

Vontobel Fund II

Société d'Investissement
à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht per
31. März 2022

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 Active Beta
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities
Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap
Vontobel Fund II - Megatrends
Vontobel Fund II - Global Impact Equities
Vontobel Fund II - mtX China A-Shares Leaders
Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

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

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022

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 Kontakt- und Informationsstelle in Österreich, bei PwC Luxembourg GFD, 2, rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxembourg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am eingetragenen Sitz des Fonds in 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg 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	8
Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification	10
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta	13
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities	16
Vontobel Fund II - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	19
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	22
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	25
Vontobel Fund II - Megatrends	27
Vontobel Fund II - Global Impact Equities	35
Vontobel Fund II - mtx China A-Shares Leaders	38
Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	40
Übersicht Anteilsanzahl	45
Übersicht Fondsvermögen	48
Bericht des Verwaltungsrates	51
Erläuterungen zum Jahresabschluss	53
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	73
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	90

Organisation

Gesellschaftssitz des Fonds	Vontobel Fund II 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913
Verwaltungsrat Vorsitzender des Verwaltungsrates	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
Verwaltungsratsmitglieder	
Ingo Völker	Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München
Dorothee Wetzel	Vontobel Asset Management AG, Zürich
Ruth Bültmann	Independent Director, Luxemburg (seit dem 5. Mai 2021)
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg
Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500
Anlageverwalter und Untieranlageverwalter	<p>Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz</p> <p>Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland</p> <p>Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München handelt als Anlageverwalter der folgenden Teilfonds: Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities</p> <p>Vontobel Asset Management AG ist der Untieranlageverwalter der oben genannten Teilfonds.</p> <p>seit dem 1. Februar 2022: Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien</p> <p>Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand handelt als Anlageverwalter des folgenden Teilfonds: Vontobel Fund II - Global Impact Equities</p> <p>Vontobel Asset Management AG ist der Untieranlageverwalter des oben genannten Teilfonds.</p> <p>Duff & Phelps Investment Management Co 200 S. Wacker Drive Suite 500 60606 Chicago, Illinois United States of America Die Verwaltungsgesellschaft hat Duff & Phelps Investment Management Co zum Anlageverwalter des Teilfonds Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure bestellt.</p> <p>Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC 1800 Avenue of the Stars Second Floor 90067 Los Angeles, California United States of America</p>

Organisation

	<p>Die Verwaltungsgesellschaft hat Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC zum Anlageverwalter des Teilfonds Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap bestellt.</p> <p>(bis zum 14. Februar 2022: Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz Die Verwaltungsgesellschaft hat Bank Vontobel AG zum Anlageverwalter des Teilfonds Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends bestellt.</p> <p>Die Bank Vontobel AG hat die Vontobel Asset Management AG und Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München, zu Untieranlageverwaltern für diesen Teilfonds bestellt.)</p> <p>Vontobel Asset Management AG ist der Anlageverwalter aller übrigen Teilfonds.</p>
Réviseur d'entreprises agréé	<p>Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg</p>
Globale Vertriebsstelle	<p>Vontobel Asset Management S.A. 18, rue Erasme L-1468 Luxemburg</p>
Vertreter für die Schweiz	<p>Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05</p>
Zahlstelle in der Schweiz	<p>Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50</p>
Informationsstelle in Deutschland (bis zum 31. Dezember 2021)	<p>LBBW Landesbank Baden-Württemberg Große Bleiche 54-56 D-55098 Mainz Tel. +49 69 210 40, Fax +49 69 281 429</p>
Einrichtung für Deutschland (seit dem 1. Januar 2022)	<p>PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</p>
	<p>Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.</p> <p>Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de</p>
Kontakt- und Informationsstelle in Österreich	<p>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139</p>

Organisation

Zahlstelle in Italien	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto 6 I-20123 Mailand
	seit dem 1. Mai 2021: Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen
	seit dem 2. August 2021: Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella
	seit dem 23. August 2021: Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2 I-20159 Mailand
	seit dem 8. September 2021: State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand
Zahlstelle in Schweden (bis zum 15. Juni 2022)	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services/Paying Agent AS-12 Råsta Strandväg 5 SE-169 79 Solna
Einrichtung für Schweden (seit dem 15. Juni 2022)	PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com
	Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.
	Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-sv
Zahl- und Informationsstelle in Liechtenstein (seit dem 8. April 2021 bis zum 1. August 2021)	Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
Informationsstelle in Liechtenstein (seit dem 2. August 2021)	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz
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 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN

Organisation

Finanzdienstleister für Belgien

(bis zum 1. Mai 2022)

RBC Investor Services SA
37, boulevard du Roi Albert II
B-1030 Brüssel

Einrichtung für Belgien

(seit dem 1. Mai 2022)

PwC Société coopérative - GFD
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Luxemburg
Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com

Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

Weitere Informationen finden Sie hier:

<https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl>

und

<https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr>

Europäische Einrichtung für Deutschland, Finnland, Frankreich, die Niederlande und Norwegen.

(seit dem 1. Januar 2022)

PwC Société coopérative - GFD
2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Luxemburg

für Italien und Spanien (seit dem 1. April 2022)

Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com

Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:

Deutschland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de>

Finnland <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fi>

Frankreich <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fr>

Italien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-it>

Niederlande <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-nl>

Norwegen <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-no>

Spanien <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-es>

Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Konsolidierte	2.2b Aktiva	2'518'336'622	
Nettovermögensaufstellung	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'365'251'401	
per 31. März 2022	Bankguthaben	105'569'609	
	Forderungen aus Devisen	2'730'785	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'096'237	
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden	12'095'074	
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	6'980'895	
	Forderungen aus Devisentermingeschäften	300'170	
	Zinsforderungen aus Contracts for Difference	364	
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	2'341'091	
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	1'869'406	
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	1'058'080	
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Optionen	224'358	
	Sonstige Aktiva	133'197	
	Total Aktiva	2'499'650'667	
	Passiva		
	Kontokorrentkredit	16'721'504	
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	839'146	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	7'618'024	
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	302'006	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	2'736'728	
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	27	
	Zinsverbindlichkeiten aus Contracts for Difference	31'512	
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	19'610	
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	3'276'294	
	Optionen zu Anschaffungskosten	326'917	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	159'544	
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee	259'285	
	4 „Taxe d'abonnement“	162'680	
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee	1'204'524	
	2 Swinging Single Pricing	417'482	
	Sonstige Verbindlichkeiten	57'218	
	Total Passiva	34'132'501	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'465'518'166	

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'191'452'901
	Umrechnungsdifferenz	18'484'232
	Nettoerträge aus Anlagen	10'876'154
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-186'796'816
	Termingeschäften	615'438
	Devisentermingeschäften	2'511'790
	Contracts for Difference	-43'656
	Optionen	183'473
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-35'705'885
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-327'942
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-2'876'888
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-13'039'082
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	1'344'097
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	899'868
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-222'359'449
Anteilszeichnungen	2'221'294'204	
Anteilsrücknahmen	-739'758'389	
9 Ausbezahlte Dividende	-3'595'333	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	2'465'518'166	
Konsolidierte Erfolgsrechnung vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben	15'280
	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	14'751'393
	2.4 Nettodividenden	14'643'067
	Sonstige Erträge	50'723
	Total Erträge	29'460'463
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	12'831'810
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	189'393
	4 „Taxe d'abonnement“	500'528
	Bankzinsen	848'132
2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	312'023	
5 Service Fee	2'965'233	
7 Sonstige Aufwendungen	937'190	
Total Aufwendungen	18'584'309	
Nettoerträge aus Anlagen	10'876'154	

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	113'498'738	
per 31. März 2022	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		111'699'862
	Bankguthaben		10'268'675
	Forderungen aus Devisen		551
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		557
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		188'370
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		295'300
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		1'006'428
	Total Aktiva		123'459'743
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		688'259
	Verbindlichkeiten aus Devisen		555
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		15
	Zinsverbindlichkeiten aus Contracts for Difference		31'512
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		3'276'294
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		32'531
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		12'929
	4 „Taxe d'abonnement“		5'310
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		49'516
	Sonstige Verbindlichkeiten		18'047
	Total Passiva		4'114'968
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		119'344'775
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		195'079'161
vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Nettoverluste aus Anlagen		-993'373
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-3'215'068
	Termingeschäften		533'788
	Devisentermingeschäften		457'312
	Contracts for Difference		33'045
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'619'951
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		7'519'529
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		430'068
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-3'146'050
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		1'345'800
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		4'585'002
	Anteilszeichnungen		69'195'739
	Anteilsrücknahmen		-149'515'127
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		119'344'775

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2021	Zinsen aus Bankguthaben	5'053
bis 31. März 2022	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	923'261
	Total Erträge	928'314
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	947'381
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	21'905
	4 „Taxe d'abonnement“	26'991
	Bankzinsen	224'293
	2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	271'107
	5 Service Fee	321'912
	7 Sonstige Aufwendungen	108'098
	Total Aufwendungen	1'921'687
	Nettoverluste aus Anlagen	-993'373

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind													
Obligationen													
Deutschland													
1'600'000	EUR	Bundesländer	1.750%	31.01.23	1'627'328	1.36	2'300'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.200%	17.04.23	2'310'419	1.94
2'300'000	EUR	Bundesländer	0.125%	14.04.23	2'308'349	1.93	6'000'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.125%	16.03.23	6'021'600	5.05
3'000'000	EUR	Commerzbank	0.250%	13.09.23	3'002'640	2.53	800'000	EUR	NRW Bank	0.000%	11.11.22	801'480	0.67
3'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	10.05.22	3'001'560	2.52	2'000'000	EUR	NRW Bank	FRN	25.08.23	2'021'800	1.69
5'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	14.06.22	5'004'950	4.19	Total - Deutschland					101'632'312	85.15
1'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	12.07.22	1'001'191	0.84	Luxemburg						
5'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.125%	30.05.23	5'014'400	4.20	5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN	15.07.24	5'056'500	4.24
1'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	0.000%	19.09.22	1'001'670	0.84	5'000'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000%	18.10.22	5'011'050	4.20
5'000'000	EUR	Investitionsbank Berlin	FRN	19.08.22	5'009'250	4.20	Total - Luxemburg					10'067'550	8.44
5'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	4.625%	04.01.23	5'191'050	4.35	Total - Obligationen					111'699'862	93.59
2'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	1.000%	18.07.22	2'008'580	1.68	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					111'699'862	93.59
9'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	12.10.23	9'131'760	7.65	Total - Anlagen					111'699'862	93.59
10'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	09.10.23	10'077'100	8.44							
3'050'000	EUR	Land Brandenburg	0.500%	19.01.23	3'066'670	2.57							
1'500'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	28.11.22	1'504'770	1.26							
2'500'000	EUR	Land Hamburg	1.875%	26.09.22	2'527'325	2.12							
2'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	2'004'440	1.68							
6'103'000	EUR	Land Hessen	0.375%	10.03.23	6'139'740	5.14							
5'000'000	EUR	Land Niedersachsen	0.375%	19.01.23	5'026'950	4.21							
3'589'000	EUR	Land Niedersachsen	1.000%	18.08.22	3'608'345	3.02							
600'000	EUR	Land Niedersachsen	0.125%	07.03.23	602'142	0.50							
3'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	1.750%	05.09.22	3'027'900	2.54							
5'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.010%	16.01.23	5'011'750	4.20							
3'500'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	FRN	16.09.22	3'523'940	2.95							
1'050'000	EUR	Land Schleswig- Holstein	0.125%	24.05.23	1'053'213	0.88							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2022	2.2b Aktiva	620'426'266	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		613'445'359
	Bankguthaben		47'709'008
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		691
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'438'807
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		68'239
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		1'236'929
	Total Aktiva		663'899'033
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		14'153'299
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		43'670
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		63'104
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		46'972
	4 „Taxe d'abonnement“		19'729
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		194'398
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'512
	Total Passiva		14'523'684
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		649'375'349
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		617'645'647
	Nettoverluste aus Anlagen		-969'578
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-1'632'290
	Termingeschäften		-959'419
	Devisentermingeschäften		84'620
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-6'121'689
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		763'633
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'905'164
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-3'612'668
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-10'542'227
	Anteilszeichnungen		211'601'244
	Anteilsrücknahmen		-165'868'666
	9 Ausbezahlte Dividende		-3'460'649
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		649'375'349
Erfolgsrechnung vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		3'346
	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto		2'658'064
	Total Erträge		2'661'410
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'117'452
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		55'049
	4 „Taxe d'abonnement“		79'626
	Bankzinsen		451'397
	5 Service Fee		524'840
	7 Sonstige Aufwendungen		402'624
	Total Aufwendungen		3'630'988
	Nettoverluste aus Anlagen		-969'578

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 31. März 2022

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													
6'999'000	EUR	Bundesländer	1.750%	31.01.23	7'118'543	1.10	12'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	08.08.22	12'020'400	1.85
3'140'000	EUR	Commerzbank	2.000%	27.11.23	3'226'915	0.50	4'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	23.06.23	4'526'685	0.70
5'740'000	EUR	Commerzbank	0.125%	23.02.23	5'753'833	0.89	4'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	09.10.23	4'030'840	0.62
14'480'000	EUR	Commerzbank	0.050%	01.08.22	14'502'444	2.23	2'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	28.04.26	2'551'850	0.39
5'734'000	EUR	Commerzbank	0.250%	13.09.23	5'739'046	0.88	8'800'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	08.05.23	8'847'960	1.36
9'700'000	EUR	Deutsche Bank	1.750%	08.06.22	9'738'994	1.50	12'000'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	29.11.23	12'102'840	1.86
2'700'000	EUR	Deutsche Hypothekenbank	0.250%	22.02.23	2'709'747	0.42	3'800'000	EUR	Land Hamburg	FRN	11.04.22	3'800'532	0.59
3'459'000	EUR	DZ Hyp	0.250%	30.06.23	3'468'166	0.53	12'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	21.11.23	12'147'000	1.87
19'350'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	10.05.22	19'360'062	2.98	9'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	13.02.26	9'253'890	1.43
10'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	14.06.22	10'009'900	1.54	2'420'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	2'425'372	0.37
6'500'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.125%	30.05.23	6'518'720	1.00	5'922'000	EUR	Land Hessen	0.375%	10.03.23	5'957'650	0.92
5'800'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	0.625%	29.07.22	5'817'922	0.90	1'000'000	EUR	Land Hessen	FRN	15.01.25	1'012'740	0.16
7'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN	25.02.26	7'198'170	1.11	10'000'000	EUR	Land Niedersachsen	0.375%	19.01.23	10'053'900	1.55
5'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.000%	30.06.23	5'014'900	0.77	13'482'000	EUR	Land Niedersachsen	1.000%	18.08.22	13'554'668	2.09
6'560'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.375%	15.03.23	6'605'461	1.02	990'000	EUR	Land Niedersachsen	2.125%	11.10.23	1'020'225	0.16
15'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.125%	15.08.23	15'464'100	2.38	3'395'000	EUR	Land Niedersachsen	0.050%	10.11.22	3'403'148	0.52
8'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.125%	07.06.23	8'034'800	1.24	3'500'000	EUR	Land Niedersachsen	FRN	28.04.25	3'551'555	0.55
1'400'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.125%	07.11.23	1'403'528	0.22	5'500'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.125%	01.03.23	5'518'810	0.85
5'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	19.07.22	5'009'600	0.77	3'800'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.010%	16.01.23	3'808'930	0.59
3'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	11.10.22	3'010'740	0.46	20'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	0.010%	15.01.24	19'908'400	3.07
5'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	22.03.23	5'021'300	0.77	5'000'000	EUR	Land Rheinland- Pfalz	FRN	16.09.22	5'034'200	0.78
12'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	12.10.23	12'175'680	1.87	4'000'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	0.000%	05.05.22	4'001'760	0.62
3'200'000	EUR	Land Baden- Württemberg	FRN	20.07.26	3'348'000	0.52	9'000'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	0.000%	02.02.23	9'014'265	1.39
1'200'000	EUR	Land Berlin	0.750%	11.11.22	1'208'424	0.19	1'500'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	FRN	24.02.23	1'506'240	0.23
1'015'000	EUR	Land Berlin	0.750%	08.09.23	1'025'150	0.16	5'000'000	EUR	Land Sachsen- Anhalt	FRN	18.09.23	5'033'560	0.78
							24'000'000	EUR	Landesbank Baden- Wuerttemberg	0.000%	25.10.22	24'046'560	3.70
							5'710'000	EUR	Landesbank Baden- Wuerttemberg	0.500%	04.08.22	5'728'101	0.88
							3'000'000	EUR	Landesbank Baden- Wuerttemberg	0.125%	27.06.23	3'003'690	0.46
							5'200'000	EUR	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	1.875%	26.06.23	5'318'768	0.82

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'800'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.200% 22.04.22	2'801'008	0.43	9'551'000	EUR	European Investment Bank	FRN 15.07.24	9'658'926	1.49
1'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.250% 20.03.23	1'003'870	0.15	2'000'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000% 18.10.22	2'004'420	0.31
5'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	1.500% 16.06.23	5'091'200	0.78	5'000'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000% 10.02.23	5'013'100	0.77
9'025'000	EUR	Münchener Hypothekenbank	1.750% 03.06.22	9'058'122	1.39	21'000'000	EUR	European Stability Mechanism	0.100% 31.07.23	21'036'120	3.24
8'000'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.000% 05.12.22	8'020'800	1.24	Total - Luxemburg				106'280'903	16.34
2'500'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.375% 16.02.23	2'514'600	0.39	Total - Obligationen				613'445'359	94.47
4'986'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	4.375% 29.04.22	5'003'152	0.77	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				613'445'359	94.47
1'000'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.625% 17.11.23	1'007'650	0.16	Total - Anlagen				613'445'359	94.47
11'390'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.200% 17.04.23	11'441'597	1.76						
4'997'000	EUR	Nordrhein- Westfalen Land	0.125% 16.03.23	5'014'989	0.77						
12'224'000	EUR	NRW Bank	0.000% 11.11.22	12'246'614	1.89						
4'800'000	EUR	Saarland	FRN 19.09.22	4'805'808	0.74						
2'000'000	EUR	Schleswig-Holstein	1.125% 29.07.22	2'009'780	0.31						
4'500'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN 20.01.23	4'515'615	0.70						
3'500'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN 12.05.23	3'517'185	0.54						
14'000'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN 01.12.23	14'104'300	2.17						
18'000'000	EUR	Unicredit	1.875% 12.09.22	18'181'980	2.80						
2'330'000	EUR	Unicredit	0.125% 26.10.23	2'325'410	0.36						
15'000'000	EUR	Wirtschafts- und Infrastrukturbank Hessen	1.750% 06.12.22	15'206'550	2.34						
8'600'000	EUR	WL Bank	0.500% 29.07.22	8'625'542	1.33						
Total - Deutschland				507'164'456	78.13						
Luxemburg											
4'000'000	EUR	European Financial Stability Facility	0.000% 17.11.22	4'010'520	0.62						
29'457'000	EUR	European Financial Stability Facility	0.000% 17.07.23	29'494'116	4.54						
30'000'000	EUR	European Financial Stability Facility	0.200% 17.01.24	30'017'401	4.59						
5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN 15.07.23	5'046'300	0.78						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	133'821'465	
per 31. März 2022	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		132'525'953
	Bankguthaben		27'284'822
	Forderungen aus Devisen		544
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'695
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		597'500
	Zinsforderungen aus Contracts for Difference		364
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		632'477
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		51'652
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		224'358
	Sonstige Aktiva		229
	Total Aktiva		161'320'594
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		1'879'946
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'417
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'062
	Verbindlichkeiten aus Devisen		543
	2.6; 8 Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		19'610
	Optionen zu Anschaffungskosten		326'917
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'808
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		19'170
	4 „Taxe d'abonnement“		9'356
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		49'950
	Sonstige Verbindlichkeiten		8'074
	Total Passiva		2'330'853
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		158'989'741
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		50'447'775
vom 1. April 2021	Nettoverluste aus Anlagen		-292'964
bis 31. März 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-1'843'482
	Termingeschäften		1'041'069
	Devisentermingeschäften		-23'159
	Contracts for Difference		-76'701
	Optionen		183'473
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		902'735
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		55'625
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		459'951
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-6'280'364
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-1'703
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		899'868
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-4'975'652
	Anteilszeichnungen		125'852'152
	Anteilsrücknahmen		-12'293'320
	9 Ausbezahlte Dividende		-41'214
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		158'989'741

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2021	Zinsen aus Bankguthaben	1'618
bis 31. März 2022	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto	557'506
	Total Erträge	559'124
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	435'028
	4 „Taxe d'abonnement“	26'611
	Bankzinsen	114'638
	2.6 Zinsen aus Contracts for Difference	40'916
	5 Service Fee	135'800
	7 Sonstige Aufwendungen	99'095
	Total Aufwendungen	852'088
	Nettoverluste aus Anlagen	-292'964

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2022

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													
10'700'000	EUR	Bayerische Landesbank	2.000%	11.07.22	10'771'047	6.77	1'500'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt	FRN	31.01.25	1'532'434	0.96
2'950'000	EUR	Bundesländer	1.750%	31.01.23	3'000'386	1.89	2'300'000	EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg	0.000%	25.10.22	2'304'462	1.45
1'500'000	EUR	Commerzbank	0.125%	23.02.23	1'503'615	0.95	6'500'000	EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg	0.500%	04.08.22	6'520'605	4.10
6'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	10.05.22	6'003'120	3.78	1'800'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank	0.250%	24.11.22	1'807'650	1.14
7'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	14.06.22	7'006'930	4.41	3'500'000	EUR	Münchener Hypothekenbank	1.750%	03.06.22	3'512'845	2.21
2'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.000%	12.07.22	2'002'383	1.26	200'000	EUR	Münchener Hypothekenbank	FRN	07.12.22	200'476	0.13
800'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN	25.02.26	822'648	0.52	1'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.000%	05.12.22	1'002'600	0.63
3'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.375%	15.03.23	3'020'790	1.90	2'550'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.375%	16.02.23	2'564'892	1.61
3'700'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.125%	15.08.23	3'814'478	2.40	3'640'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	4.375%	29.04.22	3'652'522	2.30
8'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.125%	07.06.23	8'034'800	5.05	1'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.200%	17.04.23	1'004'530	0.63
1'250'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	19.07.22	1'252'400	0.79	2'300'000	EUR	NRW Bank	0.000%	11.11.22	2'304'255	1.45
1'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	11.10.22	1'003'580	0.63	3'145'000	EUR	NRW Bank	2.000%	16.09.22	3'178'714	2.00
800'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	21.10.24	819'816	0.52	1'100'000	EUR	NRW Bank	FRN	25.08.23	1'111'990	0.70
5'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	20.07.26	5'231'250	3.29	4'000'000	EUR	WL Bank	0.500%	29.07.22	4'011'880	2.52
2'500'000	EUR	Land Berlin	1.875%	12.06.23	2'558'950	1.61	Total - Deutschland				121'487'733	76.42	
1'250'000	EUR	Land Brandenburg	0.500%	19.01.23	1'256'832	0.79	Luxemburg						
700'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	29.11.23	705'999	0.44	10'000'000	EUR	European Stability Mechanism	0.100%	31.07.23	10'017'200	6.30
3'000'000	EUR	Land Hessen	0.000%	08.04.22	3'000'185	1.89	Total - Luxemburg				10'017'200	6.30	
1'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	04.07.22	1'002'220	0.63	Schweiz						
5'600'000	EUR	Land Hessen	0.375%	10.03.23	5'633'712	3.54	1'000'000	EUR	Eurofima	3.125%	15.11.22	1'021'020	0.64
1'500'000	EUR	Land Hessen	1.750%	20.01.23	1'524'795	0.96	Total - Schweiz				1'021'020	0.64	
1'800'000	EUR	Land Niedersachsen	0.375%	19.01.23	1'809'702	1.14	Total - Obligationen						
4'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	1.750%	05.09.22	4'037'200	2.54					132'525'953	83.36	
10'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.010%	15.01.24	9'954'200	6.26	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						
1'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	FRN	16.09.22	1'006'840	0.63					132'525'953	83.36	
						Total - Anlagen							
											132'525'953	83.36	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	379'974'241	
per 31. März 2022	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		320'538'679
	Bankguthaben		8'867'675
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		371'085
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		941'961
	Sonstige Aktiva		10'563
	Total Aktiva		330'729'963
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		481'853
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		21'443
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		64'483
	4 „Taxe d'abonnement“		15'954
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		220'569
	Total Passiva		804'302
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		329'925'661
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		93'711'104
vom 1. April 2021	Nettoerträge aus Anlagen		4'477'760
bis 31. März 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-75'906'487
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-7'453'042
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-133'137
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-497'758
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-79'512'664
	Anteilszeichnungen		428'239'899
	Anteilsrücknahmen		-112'408'679
	9 Ausbezahlte Dividende		-103'999
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		329'925'661
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2021	Zinsen aus Bankguthaben		5'116
bis 31. März 2022	2.4 Nettodividenden		8'126'647
	Total Erträge		8'131'763
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'673'108
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		31'161
	4 „Taxe d'abonnement“		71'954
	Bankzinsen		11'813
	5 Service Fee		785'729
	7 Sonstige Aufwendungen		80'238
	Total Aufwendungen		3'654'003
	Nettoerträge aus Anlagen		4'477'760

