

Vontobel Fund II

**Société d'Investissement
à Capital Variable**

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. September 2020**

Vontobel Fund II

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

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification
Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy (liquidiert per 4. Juni 2020)
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Es wird darauf hingewiesen, dass für das Teilinvestmentvermögen Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde. Somit dürfen Anteile dieses Teilinvestmentvermögens in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Ungeprüfter Halbjahresbericht für die Berichtsperiode vom 1. April 2020 bis zum 30. September 2020

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

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

Vontobel Fund II

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	6
Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification	8
Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy	11
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta	12
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities	15
Vontobel Fund II - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	18
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	21
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	24
Übersicht Anteilsanzahl	26
Übersicht Fondsvermögen	28
Erläuterungen zum Abschluss	30
Allgemeine Informationen	46

Organisation

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

Organisation

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

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Konsolidierte	2.2b Aktiva	1'124'596'451	
Nettovermögensaufstellung	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'157'031'011
per 30. September 2020	Bankguthaben		94'973'691
	Forderungen aus Devisen		371'439
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		447'802
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'095'000
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		221'418
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		1'312'385
	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		187'472
	Sonstige Aktiva		49'047
	Total Aktiva		1'257'689'265
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		3'460'518
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		711'157
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'312'659
	Verbindlichkeiten aus Devisen		370'332
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		564
	Zinsverbindlichkeiten aus Contracts for Difference		8'078
	Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference		1'390'607
	Nicht realisierter Verlust aus Optionen		9'340
	Optionen zu Anschaffungskosten		48'466
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		85'842
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		223'095
	4 „Taxe d'abonnement“		40'431
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		391'310
	Sonstige Verbindlichkeiten		137'023
	Total Passiva		12'189'422
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'245'499'843
Konsolidierte Veränderung des	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		841'315'067
Nettovermögens	Umrechnungsdifferenz		-242'613
vom 1. April 2020	Nettoerträge aus Anlagen		2'670'974
bis 30. September 2020	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		39'574'067
	Termingeschäften		-18'647'490
	Devisentermingeschäften		673'408
	Contracts for Difference		-852'806
	Optionen		-9'340
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		780'845
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-3'874'460
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-93'599
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		52'544'397
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-840'624
	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		86'019
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		72'011'391
	Anteilszeichnungen		430'533'392
	Anteilsrücknahmen		-94'968'484
	9 Ausbezahlte Dividende		-3'148'910
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		1'245'499'843

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2020	Zinsen aus Bankguthaben	981
bis 30. September 2020	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	2'350'966
	2.4 Nettodividenden	4'394'317
	Sonstige Erträge	22'608
	Total Erträge	6'768'872
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	2'572'700
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	86'531
	4 „Taxe d'abonnement“	74'145
	Bankzinsen	301'035
	2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	24'579
	5 Service Fee	710'045
	Liquidationskosten	20'000
	7 Sonstige Aufwendungen	308'863
	Total Aufwendungen	4'097'898
	Nettoerträge aus Anlagen	2'670'974

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	178'965'956	
per 30. September 2020	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		178'529'027
	Bankguthaben		36'795'658
	Forderungen aus Devisen		361'844
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		545'166
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		150'476
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		1'098'333
	Total Aktiva		217'480'504
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		1'649'594
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		697'371
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'312'659
	Verbindlichkeiten aus Devisen		360'720
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		354
	Zinsverbindlichkeiten aus Contracts for Difference		8'078
	Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference		1'390'607
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		27'597
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		35'097
	4 „Taxe d'abonnement“		8'885
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		99'239
	Sonstige Verbindlichkeiten		33'509
	Total Passiva		9'623'710
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		207'856'794
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		224'115'476
vom 1. April 2020	Nettoverluste aus Anlagen		-662'074
bis 30. September 2020	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'854'717
	Termingeschäften		-4'425'942
	Devisentermingeschäften		517'335
	Contracts for Difference		-1'040'278
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-348'879
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-3'708'715
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		3'664
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		10'792'820
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-294'105
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'688'543
	Anteilszeichnungen		19'912'291
	Anteilsrücknahmen		-38'859'516
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		207'856'794

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2020	Zinsen aus Bankguthaben	921
bis 30. September 2020	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	545'768
	Total Erträge	546'689
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	643'506
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	21'207
	4 „Taxe d'abonnement“	17'596
	Bankzinsen	91'508
	2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	24'579
	5 Service Fee	291'212
	7 Sonstige Aufwendungen	119'155
	Total Aufwendungen	1'208'763
	Nettoverluste aus Anlagen	-662'074

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Obligationen											
Deutschland											
5'000'000	EUR	Bayerische Landesbodenkreditanstalt	FRN 26.10.20	5'002'450	2.41	4'600'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.050% 30.11.21	4'628'520	2.23
5'000'000	EUR	Bundesländer	1.500% 29.01.21	5'032'900	2.42	1'000'000	EUR	Münchener Hypothekbank	0.250% 14.10.20	1'000'220	0.48
10'000'000	EUR	Bundesländer	0.250% 01.10.20	9'998'800	4.81	3'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	1.500% 14.01.21	3'017'280	1.45
7'357'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	1.375% 28.04.21	7'435'794	3.58	2'575'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.500% 15.12.21	2'606'312	1.26
5'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.500% 30.07.21	5'041'250	2.43	2'100'000	EUR	NRW Bank	0.600% 23.03.21	2'110'857	1.02
3'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	0.050% 17.01.22	3'020'970	1.45	Total - Deutschland				162'346'183	78.10
5'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	FRN 19.08.22	5'044'400	2.43	Total - Obligationen				162'346'183	78.10
7'500'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN 25.02.21	7'521'600	3.62	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				162'346'183	78.10
1'535'000	EUR	Land Berlin	1.875% 10.09.21	1'569'599	0.75	Investmentfonds					
1'000'000	EUR	Land Berlin	0.600% 22.06.21	1'007'664	0.48	Luxemburg					
10'000'000	EUR	Land Berlin	FRN 09.10.23	10'140'800	4.88	234'500	EUR	Vontobel Fund - Non-Food Commodity AHI (hedged) EUR		16'182'844	7.79
10'000'000	EUR	Land Brandenburg	1.750% 19.11.21	10'252'800	4.93	Total - Luxemburg				16'182'844	7.79
4'500'000	EUR	Land Hamburg	1.000% 18.06.21	4'548'960	2.19	Total - Investmentfonds				16'182'844	7.79
5'000'000	EUR	Land Hessen	0.000% 09.10.20	5'000'554	2.41	Total - Anlagen				178'529'027	85.89
11'000'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000% 01.03.21	11'022'990	5.30						
1'600'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000% 10.01.22	1'610'736	0.77						
3'589'000	EUR	Land Niedersachsen	1.000% 18.08.22	3'692'722	1.78						
5'000'000	EUR	Land Niedersachsen	0.250% 12.10.20	5'000'950	2.41						
12'500'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.000% 15.01.21	12'518'125	6.01						
8'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.000% 31.05.21	8'026'240	3.86						
5'713'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt	3.750% 06.04.21	5'838'115	2.81						
10'000'000	EUR	Landesbank Berlin	0.750% 17.12.21	10'147'900	4.88						
7'500'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	0.125% 05.11.20	7'503'825	3.61						
3'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.300% 16.11.20	3'002'850	1.44						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 8. Juni 2020		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	11'908'945
		Nettoverluste aus Anlagen	-56'617
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	330'679
		Termingeschäften	-117'788
		Devisentermingeschäften	48'287
	2.5	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-260'028
	2.6; 8	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-166'353
	2	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	4'768
	2.6; 8	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	333'712
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	116'660
		Anteilszeichnungen	1'938
		Anteilsrücknahmen	-12'027'543
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0	
Erfolgsrechnung vom 1. April 2020 bis 8. Juni 2020		Erträge	
	2.4	Zinsen aus Obligationen, netto	7'084
		Total Erträge	7'084
		Aufwendungen	
	3	Management Fee	25'278
		Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'054
	4	„Taxe d'abonnement“	815
		Bankzinsen	4'977
	5	Service Fee	9'673
		Liquidationskosten	20'000
	7	Sonstige Aufwendungen	1'904
	Total Aufwendungen	63'701	
	Nettoverluste aus Anlagen	-56'617	

