\_00574)

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100JBMJE9TXV2DM84

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut darauf vorbereitet sind, finanziell wesentliche ökologische und/oder soziale Herausforderungen zu bewältigen.

Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen nachhaltigkeitsbezogenen

Änderungen vorgenommen.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den vorvertraglichen Informationen im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können).	0%	Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	0%
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können).	0%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	100%

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

N/A

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

N/A

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

N/A

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

N/A

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



## **Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keinerlei Portfolioinvestition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

Die folgenden Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Nachhaltigkeitsauswirkungen aus Tabelle 1 wurden in der Anlagestrategie berücksichtigt:

THG-Emissionen (PAI-Indikator 2, «CO2-Fussabdruck (Scope 1 und 2)»), Umstrittene Waffen (PAI-Indikator 14, «Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)», Soziales und Menschenrechte (PAI-Indikator 10, «Anteil der Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»).



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 bis 31. März 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Transurban Group	Traffic & Transportation	5.77	Australia
American Tower	Real estate	5.29	United States
NextEra Energy	Energy & water supply	4.80	United States
Aena SME	Traffic & Transportation	4.76	Spain
Cheniere Energy	Petroleum/Oil and natural gas	4.13	United States
Sempra Energy	Energy & water supply	3.61	United States
National Grid	Energy & water supply	3.29	United Kingdom
Crown Castle	Real estate	3.12	United States
Centerpoint Energy	Energy & water supply	2.75	United States
Auckland International Airport	Internet, software & IT services	2.54	New Zealand
Southern	Energy & water supply	2.48	United States
Enbridge	Energy & water supply	2.37	Canada
Atlas Arteria	Traffic & Transportation	2.33	Australia
Flughafen Zürich	Traffic & Transportation	2.13	Switzerland
XCEL Energy	Energy & water supply	2.13	United States

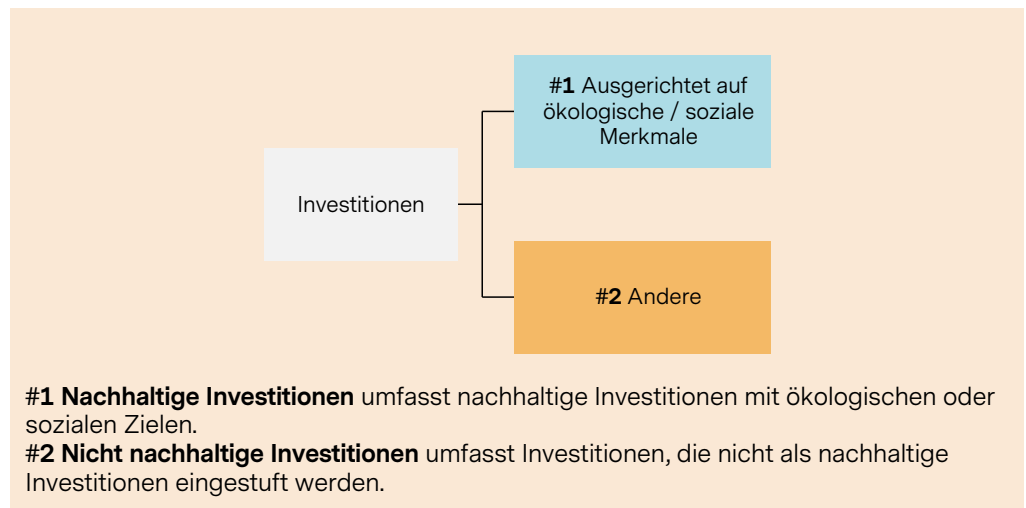


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 99,74% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### ● Wie sah die Vermögensallokation aus?



99,74% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

0,26% waren #2 Andere Investitionen bestehend aus Barmitteln.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	
Energie & Wasserversorgung	50.63
Verkehr & Transport	24.48
Immobilien	8.41
Erdöl/-gas	6.20
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	2.54
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	2.42
Telekommunikation	2.03
Baugewerbe & Baumaterial	1.50

56,83 Prozent des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, z. B. «Energie und Wasserversorgung», «Bergbau, Kohle und Stahl» oder «Erdöl/-gas». Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Mass an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Haupttätigkeitsfeld ist.





## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen, ist diese Frage für diesen Teilfonds nicht relevant.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

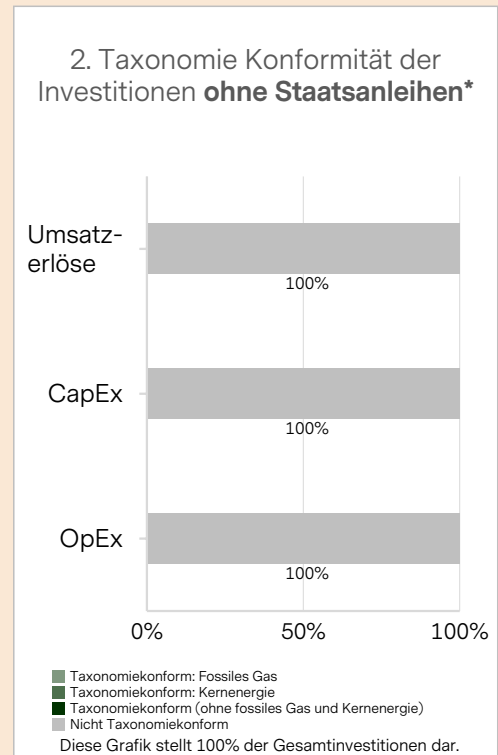
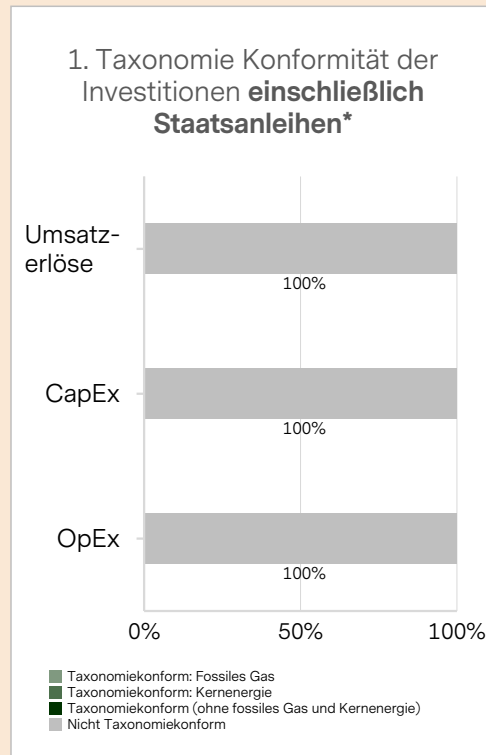
- Ja:
- In fossiles gas     In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
31. März 2023	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

N/A

Anteil an Investitionen
0.00%



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Anteil an Investitionen
0.00%



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Barmittel (0,26%)	Liquidität	Keine



**Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der

Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Die Wertpapiere des Teilfonds waren Gegenstand von gepoolten Mitwirkungsaktivitäten, die von einem hierfür bestellten externen Dienstleister durchgeführt wurden.



### Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Das Finanzprodukt hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob das Finanzprodukt mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.

**Periodische Offenlegung für die in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukte**

Name des Produkts: Vontobel Fund II - Megatrends (FW\_00726)

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100SVUS66GC1A1O71

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. In dieser Verordnung ist kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten festgelegt. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

**Ja**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: \_\_\_\_%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: \_\_\_\_%

**Nein**

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es \_\_\_\_% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



### Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden jederzeit erfüllt, wie z. B. festgelegte Ausschlüsse von Produkten und/oder Aktivitäten von Unternehmen, die auf der Ausnahmeliste stehen, ein MSCI ESG-Mindestrating von «B», keine Verletzung globaler Normen und Standards und eine Mindestabdeckung von 90% durch ESG-Analysen.

Es wurden keine nachhaltigkeitsbezogenen Änderungen am Teilfonds vorgenommen, die sich auf die Nachhaltigkeitsberichterstattung ausgewirkt

hätten.