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 31. März 2022

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						26'407'600 IDR PT Bank Mandiri Persero TBK 14'526'213 4.40					
Brasilien						Total - Indonesien 14'526'213 4.40					
3'253'700	BRL	B3 SA Brasil Bolsa Balcao	10'756'773	3.26		Jersey					
2'604'500	BRL	Banco Bradesco	12'178'582	3.69		236'673 GBP Polymetal 957'594 0.29					
1'577'700	BRL	BB Seguridade	8'486'206	2.57		Total - Jersey 957'594 0.29					
850'800	BRL	Estacio Participacoes	3'749'147	1.14		Cayman-Inseln					
355'880	USD	Banco Bradesco ADR	1'651'283	0.50		1'060'000 HKD Alibaba Group Holding 15'173'011 4.60					
Total - Brasilien 36'821'991 11.16						860'400 HKD China Resources Land 4'010'085 1.22					
China						954'000 HKD China Resources Mixc Lifestyle Services 4'720'417 1.43					
2'516'415	CNH	China Fiberglass	6'045'947	1.83		1'529'000 HKD Geely Automobile 2'413'161 0.73					
6'127'300	CNH	Focus Media Information Technology	5'902'112	1.79		391'400 HKD Tencent Holdings 18'701'862 5.67					
956'100	CNH	Huaxin Cement	2'978'430	0.90		1'904'000 HKD Xinyi Glass Holding 4'619'350 1.40					
2'116'800	CNH	Inner Mongolia Yili Industrial	12'310'780	3.73		Total - Cayman-Inseln 49'637'886 15.05					
1'837'400	CNH	Lomon Billions Group	6'700'025	2.03		Republik Korea					
1'021'200	CNH	Luxshare Precision Industry	5'103'489	1.55		6'300 KRW LG Household & Healthcare 4'459'455 1.35					
341'900	CNH	Midea Group	3'072'353	0.93		75'129 KRW Samsung Electronics 4'313'907 1.31					
853'916	CNH	NARI Technology	4'239'210	1.28		4'729 USD Samsung Electronics VTG 6'710'451 2.03					
1'994'300	CNH	Shenzen Topband	3'420'712	1.04		Total - Republik Korea 15'483'813 4.69					
1'520'647	CNH	Shenzhen Yuto Packaging Technology	6'252'203	1.90		Singapur					
2'719'000	HKD	Haier Smart Home	8'836'032	2.68		395'200 SGD DBS Group Holdings 10'462'935 3.17					
13'125'900	HKD	Postal Savings Bank of China	10'642'977	3.23		Total - Singapur 10'462'935 3.17					
Total - China 75'504'270 22.89						Südafrika					
Hongkong						51'369 ZAR Naspers 5'850'110 1.77					
360'800	HKD	Aia Group	3'798'547	1.15		Total - Südafrika 5'850'110 1.77					
2'401'300	HKD	China Overseas Land Investment	7'190'342	2.18							
88'000	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	4'173'350	1.26							
Total - Hongkong 15'162'239 4.59											
Indien											
358'600	INR	HDFC Bank	6'958'349	2.11							
231'444	INR	Housing Development Finance	7'301'158	2.21							
529'297	INR	INFOSYS	13'319'600	4.04							
93'747	USD	Housing Development Finance ADR	5'749'504	1.74							
Total - Indien 33'328'611 10.10											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Taiwan					
708'000	TWD	Accton Technology		5'498'112	1.67
900'000	TWD	Elite Material Co.		8'104'245	2.46
417'000	TWD	Media Tek		13'171'491	3.99
687'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		14'314'671	4.34
159'600	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		16'639'896	5.04
Total - Taiwan				57'728'415	17.50
Vereinigtes Königreich					
75'100	GBP	Mondi		1'474'801	0.45
180'452	ZAR	Mondi		3'599'801	1.09
Total - Vereinigtes Königreich				5'074'602	1.54
Total - Aktien				320'538'679	97.15
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				320'538'679	97.15
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Russland					
5'692'370	RUB	Alrosa*		0	0.00
Total - Russland				0	0.00
Total - Aktien				0	0.00
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0	0.00
Total - Anlagen				320'538'679	97.15

* Siehe Erläuterung 10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2022	2.2b Aktiva	198'658'578	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		228'743'698
	Bankguthaben		3'523'111
	Forderungen aus Devisen		2'348'730
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		89'888
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		138'465
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'155'912
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		318'635
	Sonstige Aktiva		108'199
	Total Aktiva		236'426'638
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'321'901
	Verbindlichkeiten aus Devisen		2'354'952
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'662
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		23'392
	4 „Taxe d'abonnement“		15'305
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		171'607
	Sonstige Verbindlichkeiten		1'215
	Total Passiva		4'895'034
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		231'531'604
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		270'813'931
	Nettoerträge aus Anlagen		1'935'518
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		9'661'885
	Devisentermingeschäften		335'842
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		22'983'658
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-484'086
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-210'394
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		34'222'423
	Anteilszeichnungen		118'063'633
	Anteilsrücknahmen		-191'568'383
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		231'531'604
Erfolgsrechnung vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		47
	2.4 Nettodividenden		4'417'020
	Sonstige Erträge		56'437
	Total Erträge		4'473'504
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'103'206
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		34'653
	4 „Taxe d'abonnement“		55'653
	Bankzinsen		241
	5 Service Fee		298'334
	7 Sonstige Aufwendungen		45'899
	Total Aufwendungen		2'537'986
	Nettoerträge aus Anlagen		1'935'518

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						Schweiz					
Aktien						22'455 CHF Flughafen Zürich 4'065'202 1.75					
Australien						Total - Schweiz 4'065'202 1.75					
968'634	AUD	Transurban Group		9'856'212	4.26	Spanien					
Total - Australien 9'856'212 4.26						58'437 EUR Aena SME 9'821'260 4.24					
Dänemark						133'195 EUR Cellnex Telecom 6'477'796 2.80					
26'328	DKK	Orsted		3'344'293	1.44	167'240 EUR Ferrovial 4'490'100 1.94					
Total - Dänemark 3'344'293 1.44						334'249 EUR Iberdrola 3'689'269 1.59					
Frankreich						Total - Spanien 24'478'425 10.57					
15'511	EUR	Aeroports de Paris		2'347'131	1.02	Vereinigte Staaten					
38'446	EUR	Vinci		3'977'828	1.72	39'167 USD Ameren 3'672'298 1.59					
Total - Frankreich 6'324'959 2.74						14'922 USD American Water Works 2'470'039 1.07					
Italien						34'290 USD Atmos Energy 4'097'312 1.77					
185'480	EUR	Atlantia		3'900'475	1.68	219'745 USD Centerpoint Energy 6'732'987 2.91					
531'715	EUR	Enel		3'589'906	1.55	53'281 USD Cheniere Energy 7'387'411 3.19					
Total - Italien 7'490'381 3.23						53'936 USD CMS Energy 3'772'283 1.63					
Kanada						167'133 USD CSX 6'259'131 2.71					
118'386	CAD	Pembina Pipeline		4'451'853	1.92	120'093 USD Dominion Energy 10'204'302 4.41					
28'981	USD	Canadian National Railway		3'887'511	1.68	58'697 USD Evergy 4'011'353 1.73					
46'345	USD	Canadian Pacific Railway		3'825'316	1.65	55'959 USD Eversource Energy 4'935'024 2.13					
165'621	USD	Enbridge		7'633'472	3.30	125'504 USD NextEra Energy 10'631'444 4.60					
61'469	USD	TransCanada Energy		3'468'081	1.50	22'918 USD Norfolk Southern 6'536'672 2.83					
Total - Kanada 23'266'233 10.05						78'285 USD Oneok 5'529'270 2.38					
Neuseeland						108'515 USD Public Service Enterprise Group 7'596'050 3.28					
722'280	NZD	Auckland International Airport		3'933'650	1.70	55'600 USD Sempra Energy 9'347'472 4.04					
Total - Neuseeland 3'933'650 1.70						50'290 USD Southern 3'646'528 1.58					
Portugal						79'363 USD Targa Resources 5'989'525 2.58					
787'542	EUR	Energias De Portugal		3'912'494	1.69	11'016 USD Union Pacific 3'009'682 1.30					
Total - Portugal 3'912'494 1.69						106'785 USD Williams Companies 3'567'687 1.54					
Vereinigtes Königreich						61'660 USD XCEL Energy 4'450'002 1.92					
Total - Vereinigte Staaten 113'846'472 49.19						491'266 GBP National Grid 7'583'381 3.28					
Total - Aktien 208'101'702 89.90						Total - Vereinigtes Königreich 7'583'381 3.28					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
REITs					
Vereinigte Staaten					
46'336	USD	American Tower		11'640'531	5.01
48'762	USD	Crown Castle International		9'001'465	3.89
Total - Vereinigte Staaten				20'641'996	8.90
Total - REITs				20'641'996	8.90
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				228'743'698	98.80
Total - Anlagen				228'743'698	98.80

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2022	2.2b Aktiva	19'267'909	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		21'227'490
	Bankguthaben		894'865
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'723
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'037'897
	Sonstige Aktiva		209
	Total Aktiva		24'162'184
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'055'160
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		2'066
	4 „Taxe d'abonnement“		1'758
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		9'538
	Sonstige Verbindlichkeiten		289
	Total Passiva		2'068'811
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		22'093'373
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		21'302'638
	Nettoverluste aus Anlagen		-96'045
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-2'388'086
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'850'111
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-5
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		218
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-633'807
	Anteilszeichnungen		4'548'164
	Anteilsrücknahmen		-3'123'622
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		22'093'373
Erfolgsrechnung vom 1. April 2021 bis 31. März 2022	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		11
	2.4 Nettodividenden		96'043
	Total Erträge		96'054
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		130'243
	4 „Taxe d'abonnement“		8'380
	Bankzinsen		11
	5 Service Fee		27'469
	7 Sonstige Aufwendungen		25'996
	Total Aufwendungen		192'099
	Nettoverluste aus Anlagen		-96'045

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind											
Aktien											
Irland											
5'444	USD	Allegion		597'642	2.71						
Total - Irland				597'642	2.71						
Vereinigte Staaten											
1'423	USD	Ansys		452'016	2.05						
5'240	USD	Aspen Technology		866'539	3.92						
21'583	USD	Bentley Systems		953'537	4.32						
4'260	USD	Bright Horizons Family Solutions		565'259	2.56						
3'490	USD	Charles River Laboratories		991'055	4.49						
1'079	USD	Chemed		546'567	2.47						
2'160	USD	Cooper Companies		901'994	4.08						
5'813	USD	Copart		729'357	3.30						
5'891	USD	Dolby Laboratories		460'794	2.09						
17'832	USD	Elanco Animal Health		465'237	2.11						
3'419	USD	Equifax		810'645	3.67						
7'177	USD	Exponent		775'475	3.51						
872	USD	Fair Isaac		406'753	1.84						
2'787	USD	Henry Jack & Associates		549'178	2.49						
9'491	USD	Interactive Broker Group		625'552	2.83						
2'324	USD	Lennox International		599'267	2.71						
4'847	USD	LPL Financial Holdings		885'450	4.01						
3'685	USD	Nordson		836'790	3.79						
2'519	USD	Pool		1'065'159	4.82						
12'004	USD	Rollins		420'740	1.90						
7'220	USD	Scotts Miracle-Gro		887'771	4.02						
5'497	USD	SiteOne Landscape Supply		888'810	4.02						
1'507	USD	Teledyne Technologies		712'253	3.22						
7'448	USD	Teradyne		880'577	3.99						
7'808	USD	Thor Industries		614'490	2.78						
						2'041	USD	Watsco		621'770	2.81
						15'319	USD	WR Berkley		1'020'092	4.62
						2'651	USD	Zebra Technologies		1'096'721	4.95
Total - Vereinigte Staaten				20'629'848	93.37						
Total - Aktien						21'227'490	96.08				
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						21'227'490	96.08				
Total - Anlagen						21'227'490	96.08				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Megatrends

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung		394'393'655	
per 31. März 2022	2.2b Aktiva		
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		384'141'760
	Bankguthaben		3'534'031
	Forderungen aus Devisen		608'065
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		556'138
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'39'645
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'893'281
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		9'012
	Sonstige Aktiva		27'040
	Total Aktiva		392'008'972
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		94'540
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3'848'714
	Verbindlichkeiten aus Devisen		608'256
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		4
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		22'825
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		34'624
	4 „Taxe d'abonnement“		40'166
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		261'910
	2 Swinging Single Pricing		464'511
	Sonstige Verbindlichkeiten		5'298
	Total Passiva		5'380'848
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		386'628'124
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 7. Juni 2021	Nettoverluste aus Anlagen		-1'361'144
bis 31. März 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-10'251'895
	Devisentermingeschäften		9'012
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-45'404'749
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-246'041
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-7'440
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-57'262'257
	Anteilszeichnungen		497'864'506
	Anteilsrücknahmen		-53'974'125
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		386'628'124
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 7. Juni 2021	Zinsen aus Bankguthaben		410
bis 31. März 2022	2.4 Nettodividenden		1'793'963
	Total Erträge		1'794'373
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'586'656
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		28'471
	4 „Taxe d'abonnement“		96'648
	Bankzinsen		6'924
	5 Service Fee		372'429
	7 Sonstige Aufwendungen		64'389
	Total Aufwendungen		3'155'517
	Nettoverluste aus Anlagen		-1'361'144

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2022

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						Deutschland					
Aktien						Deutschland					
Australien						Deutschland					
127'132	AUD	Brambles		946'105	0.24	10'428	EUR	Beiersdorf		1'104'579	0.28
53'888	AUD	Elders		537'809	0.14	15'075	EUR	CompuGroup Medical		929'235	0.24
77'104	AUD	Santos		448'156	0.12	12'334	EUR	Delivery Hero		547'016	0.14
19'288	AUD	Woodside Petroleum		464'947	0.12	17'566	EUR	Deutsche Post		851'176	0.22
Total - Australien				2'397'017	0.62	34'905	EUR	Flatex		713'825	0.18
Bermuda						14'108	EUR	Hellofresh		642'960	0.17
270'767	NOK	Autostore		998'034	0.26	45'665	EUR	Infineon Technologies		1'574'322	0.41
8'567	USD	Bunge		949'309	0.25	23'221	EUR	Innogy Finance		1'021'331	0.26
Total - Bermuda				1'947'343	0.51	6'685	EUR	Knorr-Bremse		517'987	0.13
Britische Jungferninseln						11'582	EUR	Puma		997'947	0.25
42'805	USD	Nomad Foods		966'537	0.25	14'379	EUR	Siemens		2'010'409	0.52
Total - Britische Jungferninseln				966'537	0.25	25'317	EUR	Siemens Energy		583'661	0.15
China						19'316	EUR	Siemens Healthineers		1'208'707	0.31
7'300	CNH	Contemporary Ampere Technology		589'582	0.15	15'764	EUR	Zalando		806'831	0.21
20'600	CNH	Ecovacs Robotics		352'886	0.09	Total - Deutschland					
195'700	CNH	Estun Automation		620'440	0.16					13'509'986	3.47
102'000	CNH	Goertek		553'166	0.14	Finnland					
29'900	CNH	Guangzhou Tinci Materials Technology Co.		443'094	0.11	164'499	EUR	Nokia		912'495	0.24
57'200	CNH	Longi Green Energy Technology		650'984	0.17	168'444	EUR	Outotec		1'440'129	0.37
119'600	CNH	NARI Technology		593'746	0.15	21'392	EUR	Valmet		671'449	0.17
85'700	CNH	Shenzen Inovance		770'110	0.20	Total - Finnland					
57'700	CNH	Sungrow Power Supply		975'687	0.25					3'024'073	0.78
43'100	CNH	Wuxi Lead Intelligent Equipment		397'086	0.10	Frankreich					
20'700	CNH	Yunnan Energy New Material		717'943	0.19	1'363	EUR	LVMH		984'842	0.25
361'000	HKD	China Longyuan Power Group		822'361	0.21	11'508	EUR	Schneider Electric		1'948'314	0.50
65'000	HKD	Ganfeng Lithium		929'590	0.24	11'798	EUR	Total		604'238	0.16
Total - China				8'416'675	2.16	20'933	EUR	Ubisoft Entertainment		930'480	0.24
Dänemark						52'865	EUR	Veolia Environnement		1'711'081	0.44
6'446	DKK	Orsted		818'798	0.21	11'730	EUR	Worldline		515'334	0.13
Total - Dänemark				818'798	0.21	Total - Frankreich					
										6'694'289	1.72
						Irland					
						143'899	EUR	Glanbia		1'679'546	0.44
						8'896	EUR	Kerry Group		1'000'701	0.26
						39'502	EUR	Smurfit Kappa Group		1'777'854	0.46
						2'795	USD	Accenture		942'558	0.24
						26'102	USD	Dole		323'665	0.08
						25'098	USD	Johnson Controls International		1'645'676	0.43

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'020	USD	Linde		645'249	0.17	Cayman-Inseln					
10'769	USD	Medtronic Holdings		1'194'821	0.31	69'100	HKD	Alibaba Group Holding		989'109	0.26
13'203	USD	Pentair		715'735	0.19	57'700	HKD	Netease		1'059'485	0.27
Total - Irland				9'925'805	2.58	26'000	HKD	Tencent Holdings		1'242'331	0.32
Israel						39'089	USD	Farfetch		591'026	0.15
8'017	USD	Fiverr International		609'853	0.16	8'609	USD	Sea		1'031'272	0.27
Total - Israel				609'853	0.16	Total - Cayman-Inseln				4'913'223	1.27
Italien						Kanada					
53'950	EUR	Fincombank		829'880	0.21	49'925	CAD	Algonquin Power & Utilities		775'025	0.20
81'753	EUR	Hera		304'360	0.08	19'899	CAD	Enbridge		916'846	0.24
56'049	EUR	Inwit		633'919	0.16	20'765	CAD	First Quantum Minerals		719'514	0.19
12'531	EUR	Prysmian		431'663	0.11	22'849	CAD	Lightspeed Commerce		697'516	0.18
Total - Italien				2'199'822	0.56	40'976	CAD	Maple Leaf Foods		984'171	0.25
Japan						1'376	CAD	Shopify		931'401	0.24
35'400	JPY	Capcom		865'641	0.22	14'992	CAD	Stantec		752'690	0.19
6'600	JPY	Fanuc		1'176'989	0.30	18'817	CAD	Teck Resources		760'483	0.20
25'900	JPY	Komatsu		628'002	0.16	Total - Kanada				6'537'646	1.69
47'000	JPY	Kubota		891'790	0.23	Luxemburg					
18'600	JPY	Kurita Water Industries		696'494	0.18	8'660	EUR	Befesa		687'978	0.18
7'000	JPY	Nidec		562'192	0.15	245'750	HKD	L'Occitane International		798'623	0.20
2'100	JPY	Nintendo		1'066'999	0.28	Total - Luxemburg				1'486'601	0.38
12'700	JPY	Recruit Holdings		566'491	0.15	Niederlande					
19'300	JPY	Ryohin Keikaku		227'545	0.06	10'505	EUR	Aalberts		551'458	0.14
22'400	JPY	Sony		2'349'347	0.61	1'202	EUR	Adyen		2'419'366	0.63
47'700	JPY	Sumitomo Forestry		852'017	0.22	10'506	EUR	AMG Advanced Metallurgical		457'527	0.12
24'000	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group		772'548	0.20	9'650	EUR	Arcadis		439'146	0.11
Total - Japan				10'656'055	2.76	23'244	EUR	Corbion		804'322	0.21
Jersey						5'715	EUR	Koninklijke DSM		1'033'304	0.27
4'904	GBP	Ferguson Newco		670'221	0.17	28'325	EUR	Royal Philips Electronics		873'933	0.23
139'482	GBP	Glencore		918'245	0.24	21'152	EUR	Signify		998'580	0.26
7'428	USD	APTIV		889'206	0.23	10'552	USD	Elastic		938'600	0.24
Total - Jersey				2'477'672	0.64	4'641	USD	NXP Semiconductor		858'956	0.22
						18'398	USD	Yandex*		0	0.00
						Total - Niederlande				9'375'192	2.43

* Siehe Erläuterung 10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Norwegen											
19'010	NOK	Equinor		720'049	0.19	784	CHF	Siegfried		651'736	0.17
70'655	NOK	Grieg Seafood		970'455	0.25	38'382	CHF	SIG COMBIBLOC Group		975'972	0.25
26'671	NOK	Salmar		2'130'261	0.56	1'368	CHF	Sika		456'966	0.12
Total - Norwegen				3'820'765	1.00	1'796	CHF	Tecan Group		718'205	0.19
Österreich						56'160	CHF	UBS Group		1'107'333	0.29
40'948	CHF	AMS		634'744	0.16	10'059	USD	Crispr Therapeutics		631'403	0.16
16'551	EUR	Wienerberger		504'584	0.13	9'402	USD	Garmin		1'115'171	0.29
Total - Österreich				1'139'328	0.29	13'604	USD	TE Connectivity		1'781'852	0.46
Portugal						Total - Schweiz					
24'811	EUR	GALP Energia		317'883	0.08	784	CHF	Siegfried		651'736	0.17
Total - Portugal				317'883	0.08	38'382	CHF	SIG COMBIBLOC Group		975'972	0.25
Republik Korea						1'368	CHF	Sika		456'966	0.12
20'339	KRW	NHN		618'331	0.16	1'796	CHF	Tecan Group		718'205	0.19
32'134	KRW	Samsung Electronics		1'845'134	0.48	56'160	CHF	UBS Group		1'107'333	0.29
6'933	KRW	Woong Jin Coway		391'801	0.10	10'059	USD	Crispr Therapeutics		631'403	0.16
Total - Republik Korea				2'855'266	0.74	9'402	USD	Garmin		1'115'171	0.29
Schweden						13'604	USD	TE Connectivity		1'781'852	0.46
18'727	SEK	Alfa Laval		653'678	0.17	Total - Spanien					
33'761	SEK	Assa Abloy		923'415	0.24	4'672	EUR	Acciona		901'905	0.23
137'901	SEK	Embracer		1'174'601	0.30	3'360	EUR	Aena SME		564'701	0.15
59'842	SEK	SSAB		422'388	0.11	12'775	EUR	EDP Renovaveis		331'757	0.09
307'354	SEK	Stillfront Group		883'205	0.23	19'637	EUR	Ferrovial		527'219	0.14
Total - Schweden				4'057'287	1.05	Total - Taiwan					
Schweiz						8'102	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		844'715	0.22
18'033	CHF	ABB		591'204	0.15	Total - Vereinigte Staaten					
396	CHF	Barry Callebaut		933'790	0.24	8'972	USD	10X Genimcs		682'500	0.18
2'053	CHF	Bucher Industries		836'147	0.22	59'737	USD	1Life Healthcare		661'886	0.17
5'321	CHF	Cie Financiere Richemont		682'291	0.18	10'824	USD	A.O. Smith		691'545	0.18
569	CHF	Georg Fischer		685'088	0.18	4'961	USD	Abbott Laboratories		587'184	0.15
260	CHF	Givaudan		1'081'249	0.28	33'927	USD	Accolade		595'758	0.15
1'707	CHF	Kardex		394'173	0.10	29'510	USD	Activision Blizzard		2'364'046	0.61
24'124	CHF	Logitech International		1'814'051	0.47	1'936	USD	Adobe		882'080	0.23
1'326	CHF	Lonza Group		968'581	0.25	6'158	USD	Advanced Drainage Systems		731'632	0.19
8'234	CHF	Nestlé		1'075'497	0.28	22'633	USD	Advanced Micro Devices		2'474'692	0.64
3'505	CHF	Roche Genussscheine		1'395'715	0.36	28'794	USD	Affirm Holding		1'332'586	0.34
						7'691	USD	AGCO		1'123'117	0.29
						5'616	USD	Agilent Technologies		743'165	0.19
						2'749	USD	Air Products & Chemicals		687'003	0.18
						16'428	USD	AirBnb		2'821'673	0.73
						5'704	USD	Akamai Technologies		681'001	0.18
						15'983	USD	Ally Financial		694'941	0.18
						2'121	USD	Alphabet 'A'		5'899'242	1.48
						1'721	USD	Amazon.com		5'610'374	1.45
						4'722	USD	American Water Works		781'633	0.20