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2020	2.2b Aktiva	540'706'256	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		536'433'082
	Bankguthaben		48'483'727
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		8'026
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'759'809
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		22'304
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		200'273
	Total Aktiva		586'907'221
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		1'718'065
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		175
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		40'800
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		37'990
	4 „Taxe d'abonnement“		17'773
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		150'932
	Sonstige Verbindlichkeiten		9'545
	Total Passiva		1'975'280
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		584'931'941
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 30. September 2020	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		575'170'514
	Nettoerträge aus Anlagen		157'536
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-657'447
	Termingeschäften		-13'912'697
	Devisentermingeschäften		59'160
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-679'962
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-205'862
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-214'643
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		40'123'789
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		24'669'874
	Anteilszeichnungen		17'473'444
	Anteilsrücknahmen		-29'232'981
	9 Ausbezahlte Dividende		-3'148'910
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		584'931'941
Erfolgsrechnung vom 1. April 2020 bis 30. September 2020	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		3
	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto		1'734'648
	Total Erträge		1'734'651
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		935'165
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		38'032
	4 „Taxe d'abonnement“		35'867
	Bankzinsen		192'785
	5 Service Fee		255'741
	7 Sonstige Aufwendungen		119'525
	Total Aufwendungen		1'577'115
	Nettoerträge aus Anlagen		157'536

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind													
Obligationen													
Deutschland													
12'000'000	EUR	Deutschland	0.000%	15.08.29	12'637'920	2.16	9'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	13.02.26	9'334'530	1.60
10'000'000	EUR	Bayerische Landesbank	0.000%	06.08.21	10'039'000	1.72	4'500'000	EUR	Land Hessen	0.000%	09.10.20	4'500'498	0.77
6'500'000	EUR	Bayerische Landesbank	FRN	10.01.22	6'540'668	1.12	2'500'000	EUR	Land Hessen	0.000%	10.06.21	2'509'200	0.43
5'000'000	EUR	Bayerische Landesbodenkredit anstalt	FRN	26.10.20	5'002'450	0.86	2'420'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	2'458'817	0.42
8'000'000	EUR	Berlin Hyp	0.125%	22.10.20	8'002'560	1.37	18'399'000	EUR	Land Hessen	1.125%	10.12.21	18'759'253	3.21
4'500'000	EUR	Commerzbank	1.625%	19.10.20	4'504'185	0.77	1'800'000	EUR	Land Hessen	3.000%	23.08.21	1'856'970	0.32
4'800'000	EUR	Deutsche Postbank	3.625%	15.02.21	4'874'160	0.83	1'000'000	EUR	Land Hessen	FRN	15.01.25	1'020'180	0.17
15'000'000	EUR	DZ Hyp	0.010%	14.10.21	15'069'750	2.58	10'600'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000%	01.03.21	10'622'154	1.81
2'200'000	EUR	FMS Wertmanagement	3.000%	08.09.21	2'272'270	0.39	2'575'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000%	10.01.22	2'592'278	0.44
8'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	01.12.20	8'006'800	1.37	2'500'000	EUR	Land Niedersachsen	FRN	28.04.25	2'555'400	0.44
18'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	20.04.21	18'050'219	3.08	9'500'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.000%	31.05.21	9'531'160	1.63
3'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.125%	30.05.23	3'051'150	0.52	1'700'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.000%	17.01.22	1'711'662	0.29
7'500'000	EUR	Investitionsbank Berlin	FRN	09.08.21	7'548'150	1.29	5'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	FRN	16.09.21	5'044'600	0.86
9'500'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN	25.02.21	9'527'360	1.62	15'100'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	FRN	29.11.21	15'279'841	2.61
10'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.500%	17.01.22	10'409'500	1.78	6'000'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	0.000%	22.01.21	6'009'840	1.03
5'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	19.07.22	5'067'150	0.87	1'500'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	FRN	24.02.23	1'514'625	0.26
3'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	11.10.22	3'036'960	0.52	2'600'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	FRN	18.09.23	2'630'524	0.45
12'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	12.10.23	12'332'880	2.11	13'100'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.000%	23.11.20	13'108'777	2.24
5'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	14.01.22	5'045'350	0.86	10'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.000%	18.08.21	10'037'000	1.72
12'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	08.08.22	12'099'120	2.07	4'800'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	1.125%	27.05.21	4'851'744	0.83
4'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	23.06.23	4'559'940	0.78	10'500'000	EUR	Landeskreditbank Baden- Wuerttemberg	0.125%	05.11.20	10'505'356	1.80
3'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	09.10.23	3'549'280	0.61	15'000'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank	1.250%	20.05.22	15'443'099	2.63
2'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	28.04.26	2'566'875	0.44	8'220'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank	2.875%	30.08.21	8'476'382	1.45
8'530'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	08.05.23	8'640'549	1.48	1'800'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.100%	30.03.21	1'804'896	0.31
12'000'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	29.11.23	12'178'800	2.08							
7'560'000	EUR	Land Hamburg	0.375%	20.01.22	7'648'377	1.31							
12'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	21.11.23	12'267'360	2.10							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
3'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.300%	16.11.20	3'002'850	0.51	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
7'500'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.500%	01.03.21	7'530'975	1.29	Obligationen						
3'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.050%	30.11.21	3'018'600	0.52	Deutschland						
14'500'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	1.800%	02.07.21	14'748'820	2.52	3'700'000	EUR	Saarland	0.375%	28.10.21	3'735'409	0.64
10'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	3.250%	18.01.21	10'111'000	1.73	Total - Deutschland						
5'160'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.375%	19.10.21	5'207'730	0.89	Total - Obligationen						
4'000'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	2.000%	15.09.21	4'095'920	0.70	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
4'986'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	4.375%	29.04.22	5'374'908	0.92	Total - Anlagen						
2'500'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	FRN	12.10.21	2'511'500	0.43							
18'800'000	EUR	NRW Bank	FRN	25.08.23	19'207'020	3.28							
10'000'000	EUR	Saarland	1.625%	09.11.20	10'022'000	1.71							
4'800'000	EUR	Saarland	FRN	19.09.22	4'844'352	0.83							
6'000'000	EUR	Schleswig-Holstein	0.000%	24.01.22	6'040'800	1.03							
2'400'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN	13.10.21	2'412'000	0.41							
3'000'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN	03.03.22	3'021'330	0.52							
3'500'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN	12.05.23	3'544'730	0.60							
12'000'000	EUR	Thüringen Freistaat	1.125%	26.05.21	12'124'560	2.07							
5'000'000	EUR	Unicredit	0.125%	09.04.21	5'015'450	0.86							
Total - Deutschland					498'522'114	85.23							
Luxemburg													
15'000'000	EUR	European Investment Bank	3.625%	15.01.21	15'183'000	2.60							
5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN	15.07.23	5'096'100	0.87							
13'790'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000%	17.01.22	13'896'459	2.37							
Total - Luxemburg					34'175'559	5.84							
Total - Obligationen					532'697'673	91.07							
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					532'697'673	91.07							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	28'265'933	
per 30. September 2020	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		28'505'648
	Bankguthaben		3'981'325
	Forderungen aus Devisen		9'595
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		61'056
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		48'022
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		13'779
	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		187'472
	Sonstige Aktiva		34'500
	Total Aktiva		32'841'397
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		92'859
	Verbindlichkeiten aus Devisen		9'612
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		35
	Nicht realisierter Verlust aus Optionen		9'340
	Optionen zu Anschaffungskosten		48'466
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'658
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		12'172
	4 „Taxe d'abonnement“		819
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		10'890
	Sonstige Verbindlichkeiten		53'686
	Total Passiva		247'537
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		32'593'860
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		26'346'927
vom 1. April 2020	Nettoverluste aus Anlagen		-40'894
bis 30. September 2020	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		329'236
	Termingeschäften		-191'063
	Devisentermingeschäften		48'010
	Contracts for Difference		187'472
	Optionen		-9'340
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-13'916
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		208'318
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-12'606
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		1'294'076
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-546'519
	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		86'019
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'338'793
	Anteilszeichnungen		9'820'555
	Anteilsrücknahmen		-4'912'415
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		32'593'860