Für das Finanzprodukt wurde kein Referenzwert zur Erreichung der mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale bestimmt.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Indikator	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind (Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den vorvertraglichen Informationen im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben)	0%	Der in der Anlagestrategie des Anhangs mit den vorvertraglichen Informationen definierte Ausschlussansatz ermöglicht es dem Teilfonds, Ausnahmen bei Unternehmen anzuwenden, die eine Strategie für den Klimawandel verfolgen. 1,36% des Nettovermögens (Nextera Energy und RWE) standen auf der Ausnahmeliste des Anlageverwalters.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen (festgelegt auf B).	97,90%	Der Teilfonds ist in den folgenden vier Emittenten (insgesamt 2,06%) investiert, die nicht von MSCI ESG bewertet werden: BB Biotech, Ermenegildo Zegna, Mobileye und On Holding
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind ausser, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	97,90%	

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Indikator	year ending on March 31, 2023
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind (Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den vorvertraglichen Informationen im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben)	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen (festgelegt auf B).	99,1%
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind ausser, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	99,1%

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

N/A

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

N/A

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

N/A

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

N/A

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die Unionskriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



**Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Der Anlageverwalter hat verschiedene wichtigste nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen berücksichtigt: umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14 «Anteil der Investitionen mit Beteiligungen an umstrittenen Waffen»), soziale Belange und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10 «Anteil der Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder die OECD Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren»). Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren. Es wurde keinerlei Investition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.



## Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 1. April 2023 bis 31. März 2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Nvidia	Electronics & semiconductors	1.62	United States
Microsoft	Internet, software & IT services	1.30	United States
Amazon.com	Retail trade & department stores	1.11	United States
Iqvia Holdings	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	1.04	United States
Intuitive Surgical	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	1.04	United States
Deere & Co	Mechanical engineering & industrial equip.	1.03	United States
Xylem	Energy & water supply	0.99	United States
Uber	Internet, software & IT services	0.98	United States
Veolia Environnement	Energy & water supply	0.98	France
Alphabet 'A'	Internet, software & IT services	0.97	United States
ASML Holding	Electronics & semiconductors	0.96	Netherlands
Thermo Fisher Scientific	Electronics & semiconductors	0.94	United States
Trimble Navigation	Electronics & semiconductors	0.86	United States
Danaher	Mechanical engineering & industrial equip.	0.82	United States
Siemens Healthineers	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	0.79	Germany



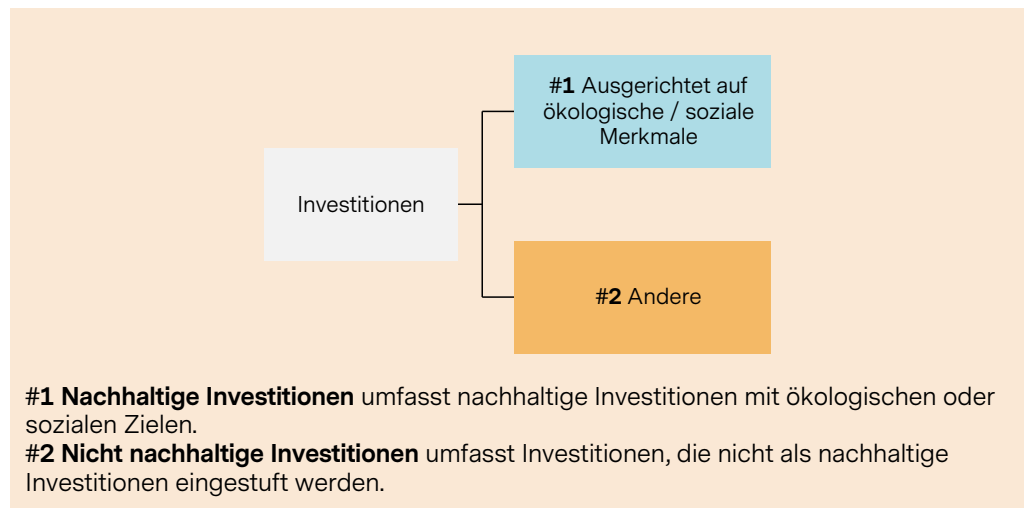
## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 97,27% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

### ● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**





97,27% der Investitionen des Finanzprodukts wurden zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale verwendet (#1 abgestimmt auf die Ö/S Merkmale)

---

2,73% gehörten der Kategorie #2 Andere Investitionen an.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	
Internet, Software & IT-Dienstleistungen	15.80
Elektronik & Halbleiter	11.24
Maschinen & Apparate	10.47
Energie & Wasserversorgung	8.30
Pharmazeutik, Kosmetik & med. Produkte	8.07
Finanz-, Beteiligungs- & andere diversif. Ges.	4.53
Elektrische Geräte & Komponenten	4.38
Baugewerbe & Baumaterial	3.19
Fahrzeuge	3.03
Einzelhandel, Warenhäuser	2.87
Chemie	2.61
Diverse Dienstleistungen	2.46
Immobilien	1.97
Umwelt & Recycling	1.97
Erdöl/-gas	1.90
Nahrungsmittel & Softdrinks	1.61
Gesundheits- & Sozialwesen	1.49
Textilien, Bekleidung & Lederwaren	1.49
Bergbau, Kohle & Stahl	1.44
Banken & andere Kreditinstitute	1.41
Computer & Netzwerkausrüster	1.17
Telekommunikation	0.91
Verkehr & Transport	0.75
Landwirtschaft & Fischerei	0.68
Biotechnologie	0.65
Edelmetalle & Edelsteine	0.57
Pfandbr.-institute & Refinanz.-Ges.	0.41
Graphisches Gewerbe, Verlage & Medien	0.35
Tabak und alkoholische Getränke	0.34
Diverse Konsumgüter	0.29
Gastgewerbe & Freizeiteinrichtungen	0.27
Nichteisenmetalle	0.26
Forstwirtschaft, Holz & Papier	0.12
Diverse Handelsfirmen	0.11

11.64 Prozent des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit fossilen Brennstoffen in Verbindung gebracht werden können, z. B. «Energie und Wasserversorgung», «Bergbau, Kohle und Stahl» oder «Erdöl/-gas». Es ist wichtig zu beachten, dass auch Unternehmen, die anderen Sektoren zugeordnet sind, in gewissem Mass an Aktivitäten im Zusammenhang mit fossilen Brennstoffen beteiligt sein können, auch wenn dies nicht ihr Haupttätigkeitsfeld ist.



## Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Da sich der Teilfonds nicht verpflichtet hat, nachhaltige Investitionen zu tätigen, ist diese Frage für diesen Teilfonds nicht relevant.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?

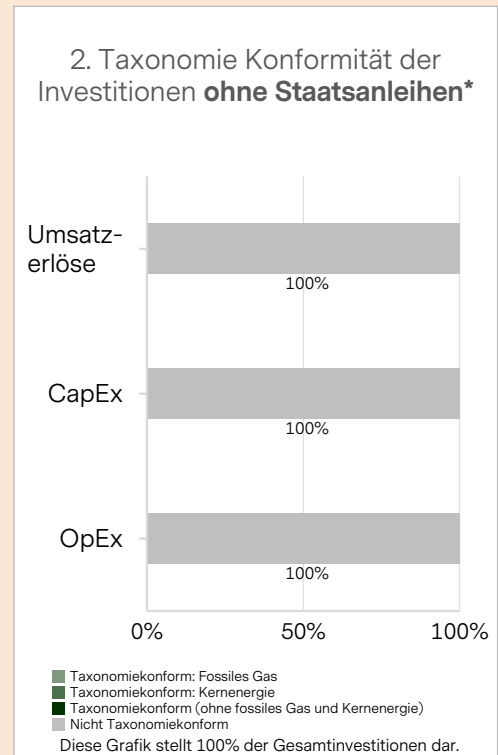
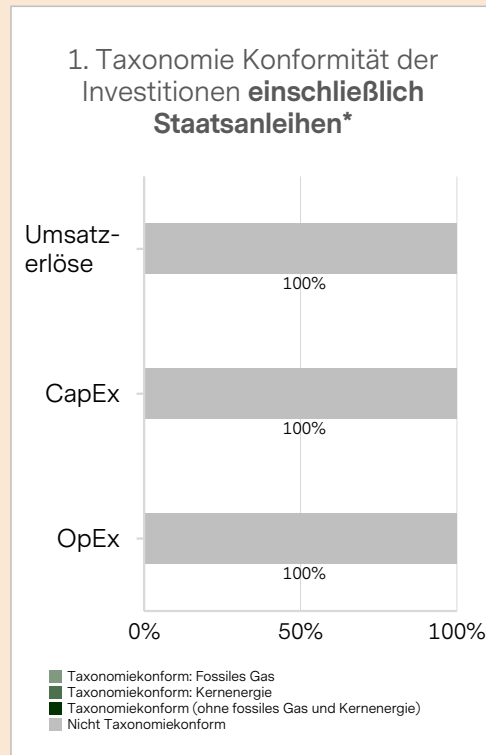
- Ja:
- In fossiles gas     In Kernenergie
- Nein