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
18'285	USD	Apple		3'192'744	0.83	1'814	USD	Dexcom		928'042	0.24
13'281	USD	Applied Materials		1'750'436	0.45	12'604	USD	DocuSign		1'350'140	0.35
12'803	USD	Archer-Daniels Midland		1'155'599	0.30	13'854	USD	Doximity		721'655	0.19
4'604	USD	Arista Networks		639'864	0.17	13'746	USD	Dynatrace		647'437	0.17
4'916	USD	Autodesk		1'053'745	0.27	3'208	USD	Ecolab		566'404	0.15
5'873	USD	Avalara		584'422	0.15	10'036	USD	Electronic Arts		1'269'654	0.33
17'737	USD	Bandwith		574'501	0.15	9'710	USD	Emerson Electric		952'066	0.25
15'289	USD	BellRing Brands		352'870	0.09	22'621	USD	Energy Recovery		455'587	0.12
3'601	USD	BlackRock		2'751'776	0.71	4'510	USD	Enphase Energy		910'028	0.24
20'380	USD	Bloom Energy		492'177	0.13	15'757	USD	Essential Utilities		805'655	0.21
395	USD	Booking Holdings		927'638	0.24	3'501	USD	Estee Lauder		953'392	0.25
9'632	USD	Brunswick		779'132	0.20	4'034	USD	Etsy		501'346	0.13
28'626	USD	Callaway Golf		670'421	0.17	14'036	USD	Evoqua Water Technologies		659'411	0.17
73'632	USD	CarParts.com		493'334	0.13	4'740	USD	Expedia Group		927'476	0.24
13'187	USD	Caterpillar		2'938'327	0.76	26'582	USD	F45 Training		284'427	0.07
13'217	USD	Celsius Holding		729'314	0.19	9'563	USD	Facebook		2'126'429	0.55
8'404	USD	Century Communities		450'202	0.12	4'083	USD	Fedex		944'765	0.24
9'108	USD	Cerence		328'799	0.09	9'297	USD	Fidelity National Information Services		933'605	0.24
3'102	USD	Chart Industries Inc		532'831	0.14	46'416	USD	First Watch Restaurant		605'729	0.16
11'108	USD	Chegg		402'998	0.10	5'736	USD	Five9		633'254	0.16
12'852	USD	Chewy		524'105	0.14	16'116	USD	Flowserve		578'564	0.15
15'808	USD	Ciena		958'439	0.25	10'191	USD	FMC		1'340'830	0.35
15'111	USD	Cisco Systems		842'589	0.22	13'761	USD	Fortive		838'458	0.22
14'541	USD	Citigroup		776'489	0.20	6'119	USD	Freshpet		628'054	0.16
18'251	USD	Clarus Corporation		415'758	0.11	2'268	USD	Generac Holdings		674'186	0.17
7'240	USD	Clean Harbors		808'274	0.21	19'001	USD	General Motors		831'104	0.21
12'627	USD	Coca-Cola		782'874	0.20	6'550	USD	Global Payments		896'302	0.23
12'475	USD	Cognex		962'446	0.25	34'499	USD	GoodRx Holdings		666'866	0.17
8'380	USD	Coinbase Global		1'591'027	0.41	44'463	USD	Graphic Packaging Holding		891'039	0.23
20'235	USD	Core & Main		489'485	0.13	9'075	USD	Guardant Health		601'128	0.16
20'283	USD	Corteva		1'165'867	0.30	19'357	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital		918'103	0.24
34'414	USD	Couchbase		599'492	0.16	22'082	USD	Health Catalyst		577'003	0.15
5'781	USD	Coupa Software		587'523	0.15	21'656	USD	Healthequity		1'460'481	0.38
27'183	USD	Coupang		480'595	0.12	17'369	USD	Hilton Grand Vacations		903'362	0.23
26'759	USD	Coursera		616'527	0.16	36'991	USD	Hireright Holdings Corporation		632'546	0.16
8'841	USD	CrowdStrike		2'007'614	0.52	12'696	USD	Howmet Aerospace		456'294	0.12
24'384	USD	CSX		913'181	0.24	1'796	USD	Hubspot		852'992	0.22
4'126	USD	Cummins		846'284	0.22	7'589	USD	Hyatt Hotels Corporation		724'370	0.19
2'690	USD	Danaher		789'058	0.20	3'746	USD	IDEX		718'221	0.19
12'803	USD	Darling Ingredients		1'029'105	0.27	1'361	USD	IDEXX Laboratories		744'549	0.19
7'148	USD	Datadog		1'082'708	0.28	13'149	USD	Interactive Broker Group		866'651	0.22
3'134	USD	Deckers Outdoor Corporation		857'995	0.22	1'850	USD	Intuit		889'554	0.23
10'183	USD	Deere & Co		4'230'629	1.09						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
6'758	USD	Intuitive Surgical		2'038'753	0.53	53'996	USD	Pacific Biosciences		491'364	0.13
3'852	USD	Iqvia Holdings		890'621	0.23	7'460	USD	Parker-Hannifin		2'116'850	0.55
11'284	USD	Iridium Communications		454'971	0.12	13'539	USD	PayPal Holdings		1'565'785	0.40
33'144	USD	Itron		1'746'026	0.45	35'769	USD	Pfizer		1'851'761	0.48
7'315	USD	Jacobs Engineering		1'008'080	0.26	10'816	USD	Planet Fitness		913'736	0.24
5'429	USD	Johnson & Johnson		962'182	0.25	30'631	USD	Playtika		592'097	0.15
10'819	USD	JPMorgan Chase & Co		1'474'846	0.38	30'746	USD	Plug Power		879'643	0.23
5'634	USD	Keysight Technologies		890'003	0.23	1'604	USD	Pool		678'251	0.18
14'772	USD	KKR & Co		863'719	0.22	6'645	USD	Procter & Gamble		1'015'356	0.26
2'520	USD	KLA Tencor		922'471	0.24	19'586	USD	Progyny		1'006'720	0.26
38'649	USD	KnowBe		889'700	0.23	18'521	USD	Pultegroup		776'030	0.20
1'572	USD	Lam Research		845'123	0.22	29'103	USD	Pure Storage		1'027'627	0.27
6'093	USD	Lennar		494'569	0.13	10'941	USD	Q2 Holdings		674'513	0.17
35'553	USD	Lindblad Exped		536'139	0.14	8'856	USD	Qualcomm		1'353'374	0.35
3'650	USD	Lowe's Companies		737'994	0.19	4'395	USD	Quanta Services		578'426	0.15
6'356	USD	Lululemon Athletica		2'321'402	0.60	17'372	USD	Quantumscap		347'266	0.09
8'149	USD	Lumentum		795'342	0.21	20'147	USD	R1 RCM		539'134	0.14
25'883	USD	Luminar Technologies		404'551	0.10	6'085	USD	Rapid7		676'895	0.18
17'712	USD	Marathon Digital Holdings		495'050	0.13	28'871	USD	Resideo Technologies		687'996	0.18
5'522	USD	Marriott Vacations Worldwide		870'819	0.23	4'285	USD	Resmed		1'039'155	0.27
1'541	USD	Martin Marietta Materials		593'115	0.15	5'225	USD	RingCentral		612'422	0.16
12'732	USD	Masco		649'332	0.17	26'808	USD	Riot Blockchain		567'525	0.15
3'922	USD	Masimo		570'808	0.15	39'172	USD	Robinhood Markets		529'214	0.14
11'401	USD	Mastec		993'027	0.26	12'958	USD	Roblox		599'178	0.15
3'065	USD	Mastercard		1'095'370	0.28	2'789	USD	Rockwell Automation		781'004	0.20
24'275	USD	Mastercraft Boat		597'408	0.15	7'514	USD	Ryder System		596'086	0.15
13'588	USD	Match Group		1'477'559	0.38	8'662	USD	Salesforce.com		1'839'116	0.48
25'764	USD	Maxar Technologies		1'016'647	0.26	19'170	USD	Schrodinger		654'080	0.17
3'374	USD	Medifast		576'212	0.15	6'434	USD	Scotts Miracle-Gro		791'125	0.20
1'571	USD	Mercadolibre		1'868'673	0.48	5'915	USD	Sempra Energy		994'430	0.26
6'147	USD	Meritage Homes		487'027	0.13	1'553	USD	ServiceNow		864'850	0.22
10'003	USD	Micron Technology		779'134	0.20	17'389	USD	Shoals Technologies		296'309	0.08
14'348	USD	Microsoft		4'423'632	1.14	34'005	USD	Signify Health		617'191	0.16
10'531	USD	Molson Coors Brewing		562'145	0.15	3'964	USD	Silvergate		596'859	0.15
13'500	USD	Mondelez International		847'530	0.22	16'701	USD	Six Flags Entertainment		726'494	0.19
1'756	USD	MSCI		883'057	0.23	9'252	USD	SJW		643'754	0.17
10'142	USD	Neurocrine Biosciences		950'813	0.25	11'322	USD	Smartsheet		620'219	0.16
9'060	USD	NextEra Energy		767'473	0.20	4'083	USD	Snowflake		935'538	0.24
16'607	USD	Nike		2'234'638	0.58	89'208	USD	SoFi Technologies		843'016	0.22
14'538	USD	Nvidia		3'966'839	1.03	1'795	USD	Solaredge Technologies		578'654	0.15
3'512	USD	Okta		530'172	0.14	23'045	USD	Sonos		650'330	0.17
145'830	USD	Opendoor Technology		1'261'430	0.33	15'781	USD	Splunk		2'345'214	0.61
19'753	USD	Optimizerx		744'886	0.19	4'475	USD	SPS Commerce		587'120	0.15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
12'733	USD	Square		1'726'595	0.45	18'634	USD	Xponential Fitness		436'781	0.11
11'033	USD	Starbucks		1'003'672	0.26	8'260	USD	Xylem		704'248	0.18
2'183	USD	Stryker		583'625	0.15	25'417	USD	Yeti		1'524'512	0.39
30'592	USD	Sunnova Energy		705'452	0.18	4'662	USD	Zebra Technologies		1'928'669	0.50
24'899	USD	Sunrun		756'183	0.20	4'677	USD	Zendesk		562'596	0.15
1'186	USD	SVB Financial Group		663'508	0.17	25'147	USD	Zillow Group		1'212'840	0.31
16'984	USD	Sweetgreen		543'318	0.14	6'943	USD	Zoetis		1'309'380	0.34
14'367	USD	T - Mobile US		1'844'004	0.48	4'794	USD	Zoom Video Communctins		562'001	0.15
7'645	USD	Take Two Interactive Software		1'175'342	0.30	4'062	USD	Zscaler		980'079	0.25
5'422	USD	Target		1'150'657	0.30	22'666	USD	Zurn Water Solutions		802'376	0.21
18'816	USD	Teladoc Health		1'357'198	0.35	91'729	USD	Zynex		571'472	0.15
3'041	USD	Teledyne Technologies		1'437'268	0.37	91'680	USD	Zynga		847'123	0.22
25'929	USD	Tempur Sealy International		723'938	0.19	Total - Vereinigte Staaten				248'263'926	64.22
10'930	USD	Tenable		631'645	0.16						
556	USD	Tesla		599'146	0.15	Vereinigtes Königreich					
4'739	USD	Tetra Tech		781'651	0.20	185'055	GBP	BP		914'550	0.24
20'108	USD	The Azek Company		499'483	0.13	105'344	GBP	Chemring Group		451'472	0.12
34'414	USD	The Beauty Health		580'908	0.15	134'885	GBP	Drax Group		1'395'907	0.36
117'797	USD	The RealReal		855'206	0.22	37'120	GBP	IMI		666'153	0.17
3'005	USD	Thermo Fisher Scientific		1'774'903	0.46	13'003	GBP	Intercontinental Hotels Group		888'548	0.23
13'496	USD	TJX Companies		817'588	0.21	17'283	GBP	Keywords Studios		596'198	0.15
2'850	USD	Topbuild		516'962	0.13	56'422	GBP	National Grid		870'953	0.23
144'074	USD	Traeger		1'071'911	0.28	200'098	GBP	Network International		737'685	0.19
8'222	USD	TransUnion		849'661	0.22	10'613	GBP	Reckitt Benckiser Group		814'941	0.21
45'062	USD	Trimble Navigation		3'250'773	0.84	89'442	GBP	Tate & Lyle		862'267	0.22
5'391	USD	Twilio		888'491	0.23	Total - Vereinigtes Königreich				8'198'674	2.12
75'410	USD	Uber		2'690'629	0.70						
48'390	USD	Under Armour 'A'		823'598	0.21	Total - Aktien				375'676'437	97.16
2'849	USD	United Rentals		1'011'993	0.26						
1'894	USD	UnitedHealth Group		965'883	0.25	REITs					
4'940	USD	Unity Software		490'097	0.13	Vereinigte Staaten					
3'566	USD	UPSTART HLDGS RG		389'015	0.10	15'551	USD	American Campus Communities		870'389	0.23
24'484	USD	Upwork		569'008	0.15	3'857	USD	American Tower		968'956	0.25
6'887	USD	Valmont Industries		1'643'238	0.43	752	USD	Equinix		557'698	0.14
4'705	USD	Veeva Systems		999'624	0.26	11'382	USD	Prologis International Funding II		1'837'965	0.48
117'490	USD	Velodyne Lidar		300'774	0.08	2'937	USD	SBA Communications		1'010'622	0.26
145'130	USD	ViewRay		568'910	0.15						
9'974	USD	Visa		2'211'934	0.57						
3'257	USD	Vulcan Materials		598'311	0.15						
7'032	USD	Walt Disney		964'509	0.25						
5'103	USD	Watts Water Technologies		712'328	0.18						
6'236	USD	Williams-Sonoma		904'220	0.23						
9'537	USD	Winebago Industries		515'284	0.13						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
10'732	USD	Ventas		662'808	0.17
10'690	USD	Welltower		1'027'737	0.27
22'991	USD	Weyerhaeuser		871'359	0.23
Total - Vereinigte Staaten				7'807'534	2.03
Total - REITs				7'807'534	2.03
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				383'483'971	99.19
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Cayman-Inseln					
2'404	HKD	JD.com		71'831	0.02
Total - Cayman-Inseln				71'831	0.02
Republik Korea					
4'799	KRW	Afreecatv.Co		585'958	0.15
Total - Republik Korea				585'958	0.15
Total - Aktien				657'789	0.17
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				657'789	0.17
Total - Anlagen				384'141'760	99.36

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Global Impact Equities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2022	2.2b Aktiva	48'316'248	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		51'028'783
	Bankguthaben		1'618'981
	Forderungen aus Devisen		71'900
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		175'794
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		52'523
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		595'132
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		827
	Sonstige Aktiva		1'739
	Total Aktiva		53'545'679
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		93'348
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		221'006
	Verbindlichkeiten aus Devisen		72'077
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		5'274
	4 „Taxe d'abonnement“		1'772
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		31'803
	Sonstige Verbindlichkeiten		14'655
	Total Passiva		439'935
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		53'105'744
Veränderung des Nettovermögens vom 30. April 2021 bis 31. März 2022	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
	Nettoverluste aus Anlagen		-111'225
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		2'712'535
	Devisentermingeschäften		827
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		558'183
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		5'726
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-65'606
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'100'440
	Anteilszeichnungen		92'566'772
	Anteilsrücknahmen		-42'561'468
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		53'105'744
Erfolgsrechnung vom 30. April 2021 bis 31. März 2022	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		53
	2.4 Nettodividenden		333'882
	Total Erträge		333'935
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		330'545
	4 „Taxe d'abonnement“		12'116
	Bankzinsen		8'032
	5 Service Fee		49'228
	7 Sonstige Aufwendungen		45'239
	Total Aufwendungen		445'160
	Nettoverluste aus Anlagen		-111'225

Vontobel Fund II - Global Impact Equities

Wertpapierbestand per 31. März 2022

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						Italien					
Aktien						18'000 EUR Prysmian 557'280 1.05					
China						Total - Italien 557'280 1.05					
156'800	HKD	Haier Smart Home		457'968	0.86	Japan					
Total - China 457'968 0.86						4'000 JPY Daikin Industries 663'765 1.25					
Dänemark						5'000 JPY Hoya 519'445 0.98					
9'500	DKK	Novo Nordisk		956'457	1.80	1'400 JPY Keyence 593'493 1.12					
9'800	DKK	Vestas Wind Systems		263'167	0.50	12'980 JPY Rohm 921'734 1.74					
Total - Dänemark 1'219'624 2.30						Total - Japan 2'698'437 5.09					
Deutschland						Cayman-Inseln					
16'100	EUR	Henkel		976'948	1.84	491'000 HKD Xinyi Solar 778'738 1.47					
27'300	EUR	Infinion Technologies		845'891	1.59	Total - Cayman-Inseln 778'738 1.47					
6'600	EUR	Wacker Chemie		1'021'350	1.92	Kanada					
Total - Deutschland 2'844'189 5.35						15'797 CAD Bank of Montreal 1'672'160 3.14					
Färöer						35'100 CAD Hydro One 850'630 1.61					
11'970	NOK	Bakkafrost		729'591	1.37	7'500 CAD West Fraser Timber 555'097 1.05					
Total - Färöer 729'591 1.37						Total - Kanada 3'077'887 5.80					
Frankreich						Mexiko					
8'800	EUR	Air Liquide		1'398'496	2.63	41'391 USD Grupo Financiero Banorte 1'393'155 2.63					
4'091	EUR	Schneider Electric		622'487	1.17	Total - Mexiko 1'393'155 2.63					
26'905	EUR	Veolia Environnement		782'666	1.47	Niederlande					
Total - Frankreich 2'803'649 5.27						6'500 EUR Koninklijke DSM 1'056'250 1.98					
Indonesien						Total - Niederlande 1'056'250 1.98					
524'900	IDR	Bank Jago		481'229	0.91	Republik Korea					
2'734'845	IDR	Bank Rakyat Indonesia TBK PT		797'547	1.50	69'000 KRW Hanon Systems 603'707 1.14					
Total - Indonesien 1'278'776 2.41						Total - Republik Korea 603'707 1.14					
Irland						Schweden					
8'980	EUR	Kerry Group		907'878	1.71	46'000 SEK Nibe Industrier 466'023 0.88					
3'000	EUR	Kingspan Group		267'120	0.50	Total - Schweden 466'023 0.88					
22'630	EUR	Smurfit Kappa Group		915'384	1.72						
3'400	USD	Trane Technologies		466'616	0.88						
Total - Irland 2'556'998 4.81											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Global Impact Equities

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz											
1'090	CHF	Lonza Group		715'584	1.35	4'210	USD	Union Pacific		1'033'761	1.95
Total - Schweiz						3'448 USD UnitedHealth Group					
				715'584	1.35					1'580'350	2.98
						4'400 USD Zoetis					
						Total - Vereinigte Staaten					
						24'498'391 46.12					
Spanien						Vereinigtes Königreich					
57'310	EUR	EDP Renovaveis		1'337'615	2.52	15'000	GBP	RELX		422'987	0.80
Total - Spanien						Total - Vereinigtes Königreich					
				1'337'615	2.52					422'987	0.80
Taiwan						Total - Aktien					
3'000	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		281'112	0.53	50'351'427 94.81					
Total - Taiwan						REITs					
				281'112	0.53	Vereinigte Staaten					
Ungarn						3'000 USD American Tower					
30'000	HUF	Richter Gedeon Vegyeszeti		573'466	1.08	Total - Vereinigte Staaten					
Total - Ungarn						677'356 1.28					
				573'466	1.08	Total - REITs					
						677'356 1.28					
Vereinigte Staaten						Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
11'900	USD	A.O. Smith		683'315	1.29	51'028'783 96.09					
9'000	USD	Abbott Laboratories		957'390	1.80	Total - Anlagen					
5'300	USD	American Water Works		788'486	1.48	51'028'783 96.09					
2'000	USD	Ansys		570'979	1.08						
12'690	USD	Applied Materials		1'503'206	2.83						
10'800	USD	Clean Harbors		1'083'640	2.04						
3'409	USD	Deere & Co		1'272'910	2.39						
8'000	USD	Edwards LifeSciences		846'412	1.59						
7'700	USD	First Solar		579'516	1.09						
31'400	USD	Hain Celestial Group		970'799	1.83						
6'243	USD	Iqvia Holdings		1'297'303	2.44						
7'350	USD	Kimberly Clark		813'577	1.53						
25'600	USD	LKQ		1'044'800	1.97						
250	USD	Mercadolibre		267'263	0.50						
22'300	USD	New York Times		918'737	1.73						
12'930	USD	NextEra Energy		984'407	1.85						
7'290	USD	PayPal Holdings		757'730	1.43						
5'900	USD	Quanta Services		697'883	1.31						
3'852	USD	Solaredge Technologies		1'116'047	2.10						
3'780	USD	Synopsys		1'132'216	2.13						
5'940	USD	Tetra Tech		880'550	1.66						
2'057	USD	Thermo Fisher Scientific		1'091'958	2.06						
13'563	USD	Trimble Navigation		879'373	1.66						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtX China A-Shares Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	2.2b Aktiva	132'387'732	
per 31. März 2022	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		108'068'224
	Bankguthaben		2'647'908
	Forderungen aus Devisen		35
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'633
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		42
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		333'984
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'502
	Total Aktiva		111'054'328
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		146'984
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		336'027
	Verbindlichkeiten aus Devisen		35
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		9
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'024
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		31'900
	4 „Taxe d'abonnement“		9'895
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		139'808
	Sonstige Verbindlichkeiten		2'550
	Total Passiva		669'232
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		110'385'096
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 31. Mai 2021	Nettoverluste aus Anlagen		-657'928
bis 31. März 2022	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-24'319'508
	Devisentermingeschäften		1'502
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-6'166'903
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-185'351
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		136'577
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-31'191'611
	Anteilszeichnungen		180'692'552
	Anteilsrücknahmen		-39'115'845
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		110'385'096
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 31. Mai 2021	Zinsen aus Bankguthaben		186
bis 31. März 2022	2.4 Nettodividenden		1'487'446
	Total Erträge		1'487'632
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'614'017
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'763
	4 „Taxe d'abonnement“		37'052
	Bankzinsen		12'247
	5 Service Fee		396'031
	7 Sonstige Aufwendungen		70'450
	Total Aufwendungen		2'145'560
	Nettoverluste aus Anlagen		-657'928