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2020	Zinsen aus Bankguthaben	24
bis 30. September 2020	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	63'466
	Sonstige Erträge	22'608
	Total Erträge	86'098
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	55'123
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	14'852
	4 „Taxe d'abonnement“	1'420
	Bankzinsen	11'664
	5 Service Fee	24'955
	7 Sonstige Aufwendungen	18'978
	Total Aufwendungen	126'992
	Nettoverluste aus Anlagen	-40'894

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind													
Obligationen													
Deutschland													
300'000	EUR	Deutschland	2.500%	04.01.21	302'481	0.93	300'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	FRN	09.06.21	300'981	0.92
1'500'000	EUR	Bayerische Landesbank	1.000%	09.07.21	1'517'415	4.66	1'100'000	EUR	NRW Bank	FRN	25.08.23	1'123'815	3.45
1'250'000	EUR	Berlin Hyp	0.125%	22.10.20	1'250'400	3.84	850'000	EUR	Thüringen Freistaat	0.250%	21.12.20	851'428	2.61
700'000	EUR	Bundesländer	1.500%	29.01.21	704'606	2.16	Total - Deutschland					25'505'521	78.25
700'000	EUR	Deutsche Apotheker	0.050%	02.02.22	704'949	2.16	Total - Obligationen					25'505'521	78.25
500'000	EUR	Deutsche Kreditbank	1.375%	25.02.21	503'745	1.55	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					25'505'521	78.25
1'100'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	06.10.20	1'100'022	3.37	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
1'250'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	19.07.22	1'266'788	3.89	Obligationen						
1'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	11.10.22	1'012'320	3.11	Deutschland						
700'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	29.11.23	710'430	2.18	500'000	EUR	Saarland	0.375%	28.10.21	504'785	1.55
2'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	10.03.22	2'026'100	6.21	Total - Deutschland					504'785	1.55
1'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	1'016'040	3.12	Total - Obligationen					504'785	1.55
700'000	EUR	Land Niedersachsen	2.750%	13.09.21	721'910	2.21	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
1'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.000%	15.01.21	1'001'450	3.07	Investmentfonds						
1'500'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	FRN	31.01.25	1'538'565	4.72	Luxemburg						
1'000'000	EUR	Landesbank Berlin	0.750%	17.12.21	1'014'790	3.11	35'400	USD	Vontobel Fund - Non-Food Commodity S USD			2'495'342	7.66
1'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale	0.000%	18.08.21	1'003'700	3.08	Total - Luxemburg					2'495'342	7.66
1'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thuringen Girozentrale	1.125%	27.05.21	1'010'780	3.10	Total - Investmentfonds					2'495'342	7.66
1'000'000	EUR	Landeskreditbank Baden- Wuerttemberg	0.125%	05.11.20	1'000'510	3.07	Total - Anlagen					28'505'648	87.46
1'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.300%	16.11.20	1'000'950	3.07							
1'600'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.500%	01.03.21	1'606'608	4.93							
200'000	EUR	Münchener Hypothekenbank	FRN	07.12.22	201'418	0.62							
940'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	4.375%	29.04.22	1'013'320	3.11							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2020	2.2b Aktiva	241'953'712	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		282'820'962
	Bankguthaben		3'889'686
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		39'902
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		673'735
	Sonstige Aktiva		95
	Total Aktiva		287'424'380
	Passiva		
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'132
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		141'471
	4 „Taxe d'abonnement“		7'095
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		21'348
	Total Passiva		179'046
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		287'245'334
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 30. September 2020	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		4'140'151
	Nettoerträge aus Anlagen		3'432'834
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		41'819'365
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'532'487
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'987
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		118'152
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		47'900'851
	Anteilszeichnungen		242'269'507
	Anteilsrücknahmen		-7'065'175
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		287'245'334
Erfolgsrechnung vom 1. April 2020 bis 30. September 2020	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		39
	2.4 Nettodividenden		4'290'514
	Total Erträge		4'290'553
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		724'855
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'352
	4 „Taxe d'abonnement“		13'536
	Bankzinsen		93
	5 Service Fee		97'126
	7 Sonstige Aufwendungen		8'757
	Total Aufwendungen		857'719
	Nettoerträge aus Anlagen		3'432'834

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						Indonesien					
Aktien						35'575'100 IDR Telekomunikasi Indonesia Persero 6'120'056 2.13					
Bermuda						Total - Indonesien 6'120'056 2.13					
1'931'200	HKD	China Gas Holdings		5'482'105	1.91	Israel					
1'314'000	HKD	Haier Electronics Group		4'747'345	1.65	26'600 USD Nice Systems 6'038'998 2.10					
Total - Bermuda 10'229'450 3.56						Total - Israel 6'038'998 2.10					
Brasilien						Jersey					
677'300	BRL	B3 SA Brasil Bolsa Balcao		6'610'251	2.30	249'139 GBP Polymetal 5'441'658 1.89					
536'200	BRL	Estacio Participacoes		2'607'541	0.91	Total - Jersey 5'441'658 1.89					
938'100	USD	Banco Bradesco ADR		3'217'683	1.12	Cayman-Inseln					
Total - Brasilien 12'435'475 4.33						1'270'000 HKD China Resources Land 5'719'085 1.99					
China						2'836'000 HKD Geely Automobile 5'635'395 1.96					
1'034'988	CNH	Huaxin Cement		3'818'944	1.33	15'400 HKD JD.com 'A' 583'808 0.20					
242'925	CNH	Jiangsu Hendrui Medicine		3'203'766	1.12	28'700 HKD Netease 510'674 0.18					
385'327	CNH	Midea Group		4'107'538	1.43	3'460'000 HKD Sino Biopharmaceutical 3'768'044 1.31					
4'274'000	HKD	China Construction Bank		2'768'444	0.96	279'000 HKD Tencent Holdings 18'413'963 6.41					
1'112'300	HKD	China Vanke		3'394'302	1.18	2'392'000 HKD Xinyi Glass Holding 4'808'682 1.67					
5'463'000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China		2'833'705	0.99	87'500 USD Alibaba Group Holding 25'723'249 8.97					
6'834'000	HKD	Picc Property And Casualty Holdings		4'752'927	1.65	93'900 USD JD.com ADR 7'287'579 2.54					
538'000	HKD	Ping An Insurance		5'518'828	1.92	22'100 USD Netease ADR 10'048'207 3.50					
1'166'500	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric		3'898'360	1.36	Total - Cayman-Inseln 82'498'686 28.73					
Total - China 34'296'814 11.94						Mexiko					
Hongkong						602'000 MXN Arca Continental 2'599'104 0.90					
450'400	HKD	Aia Group Ltd		4'411'005	1.54	Total - Mexiko 2'599'104 0.90					
1'166'000	HKD	Bank of China Holdings		3'069'207	1.07	Niederlande					
2'168'000	HKD	China Overseas Land Investment		5'426'983	1.88	25'133 EUR Prosus 2'319'463 0.81					
1'886'000	HKD	Guangdong Investment		2'983'524	1.04	92'596 USD X5 Retail Group 3'430'101 1.19					
103'500	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing		4'831'771	1.68	Total - Niederlande 5'749'564 2.00					
Total - Hongkong 20'722'490 7.21						Indien					
Indien						189'100 USD Housing Development Finance ADR 9'447'436 3.29					
Total - Indien 9'447'436 3.29											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Republik Korea						Russland					
6'674	KRW	LG Household & Healthcare		8'262'679	2.87	1'371'430	RUB	Alrosa		1'305'802	0.45
11'130	KRW	NCsoft		7'670'017	2.67	Total - Russland				1'305'802	0.45
94'500	KRW	Samsung Electronics		4'702'415	1.64	Total - Aktien				2'950'055	1.02
12'080	USD	Samsung Electronics VTG		15'305'360	5.33	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2'950'055	1.02
Total - Republik Korea				35'940'471	12.51	Total - Anlagen				282'820'962	98.45
Singapur											
211'700	SGD	DBS Group Holdings		3'087'647	1.07						
Total - Singapur				3'087'647	1.07						
Südafrika											
27'723	ZAR	Naspers		4'919'666	1.71						
Total - Südafrika				4'919'666	1.71						
Taiwan											
1'073'000	TWD	Micro-Star International		4'927'456	1.72						
749'000	TWD	Novatek Microelectronics		6'866'221	2.39						
308'100	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		24'977'667	8.71						
Total - Taiwan				36'771'344	12.82						
Vereinigtes Königreich											
167'600	ZAR	Mondi		3'572'048	1.24						
Total - Vereinigtes Königreich				3'572'048	1.24						
Total - Aktien				279'870'907	97.43						
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				279'870'907	97.43						
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente											
Aktien											
Republik Korea											
16'781	KRW	Com2Us		1'644'253	0.57						
Total - Republik Korea				1'644'253	0.57						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	184'600'501	
per 30. September 2020	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		186'510'377
	Bankguthaben		2'267'970
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		475'802
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		178'847
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		722
	Sonstige Aktiva		16'582
	Total Aktiva		189'450'300
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		16'166
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		18'702
	4 „Taxe d'abonnement“		6'622
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		125'190
	Sonstige Verbindlichkeiten		45'932
	Total Passiva		212'612
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		189'237'688
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 6. Juli 2020	Nettoerträge aus Anlagen		401'970
bis 30. September 2020	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'909'876
	Devisentermingeschäften		722
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-100'011
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-180
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		28'685
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		2'241'062
	Anteilszeichnungen		191'582'941
	Anteilsrücknahmen		-4'586'315
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		189'237'688
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 6. Juli 2020	2.4 Nettodividenden		846'883
bis 30. September 2020	Total Erträge		846'883
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		340'307
	4 „Taxe d'abonnement“		6'622
	Bankzinsen		26
	5 Service Fee		51'109
	7 Sonstige Aufwendungen		46'849
	Total Aufwendungen		444'913
	Nettoerträge aus Anlagen		401'970