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

*In den nachstehenden Diagrammen ist in Grün der Prozentsatz der Investitionen zu sehen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.*



\*Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

**Übergangstätigkeiten** sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

● **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
31. März 2023	0.00%

**Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

N/A

Anteil an Investitionen
0.00%



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Anteil an Investitionen
0.00%



**Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischen oder sozialen Mindestschutz
Von MSCI ESG nicht bewertete Investitionen (2,06%)	Diversifizierung	Das Verfahren zur Überwachung schwerwiegender Kontroversen wurde angewandt
Barmittel (0,67%)	Liquiditätsmanagement	Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz



## Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch dieses Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Die Ausnahmeliste als Positivliste findet auf Unternehmen Anwendung, die Netto-Null-Verpflichtungen eingegangen sind und in erheblichem Umfang in erneuerbare Energien investieren, aber den Schwellenwert für Umsatzerlöse aus Wärmekraftwerken und Kernkraftwerken überschreiten. Während des Berichtszeitraums investierte der Teilfonds 1,36% seines Nettovermögens in Wertpapiere von Unternehmen, die auf der Ausnahmeliste des Anlageverwalters stehen. Eine Ausnahmeliste kann für Unternehmen geführt werden, die den angegebenen Schwellenwert für Umsatzerlöse im Bereich der thermischen Kohle und/oder der Kernenergie überschreiten. Diese Unternehmen sind investierbar, wenn sie eine spezifische Strategie für den Übergang zum Klimaschutz in den nächsten ein bis drei Jahrzehnten aufweisen, wie z. B. eine quantitative CO<sub>2</sub>-Emissionsreduzierung oder Netto-Null-Ziele durch Erhöhung der Investitionsausgaben und Produktionskapazitäten im Bereich der alternativen Energien in den nächsten ein bis drei Jahrzehnten, und zusätzlich über Ausstiegsstrategien aus der thermischen Kohle und/oder der Kernenergie verfügen oder wenn ihr Umsatzanteil in diesen beiden Bereichen sinkt. Die beiden Unternehmen waren Nextera Energy und RWE. Nextera Energy weist ein Engagement in Kernenergie auf, das den Schwellenwert für Umsatzerlöse von 10% übersteigt (d. h. 15,44%), ist jedoch ein führender Erzeuger von erneuerbaren Energien aus Wind- und Solarenergie und hat sich zum Ziel gesetzt, bis spätestens 2045 alle Scope-1- und Scope-2-CO<sub>2</sub>-Emissionen im gesamten Betrieb von Nextera Energy zu eliminieren (Quelle: Nextera Energy). RWE weist eine Geschäftsbeteiligung im Bereich der thermischen Kohle auf, die den Schwellenwert für Umsatzerlöse von 10% überschreitet (d. h. 17,00%). Der Grund für die Ausnahme in diesem Fall ist, dass RWE ein führendes Unternehmen im Bereich der erneuerbaren Energien ist, das sich zum Ziel gesetzt hat, bis 2040 kohlenstoffneutral zu sein und die von SBTi genehmigten Emissionsziele zu erreichen.



## Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Das Finanzprodukt hat keinen Referenzwert festgelegt, anhand dessen bestimmt werden kann, ob das Finanzprodukt mit den von ihm geförderten ökologischen und/oder sozialen Merkmalen übereinstimmt.