Vontobel Fund II - mtX China A-Shares Leaders

Wertpapierbestand per 31. März 2022

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											
China											
519'200	CNH	Beijing New Building		2'481'351	2,25	475'000	HKD	Ping An Insurance		3'376'013	3,06
39'025	CNH	Changchun		1'032'837	0,94	6'815'000	HKD	Postal Savings Bank of China		5'526'941	4,98
1'520'300	CNH	China Fiberglass		3'653'271	3,31	88'600	HKD	WuXi AppTec		1'408'797	1,28
83'600	CNH	China International Travel Service		2'166'689	1,96	Total - China				106'836'666	96,78
654'845	CNH	China Merchants Bank		4'832'279	4,38	Cayman-Inseln					
845'300	CNH	East Monev Information		3'377'421	3,06	2'285'057	HKD	Seazen Group		1'231'558	1,12
2'689'700	CNH	Focus Media Information Technology		2'591'270	2,35	Total - Cayman-Inseln				1'231'558	1,12
179'200	CNH	Goertek		971'995	0,88	Total - Aktien				108'068'224	97,90
1'397'043	CNH	Hangcha Group		2'945'160	2,67	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				108'068'224	97,90
751'700	CNH	Himile		2'291'100	2,08	Total - Anlagen				108'068'224	97,90
538'900	CNH	Huaxin Cement		1'679'047	1,52						
403'600	CNH	Hundsun Technologies		2'829'360	2,56						
961'500	CNH	Industrial Bank		3'133'700	2,84						
939'865	CNH	Inner Mongolia Yili Industrial		5'466'908	4,95						
17'300	CNH	Kweichow Moutai		4'689'101	4,25						
852'600	CNH	Lomon Billions Group		3'109'486	2,82						
119'200	CNH	Longi Green Energy Technology		1'356'816	1,23						
630'400	CNH	Luxshare Precision Industry		3'150'962	2,85						
237'600	CNH	Midea Group		2'135'448	1,93						
333'000	CNH	NARI Technology		1'653'425	1,50						
294'145	CNH	Perfect World		596'445	0,54						
222'994	CNH	Shenzen Inovance		2'004'176	1,81						
1'610'908	CNH	Shenzen Topband		2'763'550	2,50						
103'568	CNH	Shenzen Transsion		1'561'337	1,41						
48'000	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		2'325'417	2,11						
866'000	CNH	Shenzhen Yuto Packaging Technology		3'561'173	3,23						
182'900	CNH	Tongwei		1'231'140	1,12						
58'500	CNH	Will Semiconductor		1'783'939	1,62						
137'300	CNH	Wuliangye Yibin		3'356'897	3,04						
404'125	CNH	Wuxi Lead Intelligent Equipment		3'723'862	3,37						
652'276	CNH	Yantai		4'335'075	3,93						
391'500	CNH	Zhejiang		2'443'291	2,21						
681'561	CNH	Zhejiang Meida		1'462'617	1,33						
649'016	CNH	Zhejiang NHU		3'241'964	2,94						
1'463'600	HKD	China International Capital Corporation		3'267'451	2,96						
1'021'100	HKD	Haier Smart Home		3'318'955	3,01						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2022	2.2b Aktiva	658'088'390	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		557'912'517
	Bankguthaben		1'325'755
	Forderungen aus Devisen		361
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden		9'602'024
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'018'031
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'870'255
	Total Aktiva		571'728'943
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		54'044
	Verbindlichkeiten aus Devisen		360
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'241
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee		38'182
	4 „Taxe d'abonnement“		57'687
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee		174'428
	Sonstige Verbindlichkeiten		6'147
	Total Passiva		338'089
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		571'390'854
Veränderung des Nettovermögens vom 9. November 2021 bis 31. März 2022	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
	Nettoerträge aus Anlagen		10'436'993
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-100'208'976
	Devisentermingeschäften		1'870'255
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-2'153'869
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-8'600'789
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'659'238
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-104'315'624
	Anteilszeichnungen		686'662'141
	Anteilsrücknahmen		-10'955'663
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		571'390'854
Erfolgsrechnung vom 9. November 2021 bis 31. März 2022	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		27
	2.4 Zinsen aus Obligationen, netto		11'808'070
	Total Erträge		11'808'097
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		908'185
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'057
	4 „Taxe d'abonnement“		125'509
	Bankzinsen		24'143
	5 Service Fee		271'265
	7 Sonstige Aufwendungen		26'945
	Total Aufwendungen		1'371'104
	Nettoerträge aus Anlagen		10'436'993

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2022

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						Hongkong							
Obligationen						Obligationen							
Belarus						Belarus							
3'000'000	USD	Belarus*	5.875%	24.02.26	480'000	0.08	3'793'000	USD	Vanke	3.975%	09.11.27	3'578'240	0.63
2'000'000	USD	Belarus*	7.625%	29.06.27	320'000	0.06	Total - Hongkong					12'416'834	2.18
Total - Belarus					800'000	0.14							
Britische Jungferninseln						Indien							
1'000'000	USD	China Cinda	3.250%	28.01.27	972'360	0.17	5'000'000	USD	Adani Transmission	4.000%	03.08.26	4'866'200	0.85
7'200'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	7'355'376	1.29	Total - Indien					4'866'200	0.85
3'000'000	USD	Chinalco Capital Holdings	2.125%	03.06.26	2'816'640	0.49							
5'000'000	USD	ENN Clean Energy	3.375%	12.05.26	4'668'950	0.82	Indonesien						
2'329'000	USD	Huarong Finance	4.625%	03.06.26	2'285'890	0.40	4'710'000	USD	ABM Investa	9.500%	05.08.26	4'321'284	0.76
7'000'000	USD	Huarong Finance	4.875%	22.11.26	6'928'810	1.21	7'252'000	USD	Perusahaan	4.125%	15.05.27	7'324'883	1.28
1'500'000	USD	SF Holding	2.375%	17.11.26	1'417'065	0.25	Total - Indonesien					11'646'167	2.04
7'100'000	USD	Sinopec Group Overseas Development	3.625%	12.04.27	7'154'031	1.25							
Total - Britische Jungferninseln					33'599'122	5.88	Irland						
Chile						Chile							
16'900'000	USD	Chile	3.240%	06.02.28	16'923'660	3.02	5'000'000	EUR	Steel Funding*	1.450%	02.06.26	2'002'770	0.35
15'000'000	USD	Empresa Electrica Cochran	5.500%	14.05.27	11'464'760	2.01	8'054'000	USD	Aragvi Holding	8.450%	29.04.26	6'708'740	1.17
12'400'000	USD	Empresa Nacional del Petroleo	3.750%	05.08.26	12'362'924	2.16	10'300'000	USD	MMC Finance	2.800%	27.10.26	6'064'640	1.06
4'260'000	USD	Engie Energia Chile	0.000%	25.01.28	3'237'898	0.56	5'000'000	USD	Saderea Limited	12.500%	30.11.26	2'332'280	0.41
Total - Chile					43'989'242	7.75	4'500'000	USD	SCF Capital*	3.850%	26.04.28	540'000	0.09
China						China							
1'000'000	USD	Sunshine	4.500%	20.04.26	964'620	0.17	3'665'000	USD	VEB Finance*	6.800%	22.11.25	0	0.00
Total - China					964'620	0.17	Total - Irland					17'648'430	3.08
Guernsey						Guernsey							
4'300'000	EUR	Globalworth Real Estate Investments	2.950%	29.07.26	4'755'402	0.83	Jersey						
Total - Guernsey					4'755'402	0.83	4'000'000	USD	Petrofac	9.750%	15.11.26	3'646'120	0.64
Guernsey						Jersey							
							Total - Jersey					3'646'120	0.64
Guernsey						Jersey							
							Cayman-Inseln						
							10'000'000	USD	Alibaba Group	3.400%	06.12.27	9'820'200	1.72
							4'600'000	USD	CDBL Funding	3.500%	24.10.27	4'503'262	0.79
							2'100'000	USD	China Modern Dairy Holdings	2.125%	14.07.26	1'901'025	0.33
							2'000'000	USD	Country Garden Holdings	5.125%	17.01.25	1'549'800	0.27
							2'500'000	USD	Country Garden Holdings	6.150%	17.09.25	1'932'075	0.34

* Siehe Erläuterung 10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
9'400'000	USD	KSA sukuk	3.628% 20.04.27	9'729'846	1.70	9'099'000	USD	Operadora De Servicios	8.250% 11.02.25	6'933'347	1.21
8'500'000	USD	Shimano	5.200% 16.01.27	2'315'910	0.41	10'900'000	USD	Pemex	6.500% 13.03.27	11'078'978	1.94
4'000'000	USD	Valoe Overseas	6.250% 10.08.26	4'390'400	0.77	1'500'000	USD	Unifin Financiera	7.375% 12.02.26	900'375	0.16
Total - Cayman-Inseln				36'142'518	6.33	Total - Mexiko				64'819'107	11.33
Kanada						Niederlande					
7'000'000	USD	St Marys	5.750% 28.01.27	7'444'780	1.30	6'500'000	EUR	DTEK Renewables Finance	8.500% 12.11.24	2'642'655	0.46
Total - Kanada				7'444'780	1.30	4'200'000	EUR	NE Property	3.375% 14.07.27	4'646'306	0.81
Kolumbien						11'700'000	USD	Lukoil International Finance	4.750% 02.11.26	6'579'846	1.15
17'300'000	USD	Kolumbien	3.875% 25.04.27	16'660'592	2.92	12'800'000	USD	Veon	3.375% 25.11.27	7'399'424	1.29
11'200'000	USD	Banco de Bogota	4.375% 03.08.27	10'746'064	1.88	Total - Niederlande				21'268'231	3.71
7'477'000	USD	Credivalores	8.875% 07.02.25	3'372'202	0.59	Nigeria					
6'206'000	USD	Ecopetrol	5.375% 26.06.26	6'302'689	1.10	6'600'000	USD	Africa Finance	4.375% 17.04.26	6'607'524	1.16
Total - Kolumbien				37'081'547	6.49	Total - Nigeria				6'607'524	1.16
Lettland						Panama					
6'936'000	EUR	Air Baltic	6.750% 30.07.24	6'413'187	1.12	9'400'000	USD	Panama	8.875% 30.09.27	12'010'756	2.10
Total - Lettland				6'413'187	1.12	Total - Panama				12'010'756	2.10
Luxemburg						Peru					
2'800'000	EUR	4Finance	10.750% 26.10.26	2'903'042	0.51	10'000'000	USD	Peru	4.125% 25.08.27	10'407'700	1.82
3'300'000	EUR	Lutecredit	11.000% 06.10.26	3'653'937	0.64	2'050'000	USD	Fenix Power	4.317% 20.09.27	1'579'562	0.28
7'000'000	EUR	Metalcorp	8.500% 28.06.26	6'828'689	1.20	5'000'000	USD	Kallpa Generación	4.125% 16.08.27	4'995'550	0.87
6'250'000	EUR	Mogo Finance	9.500% 18.10.26	6'536'819	1.14	Total - Peru				16'982'812	2.97
5'000'000	USD	Gaz Capital	4.950% 23.03.27	2'175'000	0.38	Plurinationaler Staat Bolivien					
12'100'000	USD	Nexa Resources	5.375% 04.05.27	12'308'241	2.15	2'500'000	USD	Bolivia	4.500% 20.03.28	2'185'575	0.38
10'000'000	USD	Raizen Fuels Finance	5.300% 20.01.27	10'371'200	1.82	Total - Plurinationaler Staat Bolivien				2'185'575	0.38
Total - Luxemburg				44'776'928	7.84	Tadschikistan					
Mexiko						7'000'000	USD	Tadschikistan	7.125% 14.09.27	5'266'030	0.92
4'400'000	EUR	Mexiko	1.350% 18.09.27	4'750'014	0.83	Total - Tadschikistan				5'266'030	0.92
3'500'000	EUR	Credito Real	5.000% 01.02.27	480'008	0.08						
10'500'000	EUR	Pemex	2.750% 21.04.27	10'367'105	1.81						
6'200'000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.375% 11.04.27	6'281'344	1.10						
15'000'000	USD	Comision Federal de Electricidad	4.750% 23.02.27	15'367'350	2.69						
2'500'000	USD	Credito Real	8.000% 21.01.28	308'900	0.05						
7'000'000	USD	lenova	3.750% 14.01.28	6'919'990	1.21						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
Togo						Zypern							
12'575'000	USD	Banque Ouest- Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	12'699'367	2.22	5'000'000	USD	Interpipe Holdings	8.375%	13.05.26	1'757'200	0.31
Total - Togo					12'699'367	2.22	Total - Zypern					1'757'200	0.31
Trinidad und Tobago						Total - Obligationen							
7'400'000	USD	Trinidad & Tobago	4.500%	04.08.26	7'433'152	1.30	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					449'658'546	78.71
Total - Trinidad und Tobago					7'433'152	1.30	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente						
Türkei						Obligationen							
7'350'000	USD	Aydem Yenilenebilir Enerji	7.750%	02.02.27	5'889'335	1.03	Britische Jungferninseln						
4'000'000	USD	Istanbul Metropolitan Municipality	6.375%	09.12.25	3'669'560	0.64	1'000'000	USD	CCTHK 2021	2.750%	19.01.27	950'560	0.17
Total - Türkei					9'558'895	1.67	7'100'000	USD	Joy Treasure Assets	1.875%	17.11.25	6'590'717	1.15
Vereinigte Arabische Emirate						Total - Britische Jungferninseln							
7'400'000	USD	DAE sukuk	3.750%	15.02.26	7'221'956	1.26	Total - Chile					12'237'291	2.14
Total - Vereinigte Arabische Emirate					7'221'956	1.26	Hongkong						
Vereinigte Staaten						Indonesien							
1'000'000	USD	Kosmosenergy	7.125%	04.04.26	983'790	0.17	7'000'000	USD	PT Adaro Indonesia	4.250%	31.10.24	6'934'480	1.21
Total - Vereinigte Staaten					983'790	0.17	8'950'000	USD	Tower Bersama Infrastructure	2.800%	02.05.27	8'417'565	1.47
Vereinigtes Königreich						Total - Indonesien							
4'300'000	EUR	Gazprom	1.500%	17.02.27	1'872'134	0.33	Total - Irland					15'352'045	2.68
9'000'000	USD	Tullow Oil	10.250%	15.05.26	9'148'500	1.60	Irland						
Total - Vereinigtes Königreich					11'020'634	1.93	12'800'000	USD	Lukoil Capital	2.800%	26.04.27	6'921'856	1.21
Vietnam						Total - Vietnam							
4'300'000	USD	Bim Land	7.375%	07.05.26	3'652'420	0.64	Total - Vietnam					3'652'420	0.64

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2022

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
Cayman-Inseln						Nicht notierte Wertpapiere							
1'000'000	USD	Country Garden Holdings	3.125% 22.10.25	764'440	0.13	Obligationen							
1'208'000	USD	Longfor Group	3.375% 13.04.27	1'094'883	0.19	Cayman-Inseln							
5'080'000	USD	Meituan	2.125% 28.10.25	4'509'465	0.79	2'300'000	USD	HKN Energy	12.000% 26.05.25	2'328'750	0.41		
Total - Cayman-Inseln					6'368'788	1.11	Total - Cayman-Inseln					2'328'750	0.41
Kolumbien						Kanada							
5'130'000	USD	Sura	4.375% 11.04.27	5'165'705	0.90	4'385'550	USD	ShaMaran Petroleum	12.000% 30.07.25	4'327'047	0.76		
Total - Kolumbien					5'165'705	0.90	Total - Kanada					4'327'047	0.76
Mauritius						Total - Obligationen							
4'179'000	USD	Cliffton	6.250% 25.10.25	4'005'028	0.70						6'655'797	1.17	
Total - Mauritius					4'005'028	0.70	Total - Nicht notierte Wertpapiere					6'655'797	1.17
Panama						Total - Anlagen							
6'300'000	USD	Banistmo	4.250% 31.07.27	6'120'639	1.07						557'912'517	97.64	
11'000'000	USD	Intercorp	4.125% 19.10.27	10'402'260	1.82								
Total - Panama					16'522'899	2.89							
Peru													
8'766'000	USD	Cofide	2.400% 28.09.27	8'049'905	1.41								
6'500'000	USD	Compania de Minas Buenaventura	5.500% 23.07.26	6'424'730	1.12								
Total - Peru					14'474'635	2.53							
Vereinigte Staaten													
7'000'000	USD	Talos Production	12.000% 15.01.26	7'602'350	1.33								
Total - Vereinigte Staaten					7'602'350	1.33							
Total - Obligationen					101'598'174	17.76							
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					101'598'174	17.76							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile
				Zu Beginn des			Am Ende des
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres
Vescore Global Risk	EUR	B	LU0466440772	EUR	18'355.077	55'642.901	69'147.328
Diversification		H (hedged)	LU0466440855	CHF	75'002.540	24'427.604	78'960.224
		H (hedged)	LU0466441077	USD	15'490.924	-	8'178.841
		HI (hedged) *	LU0466442554	CHF	214'620.181	349.326	83'715.821
		HI (hedged) *	LU0466442638	USD	121'996.248	-	103'719.167
		HN (hedged)	LU1767067322	CHF	4'244.819	-	4'244.819
		HR (hedged)	LU2054024117	CHF	281.551	45.000	326.551
		HS (hedged) *	LU1144477228	CHF	557'265.243	-	557'265.243
		I *	LU0466442398	EUR	10.000	351'110.344	19'134.710
		N	LU1683490095	EUR	1'545.903	-	1'545.903
		R	LU1734079558	EUR	706.729	116.000	822.729
		S *	LU0888108056	EUR	300'010.000	-	-
Vescore	EUR	A	LU1936094496	EUR	216.335	-	216.335
Active Beta		AI	LU1617166936	EUR	182'026.233	32'123.741	213'487.647
		B	LU1936094579	EUR	262'537.016	185'458.233	284'473.434
		H (hedged)	LU1936094736	CHF	21'189.000	656.000	20'805.000
		HI (hedged)	LU1936094819	CHF	77'803.823	11'389.000	42'190.000
		HI (hedged)	LU1944396362	USD	10.000	6'592.000	6'602.000
		HN (hedged)	LU2265799747	CHF	10.000	2'930.000	2'940.000
		HN (hedged)	LU1936095113	GBP	10.000	-	10.000
		HR (hedged)	LU2054024034	CHF	1'308.107	1'022.533	2'227.640
		I	LU1936094652	EUR	203'103.493	401'737.558	508'254.394
		N	LU1936095030	EUR	5'175.001	200.000	4'524.001
		R	LU1734079632	EUR	5'126.853	89.000	3'315.853
		S	LU1998912353	EUR	2'165'120.000	728'550.000	1'697'670.000
Vescore Active	EUR	A	LU2033387833	EUR	10.000	1'694.610	1'704.610
Beta Opportunities		AI	LU2024691912	EUR	194'111.446	50'897.045	204'870.308
		B	LU2033388054	EUR	31'059.986	29'599.557	54'802.192
		H (hedged)	LU2033388211	CHF	551.670	-	551.670
		HI (hedged)	LU2033388302	CHF	8'360.000	182'140.000	156'466.000
		HI (hedged)	LU2033388641	USD	10.000	-	10.000
		HN (hedged)	LU2265799820	CHF	10.000	180.000	190.000
		HN (hedged)	LU2033388567	GBP	10.000	385'929.221	370'832.644
		HR (hedged)	LU2243985145	CHF	335.900	1'500.198	1'780.206
		I	LU2033388138	EUR	131'658.525	27'730.793	155'847.394
		N	LU2033388484	EUR	7'210.000	180.000	7'390.000
		R	LU2033387759	EUR	4'433.419	1'504.661	5'938.080
		S	LU2033388724	EUR	10.000	384'347.631	384'357.631
		SA	LU2024692134	EUR	31'528.000	6'205.000	36'646.000
mtx Sustainable	USD	AG	LU2206997491	USD	201'217.997	204'236.561	46'452.722
Emerging Markets		AN	LU2227302952	GBP	10.000	357'826.681	335'395.028
Leaders X		B	LU2092418891	USD	227'996.067	56'943.821	282'965.887
		B	LU2092419519	EUR	26'193.582	13'723.468	37'982.050
		G	LU2056571263	USD	2.350	623.200	624.050
		I	LU2056571420	USD	31'455.000	2'023'577.067	1'536'521.090
		S	LU2092418628	USD	256'738.598	30'596.483	256'369.186
Duff & Phelps	USD	B	LU2167913123	USD	136'372.551	49'015.773	170'600.815
Global Listed		B	LU2261202977	EUR	5'692.000	8'126.000	11'548.000
Infrastructure		H (hedged)	LU2227303174	CHF	38'934.710	38'874.894	72'372.202
		HN (hedged)	LU2227303091	CHF	19'465.000	113'215.756	127'298.496
		I	LU2167912745	USD	1'919'546.787	559'663.620	920'187.412
		I	LU2386637255	EUR	-	86'610.000	86'010.000
		N	LU2167913040	USD	235'443.914	127'598.577	340'995.521
		S	LU2167912828	USD	50'010.000	-	50'010.000

* Siehe Erläuterung 13

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile		
				Zu Beginn des			Am Ende des		
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres			
KAR US Small-Mid Cap	USD	B	LU2167912232 USD	572.300	8.801	-	581.101		
		E	LU2167912315 USD	10.000	27'824.000	-	27'834.000		
		I	LU2167911937 USD	10.000	-	-	10.000		
		N	LU2167912158 USD	107'224.244	3'121.345	21'798.000	88'547.589		
		S	LU2167912075 USD	50'010.000	-	-	50'010.000		
mtx China A-Shares Leaders	USD	A	LU2262959849 USD	-	111'537.255	18'415.189	93'122.066		
		AN	LU2262960425 USD	-	16'047.211	4'647.651	11'399.560		
		B	LU2262959922 USD	-	586'634.444	152'332.327	434'302.117		
		C	LU2262960003 USD	-	289'058.050	60'432.734	228'625.316		
		G	LU2262960771 USD	-	13.055	-	13.055		
		HR (hedged)	LU2262960854 CHF	-	1'700.210	12.504	1'687.706		
		I	LU2262960185 USD	-	667'167.308	163'793.794	503'373.514		
		N	LU2262960342 USD	-	129'246.059	10'970.785	118'275.274		
		N	LU2262960698 GBP	-	9'934.227	6'228.757	3'705.470		
		R	LU2262960268 USD	-	6'694.594	1'735.869	4'958.725		
Global Impact Equities	EUR	A	LU2294186379 EUR	-	10.000	-	10.000		
		AI	LU2294185645 EUR	-	10.000	-	10.000		
		B	LU2294186296 EUR	-	377.000	-	377.000		
		B	LU2294186452 CHF	-	360.000	-	360.000		
		G	LU2425990392 USD	-	378'559.598	1'847.939	376'711.659		
		HR (hedged)	LU2294186023 CHF	-	819.080	-	819.080		
		I	LU2294185561 EUR	-	254'045.610	144'690.495	109'355.115		
		I	LU2294185728 USD	-	71'081.645	17'250.000	53'831.645		
		N	LU2294186536 EUR	-	15'151.400	-	15'151.400		
		N	LU2406557566 USD	-	10.000	-	10.000		
		N	LU2294186619 CHF	-	285'545.001	268'368.165	17'176.836		
		N	LU2294186700 GBP	-	6'167.000	960.000	5'207.000		
		R	LU2294185991 EUR	-	2'683.762	215.000	2'468.762		
Megatrends	USD	AI	LU2394045962 USD	-	20'453.000	-	20'453.000		
		B	LU2275723612 USD	-	10'442.363	71.000	10'371.363		
		H (hedged)	LU2307552567 EUR	-	19'479.233	-	19'479.233		
		H (hedged)	LU2307553458 CHF	-	3'960.000	400.000	3'560.000		
		HR (hedged)	LU2275724347 CHF	-	1'682.557	101.050	1'581.507		
		I	LU2275723703 USD	-	10.000	-	10.000		
		N	LU2275723885 USD	-	489'946.091	58'143.987	431'802.104		
		N	LU2275723968 CHF	-	358'781.849	55'293.515	303'488.334		
		N	LU2275724008 EUR	-	168'338.932	30'429.000	137'909.932		
		R	LU2275724180 USD	-	20'675.170	4'556.017	16'119.153		
		V	LU2275724420 USD	-	1'866'717.496	170'256.717	1'696'460.779		
		Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	A	LU2365111546 USD	-	64'344.578	-	64'344.578
				AH (hedged)	LU2365111629 EUR	-	77'000.313	750.000	76'250.313
AH (hedged)	LU2365111892 CHF			-	43'065.980	400.000	42'665.980		
AHI (hedged)	LU2365110902 EUR			-	301'345.000	450.000	300'895.000		
AHI (hedged)	LU2365111033 CHF			-	56'350.000	-	56'350.000		
AHN (hedged)	LU2365112510 EUR			-	1'141'693.000	7'450.000	1'134'243.000		
AHN (hedged)	LU2365112601 CHF			-	439'649.162	7'600.000	432'049.162		
AI	LU2365110811 USD			-	106'520.000	550.000	105'970.000		
AN	LU2365112437 USD			-	1'521'835.000	56'550.000	1'465'285.000		
AQ	LU2365111975 USD			-	5'000.000	-	5'000.000		
B	LU2365111116 USD			-	9'861.588	-	9'861.588		
H (hedged)	LU2365111389 EUR			-	46'255.591	4'060.000	42'195.591		
H (hedged)	LU2365111462 CHF			-	58'159.504	300.000	57'859.504		
HI (hedged)	LU2365110654 EUR			-	870'935.000	5'440.000	865'495.000		
HI (hedged)	LU2365110738 CHF			-	37'425.000	500.000	36'925.000		
HN (hedged)	LU2365112270 EUR			-	245'101.000	5'111.000	239'990.000		
HN (hedged)	LU2365112353 CHF			-	616'941.264	22'890.000	594'051.264		
HR (hedged)	LU2365112866 CHF			-	33'595.000	380.000	33'215.000		