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
REITs					
Vereinigte Staaten					
48'915	USD	American Tower		11'824'223	6.25
51'405	USD	Crown Castle International		8'558'933	4.52
Total - Vereinigte Staaten				20'383'156	10.77
Total - REITs				20'383'156	10.77
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				186'510'377	98.57
Total - Anlagen				186'510'377	98.57

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2020	2.2b Aktiva	15'134'340	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		15'633'820
	Bankguthaben		541'674
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'244
	Sonstige Aktiva		383
	Total Aktiva		16'178'121
	Passiva		
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		1'460
	4 „Taxe d'abonnement“		1'474
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		6'199
	Sonstige Verbindlichkeiten		1'306
	Total Passiva		10'439
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		16'167'682
Veränderung des Nettovermögens vom 7. Juli 2020 bis 30. September 2020	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
	Nettoerträge aus Anlagen		3'308
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		499'480
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		10'894
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		513'682
	Anteilszeichnungen		15'654'000
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		16'167'682
Erfolgsrechnung vom 7. Juli 2020 bis 30. September 2020	Erträge		
	2.4 Nettodividenden		15'601
	Total Erträge		15'601
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		6'204
	4 „Taxe d'abonnement“		1'474
	5 Service Fee		2'408
	7 Sonstige Aufwendungen		2'207
	Total Aufwendungen		12'293
	Nettoerträge aus Anlagen		3'308

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Irland											
4'789	USD	Allegion		473'680	2.93						
Total - Irland				473'680	2.93						
Vereinigte Staaten											
1'290	USD	Ansys		422'127	2.61	6'639	USD	Thor Industries		632'431	3.91
3'818	USD	Aspen Technology		483'321	2.99	9'334	USD	WR Berkley		570'774	3.53
13'166	USD	Bentley Systems		413'412	2.56	2'385	USD	Zebra Technologies		602'117	3.72
2'560	USD	Bright Horizons Family Solutions		389'222	2.41	Total - Vereinigte Staaten				15'160'140	93.77
4'582	USD	CDW		547'686	3.39	Total - Aktien					
3'159	USD	Charles River Laboratories		715'356	4.42	15'633'820 96.70					
989	USD	Chemed		475'066	2.94	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
1'983	USD	Cooper Companies		668'509	4.13	15'633'820 96.70					
5'330	USD	Copart		560'503	3.47	Total - Anlagen					
3'720	USD	DocuSign		800'693	4.95	15'633'820 96.70					
10'539	USD	Elanco Animal Health		294'354	1.82						
3'086	USD	Equifax		484'193	2.99						
3'945	USD	Exponent		284'158	1.76						
810	USD	Fair Isaac		344'558	2.13						
9'141	USD	Flir Systems		327'705	2.03						
2'561	USD	Henry Jack & Associates		416'393	2.58						
5'964	USD	Interactive Broker Group		288'240	1.78						
2'031	USD	Lennox International		553'671	3.42						
2'190	USD	MSCI		781'348	4.83						
3'287	USD	Nordson		630'512	3.90						
2'150	USD	Pool		719'261	4.45						
7'362	USD	Rollins		398'947	2.47						
6'217	USD	Scotts Miracle-Gro		950'642	5.89						
5'502	USD	SiteOne Landscape Supply		670'969	4.15						
9'237	USD	Teradyne		733'972	4.54						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile	
				Zu Beginn der			Am Ende der	
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Berichtsperiode	
Vescore Global Risk Diversification	EUR	A	LU0466441234	EUR	65'968.070	3'674.193	1'916.000	67'726.263
		AH (hedged)	LU0466441317	CHF	61'411.441	263.703	10'474.476	51'200.668
		B	LU0466440772	EUR	42'350.633	449.966	20'696.581	22'104.018
		H (hedged)	LU0466440855	CHF	99'486.540	1'581.000	5'370.000	95'697.540
		H (hedged)	LU0466441077	USD	27'140.944	130.001	11'675.021	15'595.924
		HN (hedged)	LU1767067322	CHF	4'375.348	-	700.000	3'675.348
		HR (hedged)	LU2054024117	CHF	74.162	145.324	-	219.486
		I	LU0466441580	EUR	2'510.001	132'499.304	2'500.000	132'509.305
		IX	LU0466442398	EUR	6'082.000	-	6'072.000	10.000
		IXH (hedged)	LU0466442554	CHF	233'289.082	4'600.000	2'742.000	235'147.082
		IXH (hedged)	LU0466442638	USD	121'996.248	-	-	121'996.248
		IXL	LU0716975338	EUR	234'287.084	121.984	234'399.068	10.000
		IXXL	LU0888108056	EUR	300'010.000	-	-	300'010.000
		N	LU1683490095	EUR	1'545.903	-	-	1'545.903
		R	LU1734079558	EUR	1'142.555	-	35.000	1'107.555
		SH (hedged)	LU1144477228	CHF	557'265.243	-	-	557'265.243
Vescore Multi-Strategy	EUR	B	LU0434907969	EUR	8'825.387	19.250	8'844.637	-
		H (hedged)	LU0434908009	CHF	124'261.217	-	124'261.217	-
		N	LU1683490251	EUR	10.000	-	10.000	-
Vescore Active Beta	EUR	A	LU1936094496	EUR	227.082	530.568	216.000	541.650
		AI	LU1617166936	EUR	194'398.850	560.224	9'729.403	185'229.671
		B	LU1936094579	EUR	253'046.002	29'085.595	18'722.280	263'409.317
		H (hedged)	LU1936094736	CHF	19'596.000	5'491.000	1'565.000	23'522.000
		HI (hedged)	LU1936094819	CHF	69'189.823	5'260.000	-	74'449.823
		HI (hedged)	LU1944396362	USD	10.000	-	-	10.000
		HN (hedged)	LU1936095113	GBP	10.000	-	-	10.000
		HR (hedged)	LU2054024034	CHF	871.805	449.467	77.367	1'243.905
		I	LU1936094652	EUR	215'539.033	93'181.522	100'620.670	208'099.885
		N	LU1936095030	EUR	7'110.460	234.000	1'540.459	5'804.001
		R	LU1734079632	EUR	5'284.883	101.942	31.912	5'354.913
		S	LU1998912353	EUR	2'134'820.000	30'300.000	-	2'165'120.000
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	A	LU2033387833	EUR	10.000	-	-	10.000
		AI	LU2024691912	EUR	145'775.000	57'265.446	1'640.000	201'400.446
		B	LU2033388054	EUR	10.000	-	-	10.000
		H (hedged)	LU2033388211	CHF	10.000	-	-	10.000
		HI (hedged)	LU2033388302	CHF	10.000	-	-	10.000
		HI (hedged)	LU2033388641	USD	10.000	-	-	10.000
		HN (hedged)	LU2033388567	GBP	10.000	-	-	10.000
		I	LU2033388138	EUR	10.000	5'775.479	222.414	5'563.065
		N	LU2033388484	EUR	10.000	-	-	10.000
		R	LU2033387759	EUR	10.000	150.000	-	160.000
		S	LU2033388724	EUR	10.000	-	-	10.000
		SA	LU2024692134	EUR	65'253.000	12'123.000	42'821.000	34'555.000
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	AG	LU2206997491	USD	-	55'402.000	-	55'402.000
		AN	LU2227302952	GBP	-	10.000	-	10.000
		B	LU2092419519	EUR	10.000	892.000	-	902.000
		B	LU2092418891	USD	10.000	966.219	-	976.219
		G	LU2056571263	USD	1.000	2'582.315	23.000	2'560.315
		I	LU2056571420	USD	50'010.000	2'200.000	50'000.000	2'210.000
		S	LU2092418628	USD	10.000	170'769.000	-	170'779.000
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	B	LU2167913123	USD	-	3'650.000	-	3'650.000
		H (hedged)	LU2227303174	CHF	-	10.000	-	10.000
		HN (hedged)	LU2227303091	CHF	-	710.000	-	710.000
		I	LU2167912745	USD	-	1'671'501.135	44'106.640	1'627'394.495
		N	LU2167913040	USD	-	181'417.001	665.057	180'751.944
		S	LU2167912828	USD	-	50'010.000	-	50'010.000