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

	Anteile					
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Fixed Maturity	I	LU2365110571 USD	-	88'000.000	-	88'000.000
Emerging Markets	N	LU2365112197 USD	-	548'606.000	4'635.000	543'971.000
Bond 2026	R	LU2365112783 USD	-	7'535.000	-	7'535.000
(Fortsetzung)						

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert				Nettoinventarwert pro Anteil									
		31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022	Anteilsklasse	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022						
Vescore Global Risk Diversification	EUR	224'115'476	195'079'161	119'344'775	B	EUR	160.55	164.98	156.98					
					H (hedged)	CHF	147.94	151.34	143.46					
					H (hedged)	USD	144.57	149.85	143.74					
					HI (hedged) *	CHF	157.47	161.97	154.58					
					HI (hedged) *	USD	150.59	157.02	151.73					
					HN (hedged)	CHF	103.69	106.43	101.54					
					HR (hedged)	CHF	91.04	94.20	90.27					
					HS (hedged) *	CHF	121.69	126.20	121.26					
					I *	EUR	153.37	158.52	151.94					
					N	EUR	99.77	102.84	98.54					
					R	EUR	98.97	102.86	99.00					
					S *	EUR	119.55	123.75	-					
					Vescore Active Beta	EUR	575'170'514	617'645'647	649'375'349	A	EUR	101.00	111.69	110.02
AI	EUR	1'627.16	1'790.04	1'754.09										
B	EUR	100.97	111.66	109.98										
H (hedged)	CHF	100.34	110.55	108.49										
HI (hedged)	CHF	100.93	111.73	110.18										
HI (hedged)	USD	101.44	113.90	113.70										
HN (hedged)	CHF	-	103.69	102.26										
HN (hedged)	GBP	102.47	114.49	114.01										
HR (hedged)	CHF	89.80	99.61	98.39										
I	EUR	101.58	112.88	111.73										
N	EUR	101.60	112.87	111.67										
R	EUR	99.67	110.94	109.98										
S	EUR	94.45	105.44	104.85										
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	26'346'927	50'447'775	158'989'741						A	EUR	100.60	106.42	103.63
										AI	EUR	132.35	140.60	137.39
					B	EUR	100.60	106.35	103.46					
					H (hedged)	CHF	100.52	105.86	102.67					
					HI (hedged)	CHF	100.56	106.51	103.78					
					HI (hedged)	USD	100.71	108.02	106.79					
					HN (hedged)	CHF	-	100.62	98.22					
					HN (hedged)	GBP	100.57	107.46	105.69					
					HR (hedged)	CHF	-	100.82	98.52					
					I	EUR	100.64	106.95	104.60					
					N	EUR	100.62	106.99	104.60					
					R	EUR	100.63	107.10	104.97					
					S	EUR	100.66	107.58	105.82					
					SA	EUR	107.93	115.21	113.02					
					mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	4'140'151	93'711'104	329'925'661	AG	USD	-	123.17	100.73
AN	GBP	-	113.33	97.17										
B	USD	81.01	124.65	100.93										
B	EUR	80.58	115.72	98.98										
G	USD	81'159.20	126'283.79	103'582.21										
I	USD	81.11	125.92	102.85										
S	USD	81.23	127.32	104.99										
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	-	270'813'931	231'531'604						B	USD	-	111.78	127.67
					B	EUR	-	102.75	123.96					
					H (hedged)	CHF	-	110.36	124.31					
					HN (hedged)	CHF	-	110.77	125.73					
					I	USD	-	112.47	129.57					
					I	EUR	-	-	115.36					

* Siehe Erläuterung 13

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse		Nettoinventarwert pro Anteil		
	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022			31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022
Duff & Phelps Global				N	USD	-	112.43	129.47
Listed Infrastructure				S	USD	-	113.15	131.44
(Fortsetzung)								
KAR US Small-Mid Cap	USD	-	21'302'638	22'093'373	B	USD	-	133.94
					E	USD	-	135.25
					I	USD	-	134.87
					N	USD	-	134.72
					S	USD	-	135.54
mtx China A-Shares	USD	-	-	110'385'096	A	USD	-	78.57
Leaders					AN	USD	-	79.15
					B	USD	-	78.57
					C	USD	-	78.18
					G	USD	-	79.53
					HR (hedged)	CHF	-	78.73
					I	USD	-	79.17
					N	USD	-	79.15
					N	GBP	-	85.58
					R	USD	-	79.70
Global Impact Equities	EUR	-	-	53'105'744	A	EUR	-	104.70
					AI	EUR	-	105.51
					B	EUR	-	104.60
					B	CHF	-	97.52
					G	USD	-	96.00
					HR (hedged)	CHF	-	105.57
					I	EUR	-	105.37
					I	USD	-	97.39
					N	EUR	-	105.36
					N	USD	-	92.51
					N	CHF	-	98.26
					N	GBP	-	102.40
					R	EUR	-	105.92
Megatrends	USD	-	-	386'628'124	AI	USD	-	81.76
					B	USD	-	83.60
					H (hedged)	EUR	-	82.46
					H (hedged)	CHF	-	82.44
					HR (hedged)	CHF	-	83.35
					I	USD	-	84.26
					N	USD	-	136.10
					N	CHF	-	128.01
					N	EUR	-	162.03
					R	USD	-	96.59
					V	USD	-	149.98
Fixed Maturity Emerging	USD	-	-	571'390'854	A	USD	-	86.60
Markets Bond 2026					AH (hedged)	EUR	-	86.20
					AH (hedged)	CHF	-	86.10
					AHI (hedged)	EUR	-	86.32
					AHI (hedged)	CHF	-	86.25
					AHN (hedged)	EUR	-	86.33
					AHN (hedged)	CHF	-	86.26
					AI	USD	-	86.74
					AN	USD	-	86.72
					AQ	USD	-	86.60
					B	USD	-	86.60
					H (hedged)	EUR	-	86.19
					H (hedged)	CHF	-	86.13
					HI (hedged)	EUR	-	86.33
					HI (hedged)	CHF	-	86.25
					HN (hedged)	EUR	-	86.36

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse		Nettoinventarwert pro Anteil		
	31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022			31.03.2020	31.03.2021	31.03.2022
Fixed Maturity Emerging				HN (hedged)	CHF	-	-	86.22
Markets Bond 2026				HR (hedged)	CHF	-	-	86.26
(Fortsetzung)				I	USD	-	-	86.74
				N	USD	-	-	86.72
				R	USD	-	-	86.75

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Sehr geehrte Anleger,

Die Vermögenswerte des Vontobel Fund II stiegen während des Geschäftsjahres um 106.93%, von 1,191 Mio. EUR auf 2,466 Mio. EUR. Die positive Wertentwicklung ist primär auf zusätzliche Anteilszeichnungen zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Teilfonds aufgelegt

Vontobel Fund II -	Währung	Auflegungsdatum
Global Impact Equities	EUR	30.04.2021
mtx China A-Shares Leaders	USD	31.05.2021
Megatrends (bis zum 14. Februar 2022: Vontobel Fund II – 3-Alpha Megatrends)	USD	07.06.2021
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	09.11.2021

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt

Vontobel Fund II -	Anteilsklassen	Währung	Auflegungsdatum
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	I	EUR	04.10.2021
Megatrends	AI	USD	28.10.2021
	B	USD	14.06.2021
	H (hedged)	EUR	14.06.2021
	H (hedged)	CHF	14.06.2021
	HR (hedged)	CHF	14.06.2021
	I	USD	14.06.2021
	N	USD	07.06.2021
	N	CHF	07.06.2021
	N	EUR	07.06.2021
	R	USD	07.06.2021
	V	USD	07.06.2021
Global Impact Equities	A	EUR	30.04.2021
	AI	EUR	30.04.2021
	B	EUR	30.04.2021
	B	CHF	30.04.2021
	G	USD	19.01.2022
	HR (hedged)	CHF	30.04.2021
	I	EUR	30.04.2021
	I	USD	30.04.2021
	N	USD	29.11.2021
	N	EUR	30.04.2021
	N	CHF	30.04.2021
	N	GBP	30.04.2021
	R	EUR	30.04.2021
	mtx China A-Shares Leaders	A	USD
AN		USD	31.05.2021
B		USD	31.05.2021
C		USD	31.05.2021
G		USD	31.05.2021
HR (hedged)		CHF	31.05.2021
I		USD	31.05.2021
N		USD	31.05.2021
N		GBP	31.05.2021
R		USD	31.05.2021

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

Vontobel Fund II -	Anteilsklassen	Währung	Auflegungsdatum
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	A	USD	09.11.2021
	AH (hedged)	EUR	09.11.2021
	AH (hedged)	CHF	09.11.2021
	AHI (hedged)	EUR	09.11.2021
	AHI (hedged)	CHF	09.11.2021
	AHN (hedged)	EUR	09.11.2021
	AHN (hedged)	CHF	09.11.2021
	AI	USD	09.11.2021
	AN	USD	09.11.2021
	AQ	USD	09.11.2021
	B	USD	09.11.2021
	H (hedged)	EUR	09.11.2021
	H (hedged)	CHF	09.11.2021
	HI (hedged)	EUR	09.11.2021
	HI (hedged)	CHF	09.11.2021
	HN (hedged)	EUR	09.11.2021
	HN (hedged)	CHF	09.11.2021
	HR (hedged)	CHF	09.11.2021
	I	USD	09.11.2021
	N	USD	09.11.2021
	R	USD	09.11.2021

Während des Geschäftsjahres wurde die folgende Anteilsklasse aufgrund einer vollständigen Rücknahme der Anteile geschlossen:

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse	Währung	Datum der Schliessung
Vescore Global Risk Diversification	S	EUR	24.02.2022

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

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

Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 13 und 14 entnehmen.

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

Der Verwaltungsrat

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen

Der Vontobel Fund II (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 Generalversammlung eine aktualisierte Version der Satzung, einschliesslich des neuen Fondsnamens - Vontobel Fund II -, die am 28. April 2017 in Kraft trat.

Der Fonds ist im Handelsregister Luxemburg unter der Nummer B131432 eingetragen.

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

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

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

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

Zum 31. März 2022 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
Vescore Global Risk Diversification	EUR	B, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HR (CHF), HS (CHF), I, N, R
Vescore Active Beta	EUR	A, AI , B, H (CHF), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	A, AI , B, H (CHF), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S, SA
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	AG, AN (GBP) , B, B (EUR), G, I, S
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	B, B (EUR), H (CHF), HN (CHF), I, I (EUR), N, S
KAR US Small-Mid Cap	USD	B, E, I, N, S
Megatrends	USD	AI , B, H (CHF), H (EUR), HR (CHF), I, N, N (CHF), N (EUR), R, V
Global Impact Equities	EUR	A, AI , B, B (CHF), G (USD), HR (CHF), I, I (USD), N, N (CHF), N (GBP), N (USD), R
mtx China A-Shares Leaders	USD	A, AN , B, C, G, HR (CHF), I, N, N (GBP), R
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	A, AH (CHF), AH (EUR), AHI (CHF), AHI (EUR), AHN (CHF), AHN (EUR), AI, AN, AQ , B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), HR (CHF), I, N, R

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

b) Anteilsklassen ohne Anrecht auf Ausschüttungen (thesaurierende Anteilsklassen), jedoch vorbehaltlich jeglicher anderslautenden 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 des jeweiligen Teilfonds investieren und halten. Ein Anleger ist auch dann zum Halten von Anteilen dieser Anteilsklasse berechtigt, wenn der Wert seiner Anlage aufgrund von Marktbewegungen unter die vorgenannte Mindestanlageanforderung fällt. G-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- H- (hedged) Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden in einer anderen Währung als der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgegeben. Die Zeichnungswährung wird stets gegen die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds abgesichert. Das Ausmass der Absicherung kann jedoch von der vollständigen Absicherung abweichen;
- PH- (partially hedged) Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden, sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden in einer anderen Währung als der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgegeben. PH- (partially hedged) Anteile streben an, nur das Exposure auf den Anteil der Hauptanlagewährung des Portfolios eines Teilfonds gegen die Währung der Anteilsklasse abzusichern. Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass diese Anteilsklassen ein gewisses Währungsexposure auf die anderen, von der Hauptanlagewährung verschiedenen, Anlagewährungen des Teilfonds behalten. Dieses Exposure kann erheblich sein. Beispiel: Die Referenzwährung eines Teilfonds ist der US-Dollar, die Anteilsklassenwährung ist der Schweizerfranken und der grösste Teil des Vermögens des Teilfonds ist in Euro angelegt. Die Anteilsklasse PH CHF strebt an, nur den Anteil des auf Euro lautenden Teils des Teilfondsportfolios gegen den Schweizerfranken abzusichern. Die Anteilsklasse PH CHF behält also ein Exposure auf die anderen Anlagewährungen des Teilfondsportfolios.
- I-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174. Abs. 2 Buchstabe c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- N-Anteile können nur von den folgenden Anlegern gezeichnet werden:
 - Anleger, die nach den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften oder Gerichtsurteilen keine Anreize von Dritten annehmen und behalten dürfen, wie zum Beispiel in Grossbritannien und den Niederlanden, und

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

Innerhalb eines Teilfonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 Allgemeines

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

2.2 Ermittlung des Nettoinventarwerts von Anteilen

2.2.a Berechnung des Nettoinventarwerts

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 31. März 2022 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 31. März 2022 nicht angewandt):

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Gesamtes Nettovermögen		Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen	
		vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Faktors		nach Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Faktors
Vescore Global Risk Diversification	EUR	119'344'775		0		119'344'775
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	329'925'661		0		329'925'661
Megatrends	USD	387'092'635		(464'511)		386'628'124
mtx China A-Shares Leaders	USD	110'385'096		0		110'385'096
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	571'390'854		0		571'390'854

Während des Geschäftsjahres kam der SSP-Mechanismus für die oben stehenden Teilfonds zur Anwendung.

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

Der Teilfonds Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026 unterliegt dem Single-Swing-Pricing-Verfahren und kann einen maximalen Single-Swing-Pricing-Faktor von bis zu 3% des Nettoinventarwerts anwenden.

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

2.2.b Bewertung von Anlagen

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

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

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

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

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

Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

2.3 Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus Wechselkursen stellen Folgendes dar:

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

2.6 Derivate

Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne und Verluste aus ausstehenden Devisentermingeschäften werden unter Bezugnahme auf den für die ausstehende Laufzeit des Geschäfts geltenden 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.

Future-Kontrakte

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

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

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

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

Contracts for Difference

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

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

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

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

Optionen

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

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

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

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

2.7 Gründungskosten

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

2.8 Kombinierte Zahlen

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

2.9 Kosten für den Erwerb von Wertpapieren

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee

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

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

Vontobel Fund II -			Vontobel Fund II -		
Anteile	Währung	Management Fee	Anteile	Währung	Management Fee
Vescore Global Risk Diversification			Vescore Active Beta Opportunities (Fortsetzung)		
B (bis 31.03.2021)	EUR	1.300%	HN (hedged)	CHF	0.500%
B (seit 01.04.2021)	EUR	1.400%	HN (hedged)	GBP	0.500%
H (hedged) (bis 31.03.2021)	CHF	1.300%	HR (hedged)	CHF	0.250%
H (hedged) (seit 01.04.2021)	CHF	1.400%	I	EUR	0.500%
H (hedged) (bis 31.03.2021)	USD	1.300%	N	EUR	0.500%
H (hedged) (seit 01.04.2021)	USD	1.400%	R	EUR	0.250%
HI (hedged) (bis 31.03.2021)*	CHF	0.800%	S	EUR	0.000%
HI (hedged) (seit 01.04.2021)*	CHF	0.700%	SA	EUR	0.000%
HI (hedged) (bis 31.03.2021)*	USD	0.800%	mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X		
HI (hedged) (seit 01.04.2021)*	USD	0.700%	AG	USD	0.650%
HN (hedged) (bis 31.03.2021)	CHF	1.000%	AN	GBP	0.825%
HN (hedged) (seit 01.04.2021)	CHF	0.700%	B	EUR	1.650%
HR (hedged)	CHF	0.250%	B	USD	1.650%
HS (hedged)	CHF	0.000%	G	USD	0.650%
I (bis 31.03.2021)*	EUR	0.800%	I	USD	0.825%
I (seit 01.04.2021)*	EUR	0.700%	S	USD	0.000%
N	EUR	0.700%	Duff & Phelps Global Listed Infrastructure		
R	EUR	0.250%	B	EUR	1.650%
Vescore Active Beta			B	USD	1.650%
A	EUR	0.900%	H (hedged)	CHF	1.650%
AI	EUR	0.450%	HN (hedged)	CHF	0.825%
B	EUR	0.900%	I	EUR	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)	CHF	0.450%	KAR US Small-Mid Cap		
HN (hedged)	GBP	0.450%	B	USD	1.650%
HR (hedged)	CHF	0.250%	E	USD	0.450%
I	EUR	0.450%	I	USD	0.825%
N	EUR	0.450%	N	USD	0.825%
R	EUR	0.250%	S	USD	0.000%
S	EUR	0.000%			
Vescore Active Beta Opportunities					
A	EUR	1.000%			
AI	EUR	0.500%			
B	EUR	1.000%			
H (hedged)	CHF	1.000%			
HI (hedged)	CHF	0.500%			
HI (hedged)	USD	0.500%			

* Siehe Erläuterung 13

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund II - Anteile	Währung	Management Fee	Vontobel Fund II - Anteile	Währung	Management Fee
Megatrends			mtx China A-Shares Leaders (Fortsetzung)		
AI	USD	0.825%	C	USD	2.350%
B	USD	1.650%	G	USD	0.650%
H (hedged)	CHF	1.650%	HR (hedged)	CHF	0.250%
H (hedged)	EUR	1.650%	I	USD	0.875%
HR (hedged)	CHF	0.250%	N	GBP	0.875%
I	USD	0.825%	N	USD	0.875%
N	CHF	0.825%	R	USD	0.250%
N	EUR	0.825%	Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026		
N	USD	0.825%	A	USD	0.700%
R	USD	0.250%	AH (hedged)	CHF	0.700%
V	USD	0.825%	AH (hedged)	EUR	0.700%
Global Impact Equities			AHI (hedged)	CHF	0.350%
A	EUR	1.650%	AHI (hedged)	EUR	0.350%
AI	EUR	0.825%	AHN (hedged)	CHF	0.350%
B	CHF	1.650%	AHN (hedged)	EUR	0.350%
B	EUR	1.650%	AI	USD	0.350%
G	USD	0.650%	AN	USD	0.350%
HR (hedged)	CHF	0.250%	AQ	USD	0.700%
I	EUR	0.825%	B	USD	0.700%
I	USD	0.825%	H (hedged)	CHF	0.700%
N	CHF	0.825%	H (hedged)	EUR	0.700%
N	EUR	0.825%	HI (hedged)	CHF	0.350%
N	GBP	0.825%	HI (hedged)	EUR	0.350%
N	USD	0.825%	HN (hedged)	CHF	0.350%
R	EUR	0.250%	HN (hedged)	EUR	0.350%
mtx China A-Shares Leaders			HR (hedged)	CHF	0.250%
A	USD	1.750%	I	USD	0.350%
AN	USD	0.875%	N	USD	0.350%
B	USD	1.750%	R	USD	0.250%

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“).

Zudem können die Teilfonds von reduzierten Zeichnungssteuersätzen profitieren, abhängig vom Wert ihres Nettovermögens, das in Wirtschaftsaktivitäten investiert wird, die als ökologisch nachhaltig im Sinne von Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 gelten.

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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

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 für die Vertriebsländer des Fonds bezahlt.

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

6 Wechselkurse

Bei der Umrechnung von auf Fremdwährungen lautenden Vermögenswerten und Verbindlichkeiten in Euro per 31. März 2022 wurden die folgenden Wechselkurse herangezogen:

1 EUR	1.481657	AUD	1 EUR	7.438445	DKK	1 EUR	135.047876	JPY	1 EUR	91.628922	RUB
1 EUR	5.287255	BRL	1 EUR	0.845061	GBP	1 EUR	1'348.666667	KRW	1 EUR	10.369235	SEK
1 EUR	1.389756	CAD	1 EUR	8.713613	HKD	1 EUR	22.188653	MXN	1 EUR	1.505805	SGD
1 EUR	1.023916	CHF	1 EUR	367.240309	HUF	1 EUR	9.729023	NOK	1 EUR	31.879262	TWD
1 EUR	7.063234	CNH	1 EUR	15'979.462875	IDR	1 EUR	1.599669	NZD	1 EUR	1.112650	USD
1 EUR	7.057633	CNY	1 EUR	84.310828	INR	1 EUR	4.636699	PLN	1 EUR	16.258493	ZAR

7 Sonstige Aufwendungen

	Bezeichnung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund II -		
Vescore Global Risk Diversification	Rechtskosten	7'350
	Clearing brokerage Kosten	65'253
	Sonstige Kosten	19'609
	Allgemeine steuerliche Beratung	15'886
	Total EUR	108'098
Vescore Active Beta	Rechtskosten	23'908
	Clearing brokerage Kosten	300'464
	Sonstige Kosten	59'561
	Allgemeine steuerliche Beratung	18'691
	Total EUR	402'624
Vescore Active Beta Opportunities	Rechtskosten	19
	Clearing brokerage Kosten	47'208
	Sonstige Kosten	51'868
	Total EUR	99'095
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	Rechtskosten	18'054
	Sonstige Kosten	37'146
	Allgemeine steuerliche Beratung	25'038
	Total USD	80'238
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Rechtskosten	9'760
	Sonstige Kosten	22'870
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'269
	Total USD	45'899
KAR US Small-Mid Cap	Sonstige Kosten	25'996
	Total USD	25'996
Megatrends	Rechtskosten	18'066
	Sonstige Kosten	32'762
	Allgemeine steuerliche Beratung	13'561
	Total USD	64'389
Global Impact Equities	Sonstige Kosten	45'239
	Total EUR	45'239

Erläuterungen zum Jahresabschluss

7 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Bezeichnung	Betrag in der Währung des Teilfonds
mtx China A-Shares Leaders	Rechtskosten	22'400
	Sonstige Kosten	41'013
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'037
	Total USD	70'450
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	Rechtskosten	12'252
	Sonstige Kosten	8'148
	Allgemeine steuerliche Beratung	6'545
	Total USD	26'945

8 Bilanzunwirksame Transaktionen

a) Devisentermingeschäfte

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

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

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

Die folgenden Devisentermingeschäfte waren per 31. März 2022 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk	21.04.2022	2'400'000 CHF	2'342'852 EUR	1'299
	21.04.2022	1'900'000 CHF	1'841'953 EUR	13'833
Diversification	21.04.2022	4'744'806 EUR	4'900'000 CHF	-41'165
	21.04.2022	6'309'019 EUR	66'600'000 SEK	-112'296
	21.04.2022	1'751'832 EUR	230'600'000 JPY	44'672
	21.04.2022	2'368'792 EUR	3'300'000 CAD	-4'041
	21.04.2022	863'439 EUR	1'200'000 CAD	592
	21.04.2022	1'538'965 EUR	1'700'000 USD	12'028
	21.04.2022	3'074'087 EUR	414'400'000 JPY	6'218
	21.04.2022	11'483'729 EUR	17'500'000 AUD	-323'133
	21.04.2022	6'200'000 GBP	7'366'486 EUR	-35'265
	21.04.2022	400'000 GBP	480'267 EUR	-7'285
	21.04.2022	3'400'000 NZD	2'096'572 EUR	26'906
	21.04.2022	3'500'000 NZD	2'202'091 EUR	-16'158
	21.04.2022	22'300'000 NOK	2'254'430 EUR	35'650
	21.04.2022	13'300'000 CAD	9'434'415 EUR	128'811
	21.04.2022	3'300'000 AUD	2'233'072 EUR	-6'658
	21.04.2022	3'400'000 AUD	2'279'379 EUR	14'502
	21.04.2022	942'200'000 JPY	7'259'026 EUR	-283'769
	29.04.2022	1'170'619 USD	1'053'497 EUR	-2'298
	29.04.2022	15'667'825 USD	14'100'235 EUR	-30'758
	29.04.2022	11'305'946 CHF	10'935'823 EUR	107'426
	29.04.2022	429'299 CHF	415'245 EUR	4'079
	29.04.2022	67'289'308 CHF	65'086'456 EUR	639'365
	29.04.2022	29'356 CHF	28'395 EUR	279
	29.04.2022	12'888'796 CHF	12'466'855 EUR	122'466
	01.04.2022	2 EUR	2 CHF	0
			Total EUR	295'300

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

				Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	
Vescore Active Beta	29.04.2022	749'641 USD	674'639 EUR	-1'472
	29.04.2022	219'934 CHF	212'734 EUR	2'090
	29.04.2022	300'415 CHF	290'580 EUR	2'854
	29.04.2022	6'481'356 CHF	6'269'176 EUR	61'586
	29.04.2022	2'255'925 CHF	2'182'073 EUR	21'435
	29.04.2022	3'280 EUR	3'392 CHF	-34
	29.04.2022	1'777'735 EUR	1'838'679 CHF	-18'220
	29.04.2022	1'138 GBP	1'346 EUR	0
			Total EUR	68'239
Vescore Active Beta Opportunities	21.04.2022	700'000 USD	636'352 EUR	-7'610
	21.04.2022	700'000 CHF	682'023 EUR	1'687
	21.04.2022	1'028'747 EUR	10'000'000 NOK	1'807
	21.04.2022	4'918'930 EUR	7'500'000 AUD	-141'155
	21.04.2022	678'188 EUR	700'000 CHF	-5'522
	21.04.2022	3'512'820 EUR	37'000'000 SEK	-54'575
	21.04.2022	1'820'158 EUR	2'000'000 USD	23'768
	21.04.2022	1'477'729 EUR	200'000'000 JPY	-2'904
	21.04.2022	900'000 GBP	1'069'114 EUR	-4'905
	21.04.2022	2'500'000 NZD	1'579'507 EUR	-18'126
	21.04.2022	1'200'000 NZD	738'720 EUR	10'743
	21.04.2022	30'000'000 NOK	3'040'257 EUR	40'567
	21.04.2022	3'500'000 CAD	2'482'243 EUR	34'396
	21.04.2022	2'700'000 AUD	1'820'362 EUR	1'249
	21.04.2022	200'000'000 JPY	1'542'100 EUR	-61'468
	29.04.2022	1'068 USD	961 EUR	-2
	29.04.2022	56'684 CHF	54'828 EUR	539
	29.04.2022	16'209'646 CHF	15'678'990 EUR	154'020
	29.04.2022	174'316 CHF	168'609 EUR	1'656
	29.04.2022	18'673 CHF	18'062 EUR	177
29.04.2022	38'940'936 GBP	46'026'526 EUR	6'217	
29.04.2022	309'222 GBP	365'706 EUR	-169	
			Total EUR	-19'610
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	29.04.2022	8'849'073 CHF	9'511'021 USD	114'372
	29.04.2022	15'785'672 CHF	16'966'507 USD	204'027
	29.04.2022	290'372 CHF	315'854 USD	-8
	29.04.2022	24'756 CHF	26'873 USD	55
	29.04.2022	84'677 CHF	91'917 USD	189
	01.04.2022	232 USD	214 CHF	0
			Total USD	318'635
Megatrends	29.04.2022	569 USD	523 CHF	0
	29.04.2022	293'273 CHF	315'211 USD	3'790
	29.04.2022	131'164 CHF	140'976 USD	1'695
	29.04.2022	3'578 CHF	3'884 USD	8
	29.04.2022	7'873 CHF	8'546 USD	18
	29.04.2022	17 CHF	19 USD	0
	29.04.2022	1'603'771 EUR	1'782'288 USD	3'677
	29.04.2022	44'666 EUR	49'915 USD	-175
	01.04.2022	56'666 USD	52'260 CHF	-127
	01.04.2022	18'387 USD	14'000 GBP	-46
	01.04.2022	996'000 DKK	148'816 USD	172
			Total USD	9'012
Global Impact Equities	29.04.2022	877 CHF	852 EUR	4
	29.04.2022	86'614 CHF	83'778 EUR	823
			Total EUR	827

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der	
				Währung des Teilfonds	
mtx China A-Shares Leaders	29.04.2022	1'011 USD	944 CHF		-11
	29.04.2022	127'306 CHF	136'488 USD		1'469
	29.04.2022	3'873 CHF	4'152 USD		44
	29.04.2022	3'270 CHF	3'544 USD		0
	01.04.2022	18 USD	17 CHF		0
				Total USD	1'502
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	29.04.2022	3'160'763 CHF	3'397'201 USD		40'852
	29.04.2022	4'823'176 CHF	5'183'970 USD		62'338
	29.04.2022	4'946'334 CHF	5'316'340 USD		63'930
	29.04.2022	3'646'427 CHF	3'919'195 USD		47'129
	29.04.2022	37'116'478 CHF	39'892'948 USD		479'722
	29.04.2022	2'843'396 CHF	3'056'094 USD		36'750
	29.04.2022	51'203'961 CHF	55'034'234 USD		661'801
	29.04.2022	97'291'744 EUR	108'121'385 USD		223'090
	29.04.2022	3'609'126 EUR	4'010'862 USD		8'276
	29.04.2022	6'565'185 EUR	7'295'962 USD		15'054
	29.04.2022	74'164'096 EUR	82'419'375 USD		170'058
	29.04.2022	25'772'093 EUR	28'640'810 USD		59'095
	29.04.2022	20'565'571 EUR	22'854'745 USD		47'157
	01.04.2022	17'098 CHF	18'367 USD		214
	01.04.2022	29'911 CHF	32'131 USD		375
08.04.2022	77'189'525 USD	69'400'000 EUR		-45'586	
				Total USD	1'870'255

b) Termingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Future-Kontrakte ist Morgan Stanley SE.

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

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. März 2022 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der	
					Verpflichtung	Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk Diversification	10 YEAR TREAS.BOND					
	AUSTRAL.6%	15.06.2022	AUD	319	18'238'025	-1'481'730
	10 YEARS CANADIAN BONDS	21.06.2022	CAD	254	16'755'608	-1'026'425
	10Y BTP ITALIAN BOND	08.06.2022	EUR	140	12'821'200	-847'190
	10Y TREASURY NOTES USA	21.06.2022	USD	210	19'133'375	-706'295
	EURO BUND	08.06.2022	EUR	51	4'889'370	-380'940
	EURO OAT FUTURES	08.06.2022	EUR	61	6'452'702	-409'920
	EURO STOXX 50 PR	17.06.2022	EUR	2	77'540	2'875
	LONG GILT STERLING FUTURES	28.06.2022	GBP	35	5'159'454	10'461
	S&P / ASX 200 INDEX	16.06.2022	AUD	53	6'706'662	260'232
	S&P 500 EMINI INDEX	17.06.2022	USD	20	4'071'730	303'824
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	16.06.2022	CAD	51	9'666'745	133'272
	SMI INDEX/OHNE					
	DIVIDENDENKORR.	17.06.2022	CHF	51	6'057'507	298'354
	UKX FTSE 100 INDEX	17.06.2022	GBP	84	7'360'381	325'042
	JAPANESE GOV. BDS					
	FUTURE 10Y	13.06.2022	JPY	27	19'967'919	-199'781
	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX	17.06.2022	USD	13	647'108	44'349
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	17.06.2022	USD	14	3'734'128	397'578
					Total EUR	-3'276'294

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der		Nicht realisierter	
				Kontrakte	Verpflichtung	Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vescore Active Beta	10 YEARS CANADIAN BONDS	21.06.2022	CAD	712	46'968'477	-2'852'543	
	EURO BUND	08.06.2022	EUR	761	72'957'070	-5'601'658	
	EURO STOXX 50 PR	17.06.2022	EUR	477	18'493'290	783'468	
	HONG KONG HANG SENG INDICES	28.04.2022	HKD	147	18'554'513	512'112	
	LONG GILT STERLING FUTURES	28.06.2022	GBP	775	114'245'051	-1'149'898	
	S&P / ASX 200 INDEX	16.06.2022	AUD	147	18'601'497	966'925	
	S&P 500 EMINI INDEX	17.06.2022	USD	61	12'418'775	926'443	
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	16.06.2022	CAD	130	24'640'723	495'857	
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	29.04.2022	SGD	835	17'434'128	131'461	
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	17.06.2022	CHF	158	18'766'393	889'323	
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	13.04.2022	SEK	914	18'467'979	323'999	
	TOPIX INDEX (TOKYO)	09.06.2022	JPY	127	18'304'086	1'719'064	
	UKX FTSE 100 INDEX	17.06.2022	GBP	210	18'400'952	862'319	
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX	17.06.2022	USD	91	24'271'830	2'583'082	
	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	17.06.2022	USD	80	12'466'939	646'975	
					Total EUR	1'236'929	
	Vescore Active Beta Opportunities	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	15.06.2022	AUD	170	10'318'133	-516'834
		10 YEARS CANADIAN BONDS	21.06.2022	CAD	110	7'256'366	-423'536
		10Y TREASURY NOTES USA	21.06.2022	USD	83	7'562'239	-222'540
		EURO BUND	08.06.2022	EUR	35	3'355'450	-189'350
EURO OAT FUTURES		08.06.2022	EUR	63	6'664'266	-307'250	
EURO STOXX 50 PR		17.06.2022	EUR	95	3'683'150	169'575	
HONG KONG HANG SENG INDICES		28.04.2022	HKD	28	3'534'193	97'543	
LONG GILT STERLING FUTURES		28.06.2022	GBP	36	5'306'867	1'751	
S&P / ASX 200 INDEX		16.06.2022	AUD	29	3'669'683	191'323	
S&P 500 EMINI INDEX		17.06.2022	USD	13	2'646'624	214'456	
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX		16.06.2022	CAD	25	4'738'601	139'770	
SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE		29.04.2022	SGD	160	3'340'671	25'190	
SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.		17.06.2022	CHF	30	3'563'239	163'783	
SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX		13.04.2022	SEK	180	3'637'015	56'732	
TOPIX INDEX (TOKYO)		09.06.2022	JPY	26	3'747'293	347'121	
UKX FTSE 100 INDEX		17.06.2022	GBP	40	3'504'943	180'815	
JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y		13.06.2022	JPY	1	739'553	-6'812	
NDX-NASDAQ 100 INDEX 100- INDEX		17.06.2022	USD	18	4'801'021	590'958	
DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV		17.06.2022	USD	15	2'337'551	119'782	
					Total EUR	632'477	

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

c) Contracts for Difference (CFDs)

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

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

Der folgende Contract for Difference war per 31. März 2022 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der	
				Währung des Teilfonds	Währung des Teilfonds
BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIV	JPM AG	USD	60'822'897		2'829'113
JMAB267E IN	JPM AG	USD	27'502'633		463'143
			Total EUR		3'292'256

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der	
				Währung des Teilfonds	Währung des Teilfonds
BBUXALC INDEX	JPM AG	USD	-75'002'666		-2'285'828
			Total EUR		-2'285'828

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der	
				Währung des Teilfonds	Währung des Teilfonds
BLOOMBERG EX-AGRICULTURE & LIV	JPM AG	USD	7'365'144		669'763
JMAB267E IN	JPM AG	USD	3'602'101		243'540
			Total EUR		913'303

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der	
				Währung des Teilfonds	Währung des Teilfonds
BBUXALC INDEX	JPM AG	USD	-9'046'647		-861'651
			Total EUR		-861'651

d) Hinterlegte Sicherheiten

Per 31. März 2022 hinterlegte Sicherheiten aus OTC Derivaten pro Teilfonds und Kontrahent:

Vontobel Fund II -	Kontrahent	Währung	Hinterlegte Sicherheiten
Vescore Active Beta Opportunities	J.P. Morgan AG	EUR	120'000

e) Optionen

Der Kontrahent der unten aufgeführten Optionen ist Morgan Stanley SE.

Die folgenden Optionen waren per 31. März 2022 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Beschreibung	Anzahl	Ausübungs-		Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungs-	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der	
		preis	Währung					Währung	des Teilfonds
SX5E-EURO STOXX 50 PR	-102	3'850	EUR	14.04.2022	-60'690	1'419'680	-134'771		74'081
SX5E-EURO STOXX 50 PR	-102	3'650	EUR	14.04.2022	-21'216	545'727	-70'512		49'296
SPX-SPX - S&P 500 INDICES	-10	4'400	USD	14.04.2022	-16'878	846'920	-86'429		69'551
SPX-SPX - S&P 500 INDICES	-10	4'180	USD	14.04.2022	-3'775	187'300	-35'205		31'430
					Total EUR	-102'559	-326'917		224'358

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Dividendenausschüttung

Der Verwaltungsrat hat mit Wirkung zum 23. Juli 2021 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden von der Generalversammlung der Anteilinhaber am 27. August 2021 bestätigt.

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Vescore Active Beta Opportunities	AI	22.07.2021	23.07.2021	28.07.2021	EUR	0.14
	SA	22.07.2021	23.07.2021	28.07.2021	EUR	0.25
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X	AG	22.07.2021	23.07.2021	28.07.2021	USD	0.35

Der Verwaltungsrat hat mit Wirkung zum 26. August 2021 folgende ausserordentliche Ausschüttung beschlossen. Diese wird der nächsten Generalversammlung der Anteilinhaber zur Genehmigung vorgelegt.

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Vescore Active Beta	AI	25.08.2021	26.08.2021	31.08.2021	EUR	19.00

10 Bewertung von Wertpapieren

Aufgrund der Russland-Ukraine-Situation (siehe Erläuterung 12) wurden folgende Wertpapiere per 31. März 2022 nach der Fair-Value Methode bewertet:

Wertpapier	ISIN-Code	Vontobel Fund II -
Belarus - 5.875% - 24.02.26	XS2120091991	Fixed Maturity Emerging Market Bond 2026
Belarus - 7.625% - 29.06.27	XS1634369224	Fixed Maturity Emerging Market Bond 2026
Steel Funding - 1.45% - 02.06.26	XS2346922755	Fixed Maturity Emerging Market Bond 2026
SCF Capital - 3.85% - 26.04.28	XS2325559396	Fixed Maturity Emerging Market Bond 2026
VEB Finance 6.8% 10-22.11.25	XS0559915961	Fixed Maturity Emerging Market Bond 2026
Alrosa	RU0007252813	mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X
Yandex	NL0009805522	Megatrends

11 COVID-19

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

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

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

12 Russland-Ukraine-Situation

Im Februar 2022 verhängten mehrere Länder (darunter die USA, das Vereinigte Königreich und die EU) aufgrund der offiziellen Anerkennung der Volksrepubliken Donezk und Lugansk durch die Russische Föderation Sanktionen gegen bestimmte Unternehmen und Personen in Russland.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

12 Russland-Ukraine-Situation (Fortsetzung)

Nach den von Russland am 24. Februar 2022 eingeleiteten Militäroperationen gegen die Ukraine werden weiterhin zusätzliche Sanktionen verhängt. Diese Situation hat zusammen mit den zunehmenden Turbulenzen aufgrund von Schwankungen der Rohstoffpreise und der Wechselkurse zu negativen Auswirkungen auf die Weltwirtschaft sowie zu einem starken Anstieg der Volatilität an den Märkten geführt. Der Verwaltungsrat hat zur Bewertung der betroffenen Portfolios die Fair-Value Methode angewandt. Nähere Angaben zu den Teilfonds, die in Wertpapiere investiert haben, für die infolge der Ereignisse eine Fair-Value Methode angewandt wurde, finden Sie in Erläuterung 10, Bewertung von Wertpapieren.

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

13 Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

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

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

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

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

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

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

Am 9. November 2021 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026 aufgelegt.

Am 15. Februar 2022 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - 3-Alpha Megatrends in Vontobel Fund II - Megatrends umbenannt.

14 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

Zum 11. Juli 2022 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification mit dem Teilfonds Vontobel Fund - Vescore Artificial Intelligence Multi Asset verschmolzen.

15 Transaktionskosten

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

Vontobel Fund II -	Währung	Betrag
Vescore Global Risk Diversification	EUR	0
Vescore Active Beta	EUR	0
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	0
mtX Sustainable Emerging Markets Leaders X	USD	802'643
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	192'642
KAR US Small-Mid Cap	USD	1'738
Megatrends	USD	338'850
Global Impact Equities	EUR	71'447
mtX China A-Shares Leaders	USD	369'706
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss

16 TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) der Asset Management Association Switzerland AMAS vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021) muss der Fonds eine TER für den vergangenen 12-Monats-Zeitraum ausweisen. Diese Zahl gibt die gesamten Vergütungen und Nebenkosten an, die dem Vermögen des Teilfonds fortlaufend belastet werden (Betriebsaufwand), und wird allgemein in Prozent des Nettovermögens nach der folgenden Formel berechnet:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Vontobel Fund II -			Vontobel Fund II -		
Anteile	Währung	TER	Anteile	Währung	TER
Vescore Global Risk Diversification			Vescore Active Beta Opportunities (Fortsetzung)		
B	EUR	1.62%	HR (hedged)	CHF	0.53%
H (hedged)	CHF	1.68%	I	EUR	0.68%
H (hedged)	USD	1.68%	N	EUR	0.72%
HI (hedged)	CHF	0.94%	R	EUR	0.47%
HI (hedged)	USD	0.94%	S	EUR	0.13%
HN (hedged)	CHF	0.98%	SA	EUR	0.18%
HR (hedged)	CHF	0.53%	mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X		
HS (hedged)	CHF	0.24%	AG	USD	0.77%
I	EUR	0.88%	AN	GBP	1.03%
N	EUR	0.92%	B	EUR	2.05%
R	EUR	0.47%	B	USD	2.05%
Vescore Active Beta			G	USD	0.77%
A	EUR	1.06%	I	USD	1.18%
AI	EUR	0.57%	S	USD	0.23%
B	EUR	1.06%	Duff & Phelps Global Listed Infrastructure		
H (hedged)	CHF	1.12%	B	EUR	1.86%
HI (hedged)	CHF	0.63%	B	USD	1.86%
HI (hedged)	USD	0.63%	H (hedged)	CHF	1.92%
HN (hedged)	CHF	0.67%	HN (hedged)	CHF	1.09%
HN (hedged)	GBP	0.67%	I	EUR	0.99%
HR (hedged)	CHF	0.47%	I	USD	0.99%
I	EUR	0.57%	N	USD	1.03%
N	EUR	0.61%	S	USD	0.17%
R	EUR	0.41%	KAR US Small-Mid Cap		
S	EUR	0.11%	B	USD	1.93%
Vescore Active Beta Opportunities			E	USD	0.64%
A	EUR	1.22%	I	USD	1.07%
AI	EUR	0.68%	N	USD	1.11%
B	EUR	1.22%	S	USD	0.24%
H (hedged)	CHF	1.28%			
HI (hedged)	CHF	0.74%			
HI (hedged)	USD	0.74%			
HN (hedged)	CHF	0.78%			
HN (hedged)	GBP	0.78%			

Erläuterungen zum Jahresabschluss

16 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -			Vontobel Fund II -		
Anteile	Währung	TER	Anteile	Währung	TER
Megatrends			mtx China A-Shares Leaders (Fortsetzung)		
AI	USD	0.98%	C	USD	2.81%
B	USD	1.84%	G	USD	0.84%
H (hedged)	CHF	1.90%	HR (hedged)	CHF	0.56%
H (hedged)	EUR	1.90%	I	USD	1.30%
HR (hedged)	CHF	0.50%	N	GBP	1.12%
I	USD	0.98%	N	USD	1.34%
N	CHF	1.02%	R	USD	0.50%
N	EUR	1.02%	Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026		
N	USD	1.02%	A	USD	0.84%
R	USD	0.44%	AH (hedged)	CHF	0.90%
V	USD	0.98%	AH (hedged)	EUR	0.90%
Global Impact Equities			AHI (hedged)	CHF	0.51%
A	EUR	1.93%	AHI (hedged)	EUR	0.51%
AI	EUR	1.06%	AHN (hedged)	CHF	0.55%
B	CHF	1.93%	AHN (hedged)	EUR	0.55%
B	EUR	1.93%	AI	USD	0.45%
G	USD	0.89%	AN	USD	0.49%
HR (hedged)	CHF	0.59%	AQ	USD	0.84%
I	EUR	1.06%	B	USD	0.84%
I	USD	1.06%	H (hedged)	CHF	0.90%
N	CHF	1.10%	H (hedged)	EUR	0.90%
N	EUR	1.10%	HI (hedged)	CHF	0.51%
N	GBP	1.10%	HI (hedged)	EUR	0.51%
N	USD	1.10%	HN (hedged)	CHF	0.55%
R	EUR	0.53%	HN (hedged)	EUR	0.55%
mtx China A-Shares Leaders			HR (hedged)	CHF	0.45%
A	USD	2.21%	I	USD	0.45%
AN	USD	1.34%	N	USD	0.49%
B	USD	2.21%	R	USD	0.39%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung

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

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

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

Vontobel Fund II -/ Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2019 - 31.03.2020	31.03.2020 - 31.03.2021	31.03.2021 - 31.03.2022	Seit Lancierung
Vescore Global Risk							
Diversification	B	EUR	30.11.2009	-4.45%	2.76%	-4.85%	56.98%
Vescore Active Beta	AI	EUR	18.08.2017	-3.83%	11.13%	-1.02%	119.05%
Vescore Active Beta							
Opportunities	AI	EUR	06.03.2020	0.53%*	6.23%	-2.19%	44.96%
mtx Sustainable Emerging							
Markets Leaders X	B	USD	11.02.2020	-18.99%*	53.87%	-19.03%	0.93%
MSCI Emerging Markets TR net				-22.57%*	58.39%	-11.37%	8.70%
Duff & Phelps Global Listed							
Infrastructure	B	USD	06.07.2020	-	11.78%*	14.22%	27.67%
FTSE Developed Core							
Infrastructure 50/50 Index				-	13.32%*	15.23%	30.58%
KAR US Small-Mid Cap	B	USD	07.07.2020	-	33.94%*	-3.17%	29.70%
Russell 2500 Index				-	51.21%*	0.34%	51.72%
Megatrends	B	USD	14.06.2021	-	-	-16.40%**	-16.40%**
MSCI All Country World Index							
TR net				-	-	-0.20%**	-0.20%**
Global Impact Equities	B	EUR	30.04.2021	-	-	4.60%*	4.60%*
MSCI All Country World Index							
TR net				-	-	11.20%*	11.20%*
mtx China A-Shares Leaders	B	USD	31.05.2021	-	-	-21.43%*	-21.43%*
MSCI China A Onshore TR net				-	-	-16.84%*	-16.84%*
Fixed Maturity Emerging Markets							
Bond 2026	B	USD	09.11.2021	-	-	-13.40%*	-13.40%*

* Wertentwicklung seit Lancierung des Teilfonds.