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile
				Zu Beginn der			Am Ende der
	Anteilsklasse	ISIN-Code		Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Berichtsperiode
KAR US Small-	USD B	LU2167912232	USD	-	10.000	-	10.000
Mid Cap	E	LU2167912315	USD	-	10.000	-	10.000
	I	LU2167911937	USD	-	10.000	-	10.000
	N	LU2167912158	USD	-	100'010.000	-	100'010.000
	S	LU2167912075	USD	-	50'010.000	-	50'010.000

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
	31.03.2019	31.03.2020	30.09.2020		31.03.2019	31.03.2020	30.09.2020		
Vescore Global Risk Diversification	EUR	229'026'395	224'115'476	207'856'794	A	EUR	150.45	143.40	146.66
					AH (hedged)	CHF	143.09	135.75	138.53
					B	EUR	168.02	160.55	164.44
					H (hedged)	CHF	155.51	147.94	151.16
					H (hedged)	USD	147.18	144.57	148.68
					HN (hedged)	CHF	108.77	103.69	106.12
					HR (hedged)	CHF	-	91.04	93.56
					I	EUR	143.07	137.09	140.65
					IX	EUR	159.76	153.37	157.55
					IXH (hedged)	CHF	164.87	157.47	161.35
					IXH (hedged)	USD	152.65	150.59	155.36
					IXL	EUR	131.08	125.92	129.41
					IXXL	EUR	122.80	119.55	122.90
					N	EUR	104.13	99.77	102.35
					R	EUR	102.66	98.97	101.95
					SH (hedged)	CHF	123.34	121.69	125.20
Vescore Multi-Strategy	EUR	14'141'253	11'908'945	-	B	EUR	106.26	100.49	102.99*
					H (hedged)	CHF	99.98	94.16	96.43*
					N	EUR	101.44	96.20	98.65*
Vescore Active Beta	EUR	151'064'150	575'170'514	584'931'941	A	EUR	105.52	101.00	104.97
					AI	EUR	1'725.47	1'627.16	1'678.24
					B	EUR	105.52	100.97	104.94
					H (hedged)	CHF	105.41	100.34	104.06
					HI (hedged)	CHF	105.46	100.93	104.94
					HI (hedged)	USD	102.67	101.44	106.27
					HN (hedged)	GBP	105.75	102.47	107.11
					HR (hedged)	CHF	-	89.80	93.46
					I	EUR	105.62	101.58	105.83
					N	EUR	105.62	101.60	105.84
					R	EUR	103.50	99.67	103.93
					S	EUR	-	94.45	98.63
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	-	26'346'927	32'593'860	A	EUR	-	100.60	105.61
					AI	EUR	-	132.35	139.25
					B	EUR	-	100.60	105.61
					H (hedged)	CHF	-	100.52	105.33
					HI (hedged)	CHF	-	100.56	105.66
					HI (hedged)	USD	-	100.71	106.49
					HN (hedged)	GBP	-	100.57	106.14
					I	EUR	-	100.64	105.93
					N	EUR	-	100.62	105.95
					R	EUR	-	100.63	105.98
					S	EUR	-	100.66	106.21
					SA	EUR	-	107.93	113.83
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	4'140'151	-	287'245'334	AG	USD	-	-	100.24
					AN	GBP	-	-	98.57
					B	EUR	-	80.58	95.02
					B	USD	-	81.01	102.10
					G	USD	-	81'159.20	102'961.46
					I	USD	-	81.11	102.69
					S	USD	-	81.23	103.35
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	-	-	189'237'688	B	USD	-	-	101.39
					H (hedged)	CHF	-	-	100.84
					HN (hedged)	CHF	-	-	100.85
					I	USD	-	-	101.60
					N	USD	-	-	101.58
					S	USD	-	-	101.79

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

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
	31.03.2019	31.03.2020	30.09.2020		31.03.2019	31.03.2020	30.09.2020		
KAR US Small-Mid Cap	USD	-	-	16'167'682	B	USD	-	-	107.48
					E	USD	-	-	107.81
					I	USD	-	-	107.73
					N	USD	-	-	107.68
					S	USD	-	-	107.88

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

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

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

Zum 30. September 2020 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

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

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. Einige Anteilsklassen sind gemäss den folgenden Ausführungen bestimmten Anlegern vorbehalten. Nicht alle Anteilsklassen sind in allen Vertriebsländern erhältlich:

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Diese Brutto ausschüttenden Anteilsklassen werden durch den Zusatz des Begriffs „Gross“ (englisch für Brutto) zum Namen der Anteilsklasse, die zu Ausschüttungen berechtigt ist, ausgewiesen.

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

- 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. V-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und gewähren keine Rabatte oder Retrozessionen an die Anleger;
- VE-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchstabe c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die einen Kooperationsvertrag mit einem Unternehmen der Vontobel Gruppe haben. VE-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und gewähren keine Rabatte oder Retrozessionen an die Anleger;
- X-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, welche mindestens einen Betrag von 50 Millionen in der Währung der Anteilsklasse pro Erstzeichnung anlegen und eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben. X-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- Y-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die mindestens 500 Millionen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse investieren und halten. Ein Anleger ist auch dann zum Halten von Anteilen dieser Anteilsklasse berechtigt, wenn der Wert seiner Anlage aufgrund von Marktbewegungen unter die vorgenannte Mindestanlageanforderung fällt. Y-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung).

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

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

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

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

Innerhalb eines Teilfonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden.

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 Allgemeines

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

2.2 Ermittlung des Nettoinventarwerts von Anteilen

2.2.a Berechnung des Nettoinventarwerts

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

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

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

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

- 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
- 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
- es wird keine Änderung vorgenommen, wenn der Nettovermögenszufluss oder der Nettovermögensabfluss am jeweiligen Transaktionstag eine bestimmte Schwelle nicht überschreitet, die vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds festgelegt wird (Single-Swing-Pricing-Schwelle).

Die maximale Anpassung des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds, die wie oben dargelegt möglich ist (Single-Swing-Pricing-Faktor), wurde vom Verwaltungsrat auf 1% des Nettoinventarwerts des jeweiligen Teilfonds festgelegt.

Die Liste der Teilfonds, die der Anwendung des SSP-Mechanismus unterliegen, kann auf der Website vontobel.com/am eingesehen werden.

Per 30. September 2020 war der Swing-Pricing-Mechanismus auf die Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification und Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X anwendbar:

Vontobel Fund II -	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
Vescore Global Risk Diversification	207'856'794	0	207'856'794
mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X	287'245'334	0	287'245'334

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Im Abschnitt Übersicht über die Nettoinventarwerte in diesem Bericht werden per 30. September 2020 das gesamte Nettovermögen und der Nettoinventarwert je Anteil jeweils nach Anwendung des Swing-Faktors angegeben.

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

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

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

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

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

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

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

2.2.b Bewertung von Anlagen

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

2.3 Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus Wechselkursen stellen Folgendes dar:

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

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

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

2.4 Zins- und Dividendenerträge

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

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

2.5 Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

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

2.6 Derivate

Devisentermingeschäfte

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Future-Kontrakte

Etwaige ausstehende Future-Kontrakte werden zum Bilanzstichtag mit dem letzten vorliegenden Marktpreis der Instrumente bewertet. Die nicht realisierten Gewinne und Verluste aus Future-Kontrakten sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Future-Kontrakten“ enthalten.

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

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

Contracts for Difference

Contracts for Difference werden mit der Differenz zwischen dem Marktpreis des Basiswerts am Bewertungstag und dem Kontraktpreis angesetzt. Die Veränderungen an Kontraktwerten werden als nicht realisierte Gewinne oder Verluste erfasst, und die Teilfonds weisen einen realisierten Gewinn oder Verlust aus, wenn der Kontrakt aufgelöst wird. Nicht realisierte Gewinne und Verluste sind in der Nettovermögensaufstellung unter „Nicht realisierte Gewinne/(Verluste) aus Contracts for Difference“ ausgewiesen. Realisierte Gewinne und Verluste sind in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Realisierte Gewinne/(Verluste) aus Contracts for Difference“ enthalten. Veränderungen an nicht realisierten Gewinnen und Verlusten werden in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und in den Veränderungen des Nettovermögens unter „Veränderung an der nicht realisierten Wertsteigerung/Wertverminderung bei Contracts for Difference“ ausgewiesen. Zinsen werden als Erträge oder Aufwendungen erfasst und in der Erfolgsrechnung unter „Zinsen auf Contracts for Difference“ ausgewiesen.

2.7 Gründungskosten

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

2.8 Kombinierte Zahlen

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

2.9 Kosten für den Erwerb von Wertpapieren

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

3 Management Fee und Performance Fee

a) Management Fee

Der jeweilige Teilfonds zahlt eine als „Management Fee“ bezeichnete Vergütung, die alle Kosten für mögliche Dienstleistungen in Verbindung mit Anlageverwaltung und Vertrieb abdeckt und jeweils am Ende eines Monats zahlbar ist. Die Zusammensetzung dieser Management Fee bestimmen die Anlageverwalter sowie gegebenenfalls die betreffenden Unteranlageverwalter und Vertriebsstellen. Die Vertriebsgebühr kann auch direkt aus dem Vermögen des betreffenden Teilfonds bezahlt werden. Diese Management Fee wird anhand des Durchschnitts der täglichen Nettoinventarwerte des betreffenden Teilfonds während des jeweiligen Monats berechnet. Informationen über die geltende Management Fee für jeden Teilfonds sind im Besonderen Teil des Prospekts zu den einzelnen Teilfonds enthalten.

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Die während der Berichtsperiode gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilsklasse waren die folgenden:

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

* Management Fee bis zur Liquidation des Teilfonds.

Zum 30. September 2020 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in folgender Höhe erhoben:

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

b) Performance Fee

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

Die Performance Fee wird anhand der im Besonderen Teil des Prospekts für jeden Teilfonds bzw. jede Anteilsklasse genannten Prozentsätze berechnet. Zurzeit gibt es drei verschiedene Methoden für die Berechnung der Performance Fee: eine für den relativen Benchmarkansatz, eine für den Absolute Return Benchmark Ansatz und eine für den benchmarkfreien Ansatz.

Eine Performance Fee kam nur für die Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification und Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy (bis zur Liquidation per 4. Juni 2020) zur Anwendung.

Für die Berichtsperiode beläuft sich die Performance Fee für den Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification und für den Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy auf EUR 0.

Erläuterungen zum Abschluss

4 „Taxe d'Abonnement“

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

Der Fonds ist in Luxemburg nicht der Vermögenssteuer unterworfen.

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

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

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

Von der Taxe d'Abonnement möglicherweise ausgenommen sind:

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

5 Service Fee

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

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

6 Wechselkurse

Bei der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Euro per 30. September 2020 wurden die folgenden Wechselkurse herangezogen:

1 EUR	1.636066	AUD	1 EUR	7.986447	CNY	1 EUR	123.749734	JPY	1 EUR	10.495203	SEK
1 EUR	6.609570	BRL	1 EUR	7.443695	DKK	1 EUR	1'371.520468	KRW	1 EUR	1.600785	SGD
1 EUR	1.566367	CAD	1 EUR	0.907062	GBP	1 EUR	25.886885	MXN	1 EUR	33.962291	TWD
1 EUR	1.077373	CHF	1 EUR	9.088056	HKD	1 EUR	1.774054	NZD	1 EUR	1.172650	USD
1 EUR	7.957939	CNH	1 EUR	17'450.148810	IDR	1 EUR	91.001862	RUB	1 EUR	19.559815	ZAR

7 Sonstige Aufwendungen

Vontobel Fund II -	Bezeichnung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk Diversification	Allgemeine steuerliche Beratung	6'326
	Sonstige Kosten	80'369
	Clearing-Brokerage-Gebühren	29'374
	Rechtskosten	3'086
	Total EUR	119'155
Vescore Multi-Strategy	Allgemeine steuerliche Beratung	873
	Sonstige Kosten	168
	Clearing-Brokerage-Gebühren	455
	Rechtskosten	408
	Total EUR	1'904

Erläuterungen zum Abschluss

7 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Bezeichnung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vescore Active Beta	Allgemeine steuerliche Beratung	3'514
	Sonstige Kosten	25'973
	Clearing-Brokerage-Gebühren	83'531
	Rechtskosten	6'507
	Total EUR	119'525
Vescore Active Beta Opportunities	Allgemeine steuerliche Beratung	1'360
	Sonstige Kosten	7'711
	Clearing-Brokerage-Gebühren	5'824
	Rechtskosten	4'083
	Total EUR	18'978
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	Allgemeine steuerliche Beratung	597
	Sonstige Kosten	6'814
	Rechtskosten	1'346
	Total USD	8'757
	Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Sonstige Kosten
Total USD		46'849
KAR US Small-Mid Cap	Sonstige Kosten	2'207
	Total USD	2'207

8 Bilanzunwirksame Transaktionen

a) Devisentermingeschäfte

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

Zum Schutz seines Vermögens vor Währungsschwankungen kann der Fonds Transaktionen durchführen, deren Zweck in der Veräusserung von Devisenterminkontrakten und Call-Optionen auf Währungen sowie im Erwerb von Put-Optionen auf Währungen besteht. Für Sicherungsgeschäfte gilt die Voraussetzung, dass ein direkter Zusammenhang zwischen dem Geschäft und den abzusichernden Vermögenswerten besteht. Das bedeutet, dass in einer bestimmten Währung geschlossene Transaktionen den gesamten Wert der in dieser Währung ausgewiesenen Vermögenswerte oder in dem Zeitraum, in dem die Vermögenswerte gehalten werden, nicht wesentlich überschreiten dürfen.