** Wertentwicklung seit Lancierung der Anteilsklasse.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

2 Information über die Vergütung der Mitarbeiter (in EUR) der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2021 beendete Geschäftsjahr

	Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2021	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2021	Davon variable Vergütungszahlungen in 2021
	78	14'907'242	6'085'366

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*:

	Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2021	Variable Gehaltszahlungen in 2021
	1'221'525	537'000

* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement

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

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

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

3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Vergütung von insgesamt EUR 22'654. Verwaltungsratsmitglieder, welche in einem Arbeitsverhältnis mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe stehen, erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

4 Global Exposure

Die Methode zur Berechnung des Global Exposure ist für alle Teilfonds, ausgenommen der unten erwähnten Teilfonds, der sogenannte „Commitment Approach“. Für diese genannten Teilfonds wird das Global Exposure stattdessen anhand einer Value at Risk (VaR)-Methode ermittelt. Nachfolgend die Angaben zum Global Exposure für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr.

Vontobel Fund II -	Berechnung der Global Exposure	Modeltyp	Referenz-portfolio	VaR Limit	Niedrigste VaR im Zeitraum	Höchste VaR im Zeitraum	Durchschnittliche VaR im Zeitraum	Mittleres Leverage-Niveau ⁽¹⁾
Vescore Global Risk								
Diversification	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	3.84%	8.68%	6.03%	424.07%
Vescore Active								
Beta	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	3.50%	7.69%	5.69%	104.14%
Vescore Active								
Beta Opportunities	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	2.60%	6.28%	4.26%	229.73%

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

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

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Gemäss Artikel 13 Absatz 1 der SFTR geht der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, die für das am 31. März 2022 endende Geschäftsjahr folgende Merkmale aufwiesen:

a) Allgemeine Angaben

Betrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der in CFD eingesetzten Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Betrag (in der Währung des Teilfonds) und als Anteil am Nettoinventarwert der Teilfonds zum 31. März 2022:

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	5'578'083	4.67%	1'006'428	0.84%
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	1'774'954	1.12%	51'652	0.03%

b) Angaben zur Konzentration

Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten

Alle per 31. März 2022 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten waren Barsicherheiten. Die Offenlegung der zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten entfällt daher.

Zehn wichtigste Gegenparteien

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien je Teilfonds (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Geschäfte mit CFD per 31. März 2022.

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Gegenpartei	Domizilstaat der Gegenpartei	Bruttovolumen der	
				ausstehenden CFD Transaktionen	Brutto nicht realisierte Gewinne und Verluste
Vescore Global Risk Diversification	EUR	JP Morgan AG	Deutschland	146'792'069	5'578'083
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	JP Morgan AG	Deutschland	17'987'589	1'774'954

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält detaillierte Angaben zu den Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds für CFD-Transaktionen per 31. März 2022 erhalten haben.

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Art	Marktwert der Sicherheiten	
			Qualität	(in der Währung des Teilfonds)
Vescore Global Risk Diversification	EUR	Cash	N/A	210'000
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	Cash	N/A	0

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheiten

Wie im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ erwähnt, handelt es sich bei allen per 31. März 2022 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten um Barsicherheiten.

Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

Währung der Sicherheiten

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

Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference

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

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

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

Abwicklung und Clearing

Alle per 31. März 2022 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Die für die Geschäfte mit CFD per 31. März 2022 erhaltenen Barsicherheiten werden nicht weiterverwendet.

e) Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

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

Gestellte Sicherheiten

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

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der per 31. März 2022 für die Geschäfte mit CFD gestellten Sicherheiten:

	Währung des Teilfonds	Verwahrstelle	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Vontobel Fund II -			
Vescore Global Risk Diversification	EUR	JP Morgan AG	0
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	JP Morgan AG	120'000

Rendite und Kosten

Der Ausweis der Rendite und Kosten der Geschäfte mit CFD per 31. März 2022 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“.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen

Wie in Artikel 11 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) gefordert, müssen die in Artikel 8 dieser Verordnung genannten Teilfonds beschreiben, inwieweit ökologische oder soziale Merkmale erfüllt werden. Die in Art. 9 der SFDR genannten Produkte müssen die Gesamtnachhaltigkeitswirkung des Teilfonds anhand von relevanten Nachhaltigkeitsindikatoren beschreiben.

Für Teilfonds, die unter Art. 8 oder Art. 9 der SFDR fallen, werden die entsprechenden Angaben weiter unten auf Ebene der Teilfonds offengelegt.

Teilfonds, die nicht unter Art. 8 oder Art. 9 SFDR fallen, sind unten nicht aufgeführt. Die zugrunde liegenden Anlagen dieser Teilfonds berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Zum Erstellungsdatum dieses Berichts sind die Vorlagen für die regelmässigen Informationen nicht verbindlich. Um klare und transparente Informationen zu erteilen, wurden jedoch die relevanten Abschnitte der Vorlagen für die unten aufgeführten Informationen verwendet. Der nächste Jahresbericht wird eine Offenlegung auf Grundlage der vollständigen Vorlagen enthalten, soweit die Daten und die relevanten Ergebnisse verfügbar sind.

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Vontobel Fund II – Global Impact Equities (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlageverwalter: Vontobel Asset Management AG

Das Finanzprodukt wurde am 30. April 2021 aufgelegt. Die nachhaltigen Anlageziele sowie die in diesem Bericht beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren wurden für den Zeitraum vom 30. April 2021 bis zum 31. März 2022 angewandt.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Alle Prozentsätze, die den Anteil der nachhaltigen Investitionen beschreiben, stellen den portfoliogewichteten Beitrag der Wirtschaftstätigkeiten (Verkauf von Produkten und/oder Dienstleistungen) zu ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen auf der Basis der Umsatzerlöse dar.

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **48%**, darunter in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, und in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind.

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **32%**.

Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das Finanzprodukt investierte in Unternehmen, die nach der Bewertung durch den Anlageverwalter zu den vorab festgelegten sogenannten Wirkungsbereichen beitragen. Die Wirkungsbereiche sind: sauberes Wasser, saubere Energie, nachhaltige Städte, innovative Industrien und Technologien, Gesundheit und Wohlbefinden, nachhaltige Nahrungsmittel und Landwirtschaft, verantwortungsvoller Konsum und Chancengleichheit. Die Zielunternehmen stellen Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette zur Verfügung, die das Potenzial haben, zur Bewältigung der aktuellen drängenden Probleme wie Bevölkerungswachstum, Urbanisierung und zunehmende Ungleichheit beizutragen.

Das Finanzprodukt investierte in Unternehmen, die mindestens 20% ihrer Umsatzerlöse aus dem Verkauf von Produkten oder der Erbringung von Dienstleistungen erzielen, die zu mindestens einem der acht Wirkungsbereiche gemäss Definition des Anlageverwalters beitragen. Eine Ausnahme wurde für eine Position gemacht, bei der es sich um einen wichtigen Marktteilnehmer für gewisse wirkungsvolle Produkte handelt (der nach dem Marktanteil zu den fünf grössten Unternehmen zählt). Hier lag der entsprechende Umsatzanteil im Gesamtproduktportfolio unter 20%.

Ausserdem schloss das Finanzprodukt Unternehmen aus, die an bestimmten kontroversen Wirtschaftsaktivitäten beteiligt sind, wie unten dargestellt. Ausschlüsse galten für Unternehmen, die mit einem Umsatz von mehr als 5% an einer der genannten Geschäftsaktivitäten beteiligt sind (mit Ausnahme von Geschäftstätigkeiten von Unternehmen, für die andere Schwellenwerte angegeben sind).

Umweltbezogene Erwägungen

- Kohlekraftwerke: Stromversorgungsunternehmen mit einem Kohle-Anteil von mehr als 20% der Gesamtkapazität wurden ausgeschlossen.
- Wasserkraftwerke: Der Anlageverwalter investiert nur in Emittenten, die Umsatzerlöse aus der Stromerzeugung mit Wasserkraftwerken erzielen, wenn diese bestätigen können, dass eine gründliche Bewertung der Umweltauswirkungen durchgeführt wurde, und wenn transparente Informationen zur Planung und Verwaltung der Staudämme vorliegen. So wird sichergestellt, dass der Emittent keinen erheblichen Schaden verursacht. Der Anlageverwalter hat während des Geschäftsjahres des Finanzprodukts keine Emittenten aufgrund dieser Kriterien ausgeschlossen.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 **Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)**

- Kernkraftwerke: Investitionen in Stromversorgungsunternehmen mit einem Kernenergie-Anteil von mehr als 20% der Gesamtkapazität wurden ausgeschlossen. Die Standortrisiken und die Historie zur Betriebssicherheit von Kernkraftwerken wurden sorgfältig geprüft, führten aber zu keinem Ausschluss eines Versorgungsunternehmens.
- Hersteller von zentralen Bestandteilen für Kernkraftwerke wurden von der Anlage ausgeschlossen.
- Uran- und Kohlebergbauunternehmen sowie -erzeuger wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen.
- Ölsand, Schieferöl und Schiefergas: Bergbau, Exploration und Gewinnung wurden ausgeschlossen.
- Die nicht nachhaltige Produktion von Palmöl und Zellstoff, an der Unternehmen beteiligt sind, die keine Mindeststandards in Bezug auf Beschäftigungsbedingungen sowie Entwicklungs- und Erhaltungspraktiken für den Umweltschutz einhalten, wurde ausgeschlossen.

Soziale Erwägungen

- Hersteller umstrittener Waffen wurden mit einem Schwellenwert von 0% ausgeschlossen. Dieser Ausschluss umfasste alle Kategorien umstrittener Waffen, d. h. Antipersonenminen, Streubomben, biologische und chemische Waffen, Laser-Blendwaffen, Brandbomben, nicht nachweisbare Splitter, Kernwaffen und spaltbares Material. Diese Liste ging über die in der Richtlinie der Vontobel Group enthaltene Liste hinaus.
- Militärische Auftragsvergabe: Der Anlageverwalter unterscheidet zwischen waffenbezogenen Aktivitäten (siehe oben) und nicht waffenbezogenen Aktivitäten. Die nicht waffenbezogenen Aktivitäten wurden auf Einzelfallbasis beurteilt (beispielsweise hat der Anlageverwalter in ein US-Unternehmen investiert, das Umweltdienstleistungen, Wasserversorgungs- und Sanierungsarbeiten für verschiedene Verteidigungsministerien anbietet).
- Andere kontroverse Sektoren, wie alkoholische Getränke und Tabak-Produzenten, wurden ausgeschlossen.
- Weitere kontroverse Aktivitäten, darunter Pornografie, Glücksspiel, Pelztierfarmen oder Pelzhandel und vermeidbare Tierversuche, wurden ausgeschlossen.

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

Der Anlageprozess beinhaltet die klare Anforderung, dass die Geschäftsaktivitäten der Beteiligungsunternehmen keine erheblichen Schäden („do no significant harm“, DNSH) in Bezug auf andere nachhaltige Anlageziele verursachen dürfen. Dieser Aspekt wird durch eine regelmässige Überwachung kritischer Geschäftsaktivitäten und Umweltkontroversen bewertet, wobei Datenpunkte externer ESG-Datenanbieter als Orientierung dienen.

Der Anlageprozess beinhaltet auch eine Beurteilung der Mindestanforderungen unter sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten, die als Einhaltung der sozialen Mindeststandards bezeichnet werden und die Übereinstimmung mit den Leitsätzen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte sicherstellen sollen, einschliesslich der Grundsätze und Rechte, die in den acht grundlegenden Übereinkommen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über grundlegende Prinzipien und Rechte bei der Arbeit und in der Internationalen Menschenrechtskonvention festgelegt sind. Dabei wird der Grundsatz, keinen erheblichen Schaden zu verursachen (DNSH) eingehalten.

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

Der Prozess des Anlageverwalters zur Bewertung der Auswirkungen berücksichtigte bedeutende negative Auswirkungen für alle Portfoliobestände. Das Bewertungsverfahren nutzte eine Vielzahl von Daten zu zahlreichen ESG-Themen, um sicherzustellen, dass die entsprechende Unternehmensleistung sorgfältig analysiert wurde. Das Team des Anlageverwalters nahm den Dialog mit Ausreisern auf, d. h. mit Emittenten, die im Laufe der Zeit im Vergleich zu anderen Unternehmen des Sektors bei bestimmten wichtigsten nachteiligen Auswirkungen schlecht abschnitten. Auf diese Weise hat die Bewertung des Anlageverwalters zu Vorschlägen dahingehend geführt, welche Beteiligungsunternehmen ausserhalb des akzeptierten Leistungsniveaus liegen und nicht mehr für eine Anlage in Betracht kommen.

Der Anlageverwalter war an diesem Bewertungsprozess beteiligt, setzte letztlich die vorgeschlagenen Empfehlungen um und führte die entsprechenden Massnahmen aus (z. B. Veräusserung einer Beteiligung innerhalb von drei Monaten).

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

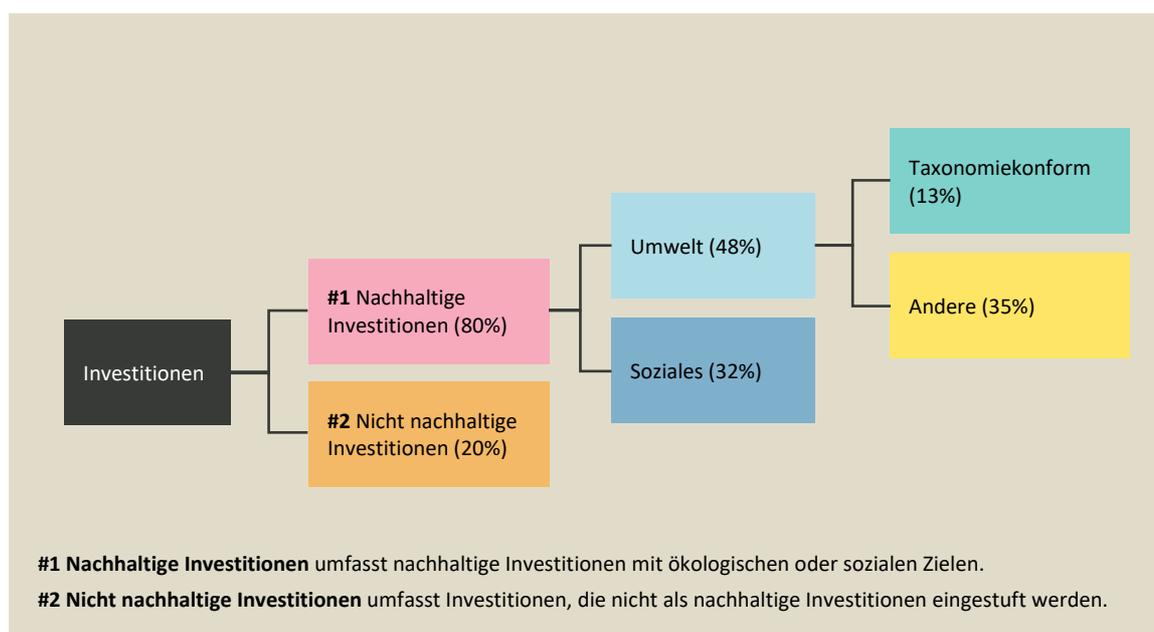
Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Per 31. März 2022:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bank of Montreal	Finanzen	3,19	Kanada
UnitedHealth Group	Gesundheitswesen	3,01	Vereinigte Staaten
Applied Materials	Informationstechnologie	2,86	Vereinigte Staaten
Air Liquide SA	Grundstoffe	2,66	Frankreich
Grupo Financiero Banorte	Finanzen	2,65	Mexiko
EDP Renováveis SA	Versorgungsunternehmen	2,55	Portugal
IQVIA Holdings Inc	Gesundheitswesen	2,47	Vereinigte Staaten
Deere & Company	Industrie	2,43	Vereinigte Staaten
Synopsys Inc.	Informationstechnologie	2,16	Vereinigte Staaten
SolarEdge Technologies	Informationstechnologie	2,13	Vereinigte Staaten
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,08	Vereinigte Staaten
Clean Harbors Inc	Industrie	2,06	Vereinigte Staaten
Koninklijke DSM N.V.	Grundstoffe	2,01	Niederlande
LKQ Corp	Zyklische Konsumgüter	1,99	Vereinigte Staaten
Union Pacific Corp	Industrie	1,97	Vereinigte Staaten

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Wie sah die Vermögensallokation aus? *



Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

* Alle in der Grafik aufgeführten Prozentsätze beschreiben den Anteil der nachhaltigen Investitionen auf Basis der **Umsatzerlöse**. Diese Prozentsätze spiegeln den portfoliogewichteten Beitrag der Wirtschaftstätigkeiten (Verkauf von Produkten und/oder Dienstleistungen) zu ökologischen oder sozialen nachhaltigen Anlagezielen auf der Basis der Umsatzerlöse wider.

Die Prozentsätze für die Kategorie „nachhaltig“ beziehen sich auf die portfoliogewichteten Investitionen in wirtschaftliche Aktivitäten von Beteiligungsunternehmen, die einen Beitrag zu einem Umweltziel oder einem sozialen Ziel leisten, jeweils gemessen an den Umsatzerlösen aus solchen Aktivitäten.

Dementsprechend tragen 97% der Beteiligungsunternehmen durch ihre Wirtschaftstätigkeiten zu einem ökologischen oder sozialen Ziel bei. 80% der Umsatzerlöse der Beteiligungsunternehmen leiten sich aus solchen Aktivitäten ab, und 17% der Umsatzerlöse der Beteiligungsunternehmen tragen nicht zu einem ökologischen oder einem sozialen Ziel bei. Die Beurteilung des Beitrags beruht auf der internen Methodik des Anlageverwalters und entspricht dem Stand vom 31.03.2022 (die verbleibenden 3% des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten).

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

Schätzungsweise 13% der Umsatzerlöse, als gewichteter Durchschnitt über das gesamte Portfolio, waren an der Taxonomie ausgerichtet.¹ Zum Zeitpunkt dieses Berichts beschränkt sich dies jedoch auf die ersten beiden Umweltziele der EU-Taxonomie.

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

Das Konzept der Übergangstätigkeiten und der ermöglichenden Tätigkeiten wurde für die EU-Taxonomie entwickelt und umfasst nicht die Investitionen, die für soziale Ziele getätigt wurden. Von den Investitionen, die für Umweltziele getätigt wurden oder die als an der EU-Taxonomie ausgerichtet betrachtet werden, erfolgten 0% in Übergangstätigkeiten.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

35% der Umsatzerlöse, als gewichteter Durchschnitt über das gesamte Portfolio, die mit einem ökologisch nachhaltigen Anlageziel getätigt wurden, waren nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

32% der Umsatzerlöse, als gewichteter Durchschnitt über das gesamte Portfolio, waren mit einem sozial nachhaltigen Anlageziel verbunden.

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

Dies traf auf die Barmittelposition von 3% des gesamten Teilfonds sowie auf 17% der Umsatzerlöse zu, die nicht mit nachhaltigen Anlagetätigkeiten im Sinne der Wirkungsbereiche verbunden waren. Diese verbleibenden Umsatzanteile leisteten zwar keinen Beitrag zu den Wirkungsbereichen, wurden jedoch ebenfalls einem Screening unterzogen, bei dem auch die Einhaltung ökologischer und sozialer Mindeststandards geprüft wurde. So wurde sichergestellt, dass diese Investitionen keinen erheblichen Schaden anrichten, wie oben im Abschnitt „Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?“ beschrieben. Es ist wichtig, zu betonen, dass **jede** Portfolioposition mindestens 20% ihrer Umsatzerlöse mit Produkten und Dienstleistungen erzielt, die nachhaltigen Investitionszielen dienen. Daher wurde das Screening-Verfahren zur Nachhaltigkeit auf 100% der Beteiligungspositionen im Finanzprodukt angewandt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

Der Anlageverwalter orientiert sich nicht an einem Nachhaltigkeitsreferenzwert, da kein derartiger Referenzwert verfügbar ist, der die acht Wirkungsbereiche in ähnlicher Weise berücksichtigt wie das Finanzprodukt.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Gemäss der EU-Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) und ihrer Umsetzung in nationales Recht dürfen Performanceangaben nur ausgewiesen werden, wenn sie einen Zeitraum von mindestens zwölf Monaten abdecken.

¹ Diese Prozentzahl wurde dem MSCI ESG Manager entnommen, einem über MSCI ESG Research, LLC, verfügbaren Tool, und sie bezieht sich auf den Datenpunkt „EST_EU_TAXONOMY_MAX_REV“. Laut MSCI ESG stellt dies einen geschätzten maximalen Prozentsatz der Umsatzerlöse mit Ausrichtung an der EU-Taxonomie dar.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

Regelmässige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Offenlegungen gemäss der Taxonomie-Verordnung

Gemäss der Verordnung (EU) 2020/852 (die „Taxonomie-Verordnung“) muss ein Finanzprodukt, das unter Artikel 8 Absatz 1 der SFDR fällt und ökologische Merkmale bewirbt, ab dem 1. Januar 2022 zusätzliche Angaben zu diesem Ziel machen und beschreiben, wie und in welchem Umfang seine Anlagen in Wirtschaftstätigkeiten fliessen, die als ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäss Artikel 3 der Taxonomie-Verordnung einzustufen sind. Die Anlageverwalter berücksichtigen im Anlageentscheidungsprozess jedoch nicht aktiv die Ausrichtung der Anlagen an der EU-Taxonomie. Dementsprechend berücksichtigten die zugrunde liegenden Investitionen der folgenden Teilfonds nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die Anlageverwalter werden die Situation laufend beobachten.

Vontobel Fund II – Megatrends (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlageverwalter: Vontobel Asset Management AG

Zum 15. Februar 2022 wurde die Einstufung des Finanzprodukts durch den Anlageverwalter von einem Artikel-6-Produkt gemäss SFDR in ein Artikel-8-Produkt gemäss SFDR geändert. Alle ökologischen und/oder sozialen Merkmale sowie die in diesem Bericht beschriebenen Nachhaltigkeitsindikatoren galten nur für den Zeitraum vom 15. Februar 2022 bis zum 31. März 2022.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Per 31. März 2022 wurden 96,5% der Anlagen des Finanzprodukts mit dem Ziel getätigt, ökologische und soziale Merkmale zu erfüllen. 3,5% der Anlagen wurden in die Kategorie „Sonstige“ eingestuft und vom externen ESG-Datenanbieter MSCI ESG nicht mit einem Rating bewertet²; dabei handelt es sich bei 2,8% um Unternehmen ohne MSCI ESG-Rating und bei 0,7% um Barmittel.

Durch die Anlage in Emittenten, die bestimmte ökologische Mindeststandards und/oder Geschäftspraktiken einhielten, erfüllte das Finanzprodukt die sozialen und ökologischen Merkmale, deren Bewerbung es anstrebte. Der Anlageverwalter hielt sich strikt an seinen ESG-bezogenen Anlageprozess, indem er vorab festgelegte Sektorausschlüsse, ein normenbasiertes Screening (auf Grundlage der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen), Mindestanforderungen an das ESG-Rating sowie eine aktive Stimmrechtsausübung und ein aktives Engagement über das Responsible Engagement Overlay (reo[®]) seines externen Stimmrechtsvertreters BMO anwandte. Er investierte daher in Emittenten, die nach seiner Auffassung gut darauf vorbereitet sind, wesentliche Belange in Bezug auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu bewältigen, und legte nicht in Emittenten an, die an bestimmten, für die Gesellschaft und die Umwelt schädlichen, Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind.