Die folgenden Devisentermingeschäfte waren per 30. September 2020 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinne/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vescore Global Risk	30.10.2020	2'314'698 USD	1'986'553 EUR	-13'911	
	30.10.2020	18'747'178 USD	16'089'471 EUR	-112'670	
Diversification	30.10.2020	281'916 USD	240'302 EUR	-47	
	30.10.2020	302 CHF	280 EUR	0	
	30.10.2020	742'528 CHF	689'451 EUR	-96	
	30.10.2020	554'143 CHF	514'532 EUR	-72	
	30.10.2020	82'213 CHF	76'337 EUR	-11	
	30.10.2020	20'315 CHF	18'817 EUR	44	
	30.10.2020	210'251 CHF	195'222 EUR	-27	
	30.10.2020	69'306'769 CHF	64'194'689 EUR	148'993	
	30.10.2020	14'313'891 CHF	13'258'095 EUR	30'772	
	30.10.2020	7'039'148 CHF	6'519'939 EUR	15'133	
	30.10.2020	37'927'000 CHF	35'129'497 EUR	81'535	
	30.10.2020	388'356 CHF	359'710 EUR	835	
	01.10.2020	5'739 CHF	5'329 EUR	-2	
			Total EUR		150'476
	Vescore Active Beta	30.10.2020	1'066 USD	915 EUR	-6
		30.10.2020	115'554 CHF	107'031 EUR	248
30.10.2020		7'830'484 CHF	7'252'906 EUR	16'834	
30.10.2020		2'431'920 CHF	2'252'541 EUR	5'228	
30.10.2020		1'075 GBP	1'185 EUR	0	
		Total EUR		22'304	

Erläuterungen zum Abschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Active Beta	30.10.2020	1'061 USD	910 EUR	-6
Opportunities	30.10.2020	1'050 CHF	973 EUR	2
	30.10.2020	1'057 CHF	979 EUR	2
	30.10.2020	1'059 GBP	1'168 EUR	0
	15.10.2020	588'744 EUR	700'000 USD	-8'010
	15.10.2020	1'755'774 EUR	220'000'000 JPY	-21'748
	15.10.2020	2'321'507 EUR	2'500'000 CHF	790
	15.10.2020	1'911'330 EUR	3'100'000 AUD	17'090
	15.10.2020	2'552'573 EUR	3'030'000 USD	-30'517
	15.10.2020	407'255 EUR	50'000'000 JPY	3'274
	15.10.2020	963'430 EUR	1'500'000 CAD	6'054
	15.10.2020	2'055'792 EUR	22'000'000 NOK	51'307
	15.10.2020	800'000 GBP	875'686 EUR	6'072
	15.10.2020	2'400'000 GBP	2'602'479 EUR	42'794
	15.10.2020	2'500'000 NZD	1'413'562 EUR	-4'796
	15.10.2020	7'500'000 NOK	672'467 EUR	10'886
	15.10.2020	3'100'000 CAD	1'981'610 EUR	-3'029
	15.10.2020	27'000'000 SEK	2'594'331 EUR	-22'143
			Total EUR	48'022
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	30.10.2020	1'000 CHF	1'079 USD	10
	30.10.2020	11 CHF	12 USD	0
	30.10.2020	226 CHF	244 USD	2
	30.10.2020	50'270 CHF	54'265 USD	499
	30.10.2020	383 CHF	416 USD	1
	30.10.2020	20'887 CHF	22'543 USD	210
			Total USD	722

b) Termingeschäfte

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

Die folgenden Termingeschäfte waren per 30. September 2020 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk Diversification	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	15.12.2020	AUD	479	71'559'161	615'752
	10 YEARS CANADIAN BONDS	18.12.2020	CAD	395	59'964'950	-25'218
	10Y BTP ITALIAN BOND	08.12.2020	EUR	332	48'996'560	579'399
	10Y TREASURY NOTES USA	21.12.2020	USD	458	63'905'313	60'307
	EURO BUND	08.12.2020	EUR	280	48'865'600	259'760
	EURO OAT FUTURES	08.12.2020	EUR	194	32'698'700	238'620
	EURO STOXX 50 PR	18.12.2020	EUR	134	4'279'960	-177'550
	HONG KONG HANG SENG INDICES	29.10.2020	HKD	49	57'403'500	46'638
	LONG GILT STERLING FUTURES	29.12.2020	GBP	259	35'252'490	106'266
	S&P / ASX 200 INDEX	17.12.2020	AUD	72	10'443'600	-127'623
	S&P 500 EMINI INDEX	18.12.2020	USD	48	8'044'800	-18'121
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	17.12.2020	CAD	72	13'845'600	-82'066
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	18.12.2020	CHF	90	9'165'600	-268'152
	TOPIX INDEX (TOKYO)	10.12.2020	JPY	68	1'105'340'000	155'839
	UKX FTSE 100 INDEX	18.12.2020	GBP	98	5'724'670	-245'253
	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y	14.12.2020	JPY	40	6'084'400'000	58'748

Erläuterungen zum Abschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
				Kontrakte	Verpflichtung		
Vescore Global Risk Diversification (Fortsetzung)	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	18.12.2020	USD	141	7'673'925	-152'705	
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18.12.2020	USD	35	7'985'075	73'692	
	Total EUR					1'098'333	
Vescore Active Beta	10Y TREASURY NOTES USA	21.12.2020	USD	101	14'092'656	-5'456	
	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	18.12.2020	USD	106	14'661'920	66'068	
	EURO BUND	08.12.2020	EUR	400	69'808'000	433'869	
	EURO SCHATZ	08.12.2020	EUR	-15	-1'684'350	-900	
	EURO STOXX 50 PR	18.12.2020	EUR	584	18'652'960	-627'220	
	HONG KONG HANG SENG INDICES	29.10.2020	HKD	142	166'353'000	324'217	
	LONG GILT STERLING FUTURES	29.12.2020	GBP	95	12'930'450	-30'362	
	S&P / ASX 200 INDEX	17.12.2020	AUD	211	30'605'550	-284'020	
	S&P 500 EMINI INDEX	18.12.2020	USD	90	15'084'000	95'926	
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	17.12.2020	CAD	200	38'460'000	-101'216	
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	29.10.2020	SGD	1'035	29'259'450	42'266	
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	18.12.2020	CHF	193	19'655'120	-401'681	
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	16.10.2020	SEK	1'082	198'141'250	131'046	
	TOPIX INDEX (TOKYO)	10.12.2020	JPY	139	2'259'445'000	306'263	
	UKX FTSE 100 INDEX	18.12.2020	GBP	293	17'115'595	-506'262	
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	18.12.2020	USD	131	29'886'995	757'735	
	Total EUR					200'273	
	Vescore Active Beta Opportunities	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	15.12.2020	AUD	63	9'411'748	41'555
		10 YEARS CANADIAN BONDS	18.12.2020	CAD	82	12'448'420	-8'983
		10Y TREASURY NOTES USA	21.12.2020	USD	88	12'278'750	21'645
DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV		18.12.2020	USD	2	276'640	-2'098	
EURO BUND		08.12.2020	EUR	-19	-3'315'880	-11'800	
EURO OAT FUTURES		08.12.2020	EUR	4	674'200	3'760	
EURO STOXX 50 PR		18.12.2020	EUR	11	351'340	-14'080	
HONG KONG HANG SENG INDICES		29.10.2020	HKD	3	3'514'500	5'656	
LONG GILT STERLING FUTURES		29.12.2020	GBP	42	5'716'620	-4'895	
S&P / ASX 200 INDEX		17.12.2020	AUD	5	725'250	-8'664	
S&P 500 EMINI INDEX		18.12.2020	USD	2	335'200	2'004	
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX		17.12.2020	CAD	4	769'200	-8'185	
SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE		29.10.2020	SGD	21	593'670	525	
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.		18.12.2020	CHF	4	407'360	-12'846	
SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX		16.10.2020	SEK	24	4'395'000	1'020	
TOPIX INDEX (TOKYO)		10.12.2020	JPY	3	48'765'000	7'394	
UKX FTSE 100 INDEX		18.12.2020	GBP	5	292'075	-12'485	
JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y		14.12.2020	JPY	4	608'440'000	6'788	
NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX		18.12.2020	USD	3	684'435	7'468	
Total EUR					13'779		

Erläuterungen zum Abschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

c) Contracts for Difference (CFDs)

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

Die folgenden Contracts for Difference waren per 30. September 2020 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der
				Währung des Teilfonds
BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIV	J.P. Morgan AG	USD	58'785'315	-2'355'061
			Total EUR	-2'355'061

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der
				Währung des Teilfonds
BBUXALC INDEX	J.P. Morgan AG	USD	-78'384'130	964'454
			Total EUR	964'454

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der
				Währung des Teilfonds
BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIV	J.P. Morgan AG	USD	5'062'328	-110'379
			Total EUR	-110'379

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der
				Währung des Teilfonds
BBUXALC INDEX	J.P. Morgan AG	USD	-7'879'737	297'851
			Total EUR	297'851

d) Hinterlegte Sicherheiten

Per 30. September 2020 hinterlegte Sicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Kontrahenten:

Vontobel Fund II -	Kontrahent	Währung	Hinterlegte Sicherheiten
Vescore Global Risk Diversification	J.P. Morgan AG	EUR	1'530'000

e) Optionen

Die folgenden Optionen waren per 30. September 2020 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Beschreibung	Anzahl	Ausübungs-		Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungs-	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
		preis	Währung					
PUT EURO STOXX 50	-23	3'150	EUR	16.10.2020	-9'545	257'820	-6'440	-3'105
PUT EURO STOXX 50	-23	3'325	EUR	16.10.2020	-31'487	598'642	-18'055	-13'433
PUT S&P 500 INDICES	-2	3'365	USD	16.10.2020	-11'888	290'697	-14'536	2'649
PUT S&P 500 INDICES	-3	3'195	USD	16.10.2020	-4'886	165'544	-9'435	4'549
					Total EUR	-57'806	-48'466	-9'340

Erläuterungen zum Abschluss

9 Dividendenausschüttung

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

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

10 Ereignisse während der Berichtsperiode

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

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

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

11 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Keine

12 TER (Total Expense Ratio)

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

$$\text{TER} = \frac{\text{Total Betriebsaufwand in RW}^*}{\text{Durchschnittliches Nettofondsvermögen in RW}^*} \times 100$$

* RW = Anteile in Rechnungslegungswährung des Teilfonds

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

Vontobel Fund II - Anteile	TER	TER einschliesslich Performance Fee	Vontobel Fund II - Anteile	TER	TER einschliesslich Performance Fee
Vescore Global Risk Diversification			Vescore Active Beta (Fortsetzung)		
A EUR	1.91%	2.61%	R EUR	0.42%	0.42%
AH (hedged) CHF	1.97%	2.67%	S EUR	0.12%	0.12%
B EUR	1.61%	2.49%	Vescore Active Beta Opportunities		
H (hedged) CHF	1.67%	2.40%	A EUR	1.38%	1.38%
H (hedged) USD	1.67%	2.51%	AI EUR	0.84%	0.84%
HN (hedged) CHF	1.37%	2.08%	B EUR	1.38%	1.38%
HR (hedged) CHF	0.54%	0.97%	H (hedged) CHF	1.44%	1.44%
I EUR	1.27%	1.30%	HI (hedged) CHF	0.90%	0.90%
IX EUR	1.07%	2.76%	HI (hedged) USD	0.90%	0.90%
IXH (hedged) CHF	1.13%	1.87%	HN (hedged) GBP	0.94%	0.94%
IXH (hedged) USD	1.13%	2.05%	I EUR	0.84%	0.84%
IXL EUR	0.97%	2.28%	N EUR	0.88%	0.88%
IXXL EUR	0.87%	1.27%	R EUR	0.63%	0.63%
N EUR	1.31%	2.18%	S EUR	0.34%	0.34%
R EUR	0.48%	1.32%	SA EUR	0.34%	0.34%
SH (hedged) CHF	0.33%	0.33%	mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X		
Vescore Active Beta			AG USD	0.75%	0.75%
A EUR	1.07%	1.07%	AN GBP	1.01%	1.01%
AI EUR	0.58%	0.58%	B EUR	2.03%	2.03%
B EUR	1.07%	1.07%	B USD	2.03%	2.03%
H (hedged) CHF	1.13%	1.13%	G USD	0.75%	0.75%
HI (hedged) CHF	0.64%	0.64%	I USD	1.16%	1.16%
HI (hedged) USD	0.64%	0.64%	S USD	0.21%	0.21%
HN (hedged) GBP	0.68%	0.68%			
HR (hedged) CHF	0.48%	0.48%			
I EUR	0.58%	0.58%			
N EUR	0.62%	0.62%			

Erläuterungen zum Abschluss

12 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II - Anteile	TER	TER einschliesslich Performance Fee
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure		
B USD	1.85%	1.85%
H (hedged) CHF	1.91%	1.91%
HN (hedged) CHF	1.08%	1.08%
I USD	0.98%	0.98%
N USD	1.02%	1.02%
S USD	0.16%	0.16%

Vontobel Fund II - Anteile	TER	TER einschliesslich Performance Fee
KAR US Small-Mid Cap		
B USD	1.85%	1.85%
E USD	0.56%	0.56%
I USD	0.99%	0.99%
N USD	1.03%	1.03%
S USD	0.16%	0.16%

Allgemeine Informationen

1 Wertentwicklung

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten, sowie mögliche wertmindernde Depotführungsgebühren oder Quellensteuern, unberücksichtigt.

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

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

Vontobel Fund II -/ Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Währung	Auflegungs datum	31.03.2018 - 31.03.2019	31.03.2019 - 31.03.2020	31.03.2020 - 30.09.2020	Seit Auflegung
Vescore Global Risk							
Diversification	B	EUR	30.11.2009	7.70%	-4.45%	2.42%	64.44%
3 month LIBOR rate (EE0003M)				-0.36%	-0.41%	-0.18%	1.41%
Vescore Multi-Strategy							
3 month LIBOR rate (EE0003M)	B	EUR	30.09.2009	3.06%	-5.43%	2.49%*	9.52%*
				-0.36%	-0.41%	-0.07%*	-1.34%*
Vescore Active Beta							
Vescore Active Beta	AI	EUR	18.08.2017	6.15%	-3.83%	4.09%	107.29%
Vescore Active Beta Opportunities							
	AI	EUR	06.03.2020	-	0.53%**	5.21%	5.77%
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X							
	B	USD	11.02.2020	-	-18.99%**	26.03%	2.10%
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure							
	B	USD	06.07.2020	-	-	1.39%**	1.39%**
FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index							
				-	-	1.44%**	1.44%**
KAR US Small-Mid Cap							
	B	USD	07.07.2020	-	-	7.48%**	7.48%**
Russell 2500 Index							
				-	-	6.99%**	6.99%**

* Wertentwicklung bis zur Liquidation des Teilfonds.

** Wertentwicklung seit Lancierung des Teilfonds.

Allgemeine Informationen

2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR geht der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, die für die am 30. September 2020 endende Berichtsperiode folgende Merkmale aufwiesen:

a) Allgemeine Angaben

Betrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der in CFD eingesetzten Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als Anteil am Nettoinventarwert der Teilfonds zum 30. September 2020:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Brutto nicht		Netto nicht	
		realisierte Gewinne und Verluste	% des gesamten Nettoinventarwerts	realisierte Gewinne und Verluste	% des gesamten Nettoinventarwerts
Vescore Global Risk Diversification	EUR	3'319'515	1.60%	-1'390'607	-0.67%
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	408'231	1.25%	187'472	0.58%

b) Angaben zur Konzentration

Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten

Alle per 30. September 2020 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten waren Barsicherheiten. Die Offenlegung der zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten entfällt daher.

Zehn wichtigste Gegenparteien

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien je Teilfonds (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Geschäfte mit CFD per 30. September 2020.

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Bruttovolumen der ausstehenden CFD Transaktionen	Brutto nicht realisierte Gewinne und Verluste
Vescore Global Risk Diversification	EUR	J.P. Morgan AG	UK	137'169'444	3'319'515
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	J.P. Morgan AG	UK	12'942'065	408'231

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält detaillierte Angaben zu den Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds für CFD-Transaktionen per 30. September 2020 erhalten haben.

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Art	Qualität	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Vescore Global Risk Diversification	EUR	Cash	N/A	0
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	Cash	N/A	220'000

Allgemeine Informationen

2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheiten

Wie im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ erwähnt, handelt es sich bei allen per 30. September 2020 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten um Barsicherheiten.

Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

Währung der Sicherheiten

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

Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference

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

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

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

Abwicklung und Clearing

Alle per 30. September 2020 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Die für die Geschäfte mit CFD per 30. September 2020 erhaltenen Barsicherheiten werden nicht weiterverwendet.

e) Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

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

Gestellte Sicherheiten

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

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der per 30. September 2020 für die Geschäfte mit CFD gestellten Sicherheiten:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Verwahrstelle	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Vescore Global Risk Diversification	EUR	J.P. Morgan AG	1'530'000
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	J.P. Morgan AG	0

Rendite und Kosten

Der Ausweis der Rendite und Kosten der Geschäfte mit CFD per 30. September 2020 erfolgt in der „Konsolidierten Veränderung des Nettovermögens“ in den Rubriken „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“, „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus Contracts for Difference“.