- Der Anlageverwalter wandte die folgenden Sektorausschlüsse an: Kraftwerkskohle (Förderung und Stromerzeugung machen mehr als 10% der Umsatzerlöse des Emittenten aus und die installierte Kapazität beträgt mehr als 10%), umstrittene Waffen (d.h. jegliche Verbindung zu umstrittenen Waffen auf der Grundlage von MSCI ESG und der Liste der umstrittenen Waffen der Vontobel Gruppe), konventionelle Waffen (mehr als 10% der gesamten Umsatzerlöse; im Zusammenhang mit zivilen Schusswaffen mehr als 5% der Produktion und mehr als 10% der Umsatzerlöse), Kernenergie (mehr als 10% der Umsatzerlöse aus der Produktion und dem Vertrieb und eine installierte Kapazität von mehr als 10%) und Tabak (mehr als 5% der Umsatzerlöse aus der Produktion, mehr als 10% der Umsatzerlöse aus verwandten Produkten, mehr als 25% der Umsatzerlöse aus dem Einzelhandel). Der Anlageverwalter kann Ausnahmen zu den Sektorausschlüssen in Bezug auf Unternehmen zulassen, deren Engagement in Kernenergie oder Kraftwerkskohle die jeweiligen Grenzwerte überschreiten. Falls eine Ausnahme gemacht wird, muss das Unternehmen dem Global Compact der Vereinten Nationen entsprechen, darf keine MSCI ESG Red Flag aufweisen und muss über ein ESG-Rating von mindestens B verfügen. Während des Berichtszeitraums wurden vier Ausnahmen gemacht, die unten genauer beschrieben werden.
- Das Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die ein niedrigeres MSCI ESG-Rating als B haben.

² Die Anlagen werden als „Sonstige“ kategorisiert, da sie nicht über ein Rating des externen Datenanbieters MSCI ESG verfügen. Es handelt sich in der Regel um Unternehmen, die erst seit kurzem an der Börse notiert sind, sowie um Small- und Mid-Cap-Unternehmen. Der Umfang der vorhandenen ESG-Analysen für diese Unternehmen ist in der Regel geringer. In diesen Fällen bemüht sich der Anlageverwalter nach Kräften, ESG-Informationen von zusätzlichen externen Datenanbietern einzuholen. Per 31. März 2022 verfügten 1,68% von 2,79% über ausreichende Ratings von anderen externen Datenanbietern, während bei 1,11% kein Rating von anderen externen Datenanbietern vorhanden ist, auf das der Anlageverwalter zugreifen kann. Dabei handelt es sich hauptsächlich um junge und kleine Unternehmen, die erst seit kurzem an der Börse notiert sind.

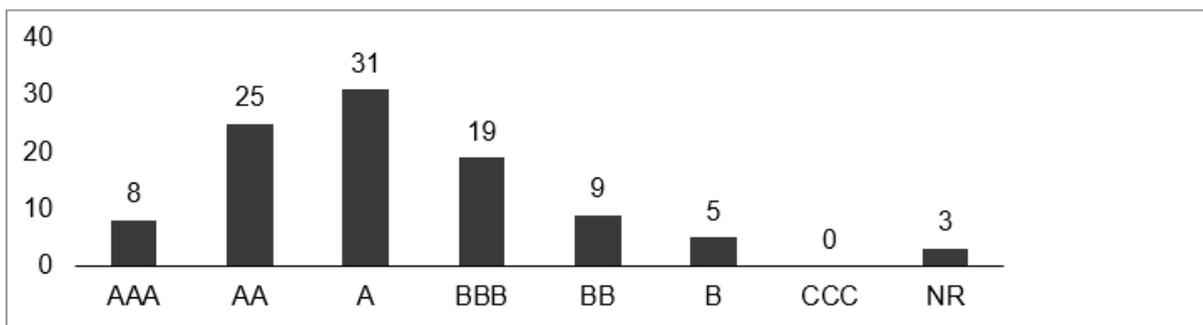
Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

- Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung und/oder die Ausübung von Geschäftstätigkeiten in Übereinstimmung mit internationalen Normen und Standards wie den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und berücksichtigte sehr schwerwiegende Kontroversen (d. h. ein „Red Flag“-Gesamtrating des Unternehmens) nach Massgabe des Ratings durch MSCI ESG.
- Das Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale durch die aktive Ausübung der Aktionärsrechte über den reo® Service seines externen Stimmrechtsvertreters BMO.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- Das Finanzprodukt investierte nicht in Emittenten, die ein niedrigeres MSCI ESG-Rating als B hatten. Das Engagement in Unternehmen, die laut MSCI ESG als Nachzügler im Bereich ESG bewertet waren, lag bei 4,6%; alle Nachzügler verfügten über ein MSCI ESG-Rating von B.
- Die prozentuale Verteilung des MSCI ESG-Ratings im Portfolio des Teilfonds gestaltet sich wie folgt:



- Folgende Ausnahmen wurden in Bezug auf die Analyse des externen ESG-Datenanbieters MSCI ESG für die auf Wirtschaftsaktivitäten basierenden Ausschlüsse in Verbindung mit Kernenergie und Kraftwerkskohle gemacht:
 - o 0,36% wurden im Rahmen der Ausnahmenliste des Anlageverwalters in die Drax Group investiert, deren Kraftwerkskohle den Schwellenwert für die installierte Kapazität von 10% übersteigt (tatsächlicher Wert: 22%). Der Grund für diese Ausnahme ist, dass die Drax Group sich auf die Dekarbonisierungspläne der britischen Regierung ausgerichtet hat, um bis 2030 ein „kohlenstoffnegatives“ Unternehmen zu werden, indem sie Kohlenstoff aus der Biomasse, die sie verbrennt, einfängt und mehr CO₂ aus der Atmosphäre entfernt, als bei der Stromerzeugung emittiert wird. Darüber hinaus beendete die Drax Group die kommerzielle Stromerzeugung aus Kohle im März 2021. Drax geht von der formellen Stilllegung zweier alter Kohlekraftwerksblöcke nach der Erfüllung ihrer Kapazitätsmarktverpflichtungen im September 2022 aus, setzt sich aber weiterhin für die Unterstützung der Versorgungssicherheit im Vereinigten Königreich ein. Drax wurde vor kurzem von der britischen Regierung gebeten, Optionen für eine begrenzte Verlängerung seines Kohlekraftwerksbetriebs zu erwägen, was derzeit weiter geprüft wird. (Quelle: Drax Group).
 - o 0,26% wurden im Rahmen der Ausnahmenliste des Anlageverwalters in RWE investiert, deren Engagement in Kraftwerkskohle den Schwellenwert von 10% für die Umsatzerlöse (tatsächlicher Wert: 18%) und für die installierte Kapazität (tatsächlicher Wert: 28%) übersteigt. Der Grund für diese Ausnahme ist, dass RWE ein in den erneuerbaren Energien führendes Unternehmen ist, mit dem klaren Ziel, bis 2040 klimaneutral zu sein, und sich verpflichtet hat, bis 2030 einen Bruttobetrag von 50 Milliarden EUR zu investieren, um seine Erzeugungskapazität für grünen Strom auf 50 GW zu erhöhen (Quelle: RWE).
 - o 0,21% wurden im Rahmen der Ausnahmenliste des Anlageverwalters in Orsted investiert, deren Kraftwerkskohle den Schwellenwert von 10% für die installierte Kapazität übersteigt (tatsächlicher Wert: 10,68%). Der Grund für diese Ausnahme ist, dass Orsted bis 2025 klimaneutral wird und das Ziel der Netto-Null-Emissionen in seiner eigenen Stromerzeugung durch ein vollständiges Auslaufenlassen der Kohleverstromung bis 2023 und die Installation von Offshore- und Onshore-Windkraftanlagen bis 2025 erreichen wird. Dies wird unterstützt durch eine Verpflichtung zur Investition von 200 Mrd. DKK in grüne Energie über den Zeitraum von 2019 bis 2025. Darüber hinaus hat sich Orsted das Ziel gesetzt, bis 2040 kohlenstoffneutral zu werden, d. h. die Kohlenstoffemissionen ausserhalb der eigenen Mauern in Angriff zu nehmen und sie mit dem 1,5-Grad-Ziel in Einklang zu bringen. Diese Emissionen stammen aus dem Energiehandel und aus der Lieferkette. (Quelle: Orsted).
 - o 0,20% wurden im Rahmen der Ausnahmenliste des Anlageverwalters in NextEra Energy investiert, deren Engagement in Kernkraft den Schwellenwert von 10% für die Umsatzerlöse (tatsächlicher Wert: 17%) und den Schwellenwert von 10% für die installierte Kapazität (tatsächlicher Wert: 11%) übersteigt. Das Unternehmen ist allerdings ein führender Erzeuger erneuerbarer Energien aus Wind- und Solarkraft (Quelle: NextEra Energy) mit dem Ziel, seine CO₂-Emissionsrate bis 2025, ausgehend von einem angepassten Basiswert von 2005, um 67% zu reduzieren, und ist am Carbon Disclosure Project (CDP) beteiligt.
- Kein Beteiligungsunternehmen versties gegen die UNGC-Grundsätze oder war mit schwerwiegenden MSCI ESG-Kontroversen („Red Flag“) verbunden.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

- Zum Ende des ersten Quartals 2022 stand der reo® Service des externen Stimmrechtsvertreters des Anlageverwalters, BMO, im aktiven Austausch mit 50 Unternehmen, die mit Beteiligungsunternehmen des Teilfonds verbunden sind. Diese Engagements erstreckten sich auf zwölf Länder.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Per 31. März 2022:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienstleistungen	1,53	Vereinigte Staaten
Amazon.com, Inc.	Zyklische Konsumgüter	1,45	Vereinigte Staaten
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	1,14	Vereinigte Staaten
Deere & Company	Industrie	1,09	Vereinigte Staaten
Nvidia Corporation	Informationstechnologie	1,03	Vereinigte Staaten
Trimble Inc.	Industrie	0,84	Vereinigte Staaten
Apple Inc.	Informationstechnologie	0,83	Vereinigte Staaten
Caterpillar Inc.	Industrie	0,76	Vereinigte Staaten
Airbnb Inc.	Zyklische Konsumgüter	0,73	Vereinigte Staaten
Blackrock inc.	Finanzen	0,71	Vereinigte Staaten
Uber Technologies Inc.	Industrie	0,70	Vereinigte Staaten
Advanced Micro Devices Inc.	Informationstechnologie	0,64	Vereinigte Staaten
Adyen N.V.	Informationstechnologie	0,63	Niederlande
Activision Blizzard Inc.	Informationstechnologie	0,61	Vereinigte Staaten
Sony Group Corporation	Zyklische Konsumgüter	0,61	Japan

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Per 31. März 2022 gestaltet sich die Sektorallokation wie folgt:

24,0% Informationstechnologie
 18,9% Industrie
 15,3% Zyklische Konsumgüter
 10,0% Gesundheitswesen
 7,8% Kommunikationsdienstleistungen
 6,5% Basiskonsumgüter
 5,0% Grundstoffe
 4,5% Finanzsektor
 3,5% Versorgungsunternehmen
 2,6% Immobilien
 1,2% Energie
 0,7% Barmittel

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlageverwalter: Duff & Phelps Investment Management Co

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Per 31. März 2022 wurden über 90% der Anlagen des Finanzprodukts mit dem Ziel getätigt, ökologische und soziale Merkmale zu erfüllen. Das Finanzprodukt bewirbt bestimmte ökologische Mindeststandards und/oder Geschäftspraktiken. Es investierte daher in Emittenten, die nach Auffassung des Anlageverwalters gut darauf vorbereitet sind, wesentliche Belange in Bezug auf die Faktoren Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) zu bewältigen, und mied die Anlage in Emittenten, die an bestimmten, für die Gesellschaft und die Umwelt schädlichen, Wirtschaftstätigkeiten beteiligt sind.

In dem am 31. März 2022 endenden Geschäftsjahr war der Teilfonds nicht in Unternehmen investiert, die unter die Ausschlussleitlinien fallen. Einzelheiten hierzu sind nachfolgend dargestellt.

- Hersteller umstrittener Waffen wurden mit einem Schwellenwert von 0% für die Umsatzerlöse vom Anlageuniversum ausgeschlossen. Dieser Ausschluss umfasste alle Kategorien umstrittener Waffen, d. h. biologische und chemische Waffen, private Schusswaffen und konventionelle Waffen.
- Im Bereich der Förderung von Kraftwerkskohle tätige Unternehmen wurden mit einem Schwellenwert von 5% für die Umsatzerlöse vom Anlageuniversum ausgeschlossen.
- Kernkraftwerke: Investitionen in Stromversorgungsunternehmen, die mehr als 20% ihrer Umsatzerlöse aus Kernkraft gewinnen, wurden ausgeschlossen.
- Andere kontroverse Sektoren, wie Glücksspiel, Erwachsenenunterhaltung, Alkohol- und Tabakproduktion, wurden mit einem Schwellenwert von 0% für die Umsatzerlöse vom Anlageuniversum ausgeschlossen.

Der Anlageverwalter war im Berichtszeitraum aktiv im Austausch mit Unternehmen und hielt 81 ESG-Treffen mit Führungskräften der Unternehmen ab, an denen der Teilfonds beteiligt ist oder die er im Berichtszeitraum für eine Anlage in Betracht gezogen hat.

Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung und/oder die Ausübung von Geschäftstätigkeiten in Übereinstimmung mit internationalen Normen und Standards wie den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) und berücksichtigte sehr schwerwiegende Kontroversen. Der Anlageverwalter verwendet für die Analyse der ESG-Bemühungen der einzelnen Unternehmen eine eigene ESG-Scorecard (die „Scorecard“). Die 10 Grundsätze des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) wurden im angegebenen Zeitraum nicht ausdrücklich in der Scorecard aufgeführt. Die Scorecard nahm jedoch Bewertungen in Verbindung mit den Menschenrechten, den Arbeitsbedingungen und der Umwelt vor. Die Bekämpfung der Korruption ist Bestandteil des Bottom-up-Research-Prozesses der Strategie und wird implizit als Teil der Management- und Governance-Research mitumfasst. Danach entsprachen zum 31. März 2022 94,3% der Positionen des Teilfonds den Prinzipien des UN Global Compact; keine Position war nicht konform.

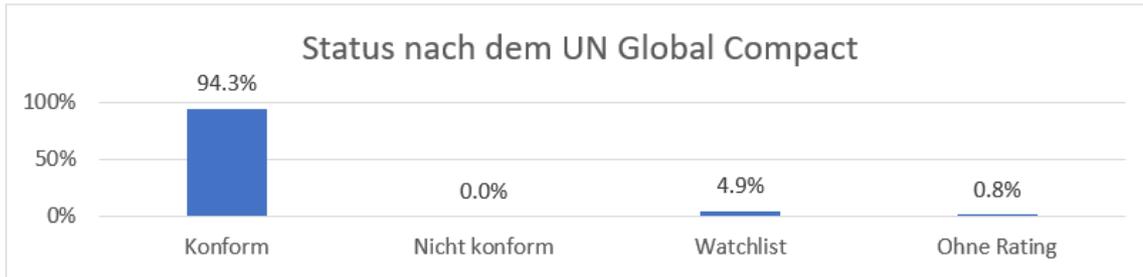
Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

ESG-Faktoren werden im Einklang mit den Treuhandpflichten gegenüber den Anlegern und den Anlagezielen des Teilfonds in die Investmentanalyse und die Entscheidungsprozesse der Strategie einbezogen und integriert. Der Anlageverwalter verfolgt einen wertschöpfenden Ansatz für sein ESG-Research, was bedeutet, dass er ESG-Analysen zur Maximierung der Finanzerträge einsetzt. Der Anlageverwalter sucht nach Gelegenheiten, bei denen die Berücksichtigung von ESG-Aspekten die Anlageergebnisse verbessern kann, indem die Risiken gemindert, die Unternehmensabläufe verbessert, die besten Talente gewonnen und gebunden, die Kundenzufriedenheit und der Marktanteil erhöht und andere Mittel zur langfristigen Steigerung der Gewinne und des Cashflows eingesetzt werden. Durch die Einbindung von ESG-Aspekten in die Fundamentalanalyse vertieft der Anlageverwalter sein Verständnis der Risiken und Chancen, die sich für die Unternehmen ergeben.

Bei den im Teilfonds gehaltenen Unternehmen liegen keine wesentlichen Verstöße gegen die Prinzipien des UNGC vor. Potenzielle Verstöße werden im Rahmen der Scorecard-Analyse betrachtet, die vielfach dieselben Faktoren abdeckt wie die Prinzipien des UNGC. Mehrere Datenquellen dienen als Grundlage für die Analyse der ESG-Bemühungen der Unternehmen und schliesslich auch für die Erstellung der Scorecard. Die Scorecard bewertet dem Branchenstandard entsprechende ESG-Faktoren und ermöglicht dem Anlageverwalter den Dialog mit den Unternehmen zu bestimmten Themen. Danach entsprachen zum 31. März 2022 94,3% der Positionen des Teilfonds den Prinzipien des UNGC; keine Position war nicht konform.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)



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

Für den Teilfonds galten die CO₂-Bilanz und die Verletzung der Prinzipien des UNGC als Kriterien für wesentliche nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Anhand der Scorecard bewertete der Anlageverwalter die CO₂-Bilanz eines Unternehmens im Vergleich zu seinen Branchenmitbewerbern und der Vorgeschichte des Unternehmens, um festzustellen, welche Art von Verbesserungen das Unternehmen vornimmt und ob es auf dem richtigen Weg ist, um seine Ziele zu erreichen. Der Anlageverwalter bewertet im Allgemeinen die Unternehmen positiver, die Verpflichtungen zur Reduzierung ihrer CO₂-Emissionen eingegangen sind, legte aber keine spezifischen Anforderungen oder Schwellenwerte in Bezug auf den CO₂-Fussabdruck fest. ESG-Kennzahlen waren kein endgültiger Faktor bei der Entscheidungsfindung, sondern Bestandteil der Gesamtanalyse des Unternehmens. Wenn sich für den Anlageverwalter spezifische ESG-Bedenken ergaben, wurden weitere Gespräche mit dem Management geführt.

Im Berichtszeitraum entschied sich das Anlageteam gegen eine Investition in ein Versorgungsunternehmen speziell wegen Bedenken im Hinblick auf dessen CO₂-Bilanz. Die Umweltkennzahlen des Unternehmens lagen unter dem Branchendurchschnitt, da es stark von der Stromerzeugung aus Kohle und Erdgas abhängig ist. Darüber hinaus hatte das Management zum Zeitpunkt der Beurteilung des Unternehmens keine Pläne zur Dekarbonisierung seiner Stromerzeugungsanlagen.

Andererseits nahm das Anlageteam eine Investition in einem Unternehmen vor, das im Berichtszeitraum bedeutende Verbesserungen in Bezug auf ESG-Faktoren aufwies. Das Unternehmen erzeugte, gemessen an einer Benchmark der Branche, einen vergleichsweise höheren Prozentanteil seines Stroms aus Kohle und das Anlageteam war mit dem Plan des Managements zur Reduzierung der Emissionen nicht zufrieden. Nachdem ein neuer CEO bestellt worden war, veröffentlichte das Unternehmen einen detaillierten, jahresweisen Plan zur Reduzierung der Emissionen. Das Anlageteam stand im Austausch mit dem Management und kam zu der Einschätzung, dass sich das Bekenntnis des Unternehmens zu ESG-Bemühungen wesentlich verbessert hatte. Infolgedessen investierte das Anlageteam in das Unternehmen.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Per 31. März 2022:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
American Tower Corp	Kommunikationsdienstleistungen	5,1	Vereinigte Staaten
Nextera Energy Inc.	Versorgungsunternehmen	4,7	Vereinigte Staaten
Dominion Energy Inc.	Versorgungsunternehmen	4,5	Vereinigte Staaten
Transurban Group	Transport	4,3	Australien
Aena SME SA	Transport	4,3	Spanien
Sempra Energy	Versorgungsunternehmen	4,1	Vereinigte Staaten
Crown Castle Intl Corp	Kommunikationsdienstleistungen	3,9	Vereinigte Staaten
Enbridge Inc.	Energie	3,3	Kanada
Public Service Enterprise Gp	Versorgungsunternehmen	3,3	Vereinigte Staaten
National Grid Plc	Versorgungsunternehmen	3,3	Vereinigtes Königreich
Cheniere Energy Inc	Energie	3,2	Vereinigte Staaten
Centerpoint Energy Inc	Versorgungsunternehmen	2,9	Vereinigte Staaten
Northfolk Southern Corp	Transport	2,9	Vereinigte Staaten
Cellnex Telecom SA	Kommunikationsdienstleistungen	2,8	Spanien

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II – mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X (der „Teilfonds“ oder das „Finanzprodukt“)

Anlageverwalter: Vontobel Asset Management AG

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

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

Inwieweit wurden die von diesem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Per 31. März 2022 wurden 97,1% der Anlagen des Finanzprodukts mit dem Ziel getätigt, ökologische und soziale Merkmale zu erfüllen. 2,9% des Portfolios wurden in Barmitteln gehalten.

Der Anlageverwalter des Finanzprodukts hielt die nachfolgend beschriebenen Nachhaltigkeitsprozesse/Mindeststandards des Finanzprodukts strikt ein. Dies beinhaltete die Beurteilung aller Investitionen anhand von Nachhaltigkeitskriterien mit strikten Grenzwerten, die für die Aufnahme in das Portfolio erfüllt werden müssen, die Anwendung verschiedener Ausschlusskriterien, die Stimmrechtsausübung und die (direkten und indirekten) Mitwirkungsaktivitäten sowie die laufende Überwachung des Portfolios.

Der Anlageverwalter versteht, dass seine Investitionen Einfluss auf die Gesellschaft und die Umwelt haben können und dass die Anlageerträge ebenfalls von der Gesellschaft und der Umwelt beeinflusst werden. Der Anlageverwalter meidet die Anlage in Unternehmen, die erkennen lassen, dass sie nicht ausreichend darauf vorbereitet sind, wesentliche Nachhaltigkeitsrisiken zu vermeiden, und identifiziert Emittenten, die bestrebt sind, ökologische oder soziale Merkmale in ihre Wirtschaftsaktivitäten einzubeziehen. Durch die Integration von Nachhaltigkeitsüberlegungen in seine Anlageprozesse verbessert der Anlageverwalter die Risikoprofile seiner Portfolios und wählt Unternehmen aufgrund ihrer Fähigkeit aus, die realen Auswirkungen zu bewältigen, die sie hervorrufen.

Das Finanzprodukt erfüllte die ökologischen und sozialen Merkmale, indem es die folgenden Elemente auf den Anlageprozess anwandte:

- **Ausschlüsse:** Das Engagement in Unternehmen, die an bestimmten kontroversen und kohlenstoffintensiven Aktivitäten beteiligt sind, die sich schädlich auf die Gesellschaft und die Umwelt auswirken, wurde durch die Anwendung umfangreicher Ausschlüsse gemindert. Der Anlageverwalter geht davon aus, dass ein Unternehmen an solchen Aktivitäten beteiligt ist, wenn es einen mehr als geringfügigen Teil seiner Umsatzerlöse aus diesen Aktivitäten erzielt. Auf dieses Finanzprodukt wurden die folgenden Ausschlüsse und zulässigen Umsatzgrenzwerte angewandt:

Das anfängliche Anlageuniversum umfasste die Aktienmärkte der Schwellenländer (wie im Verkaufsprospekt des Finanzprodukts näher definiert). Ausgehend von diesem Anfangsuniversum wurden die folgenden Geschäftskategorien ausgeschlossen: alle Unternehmen, die in den Energiesektor (GICS-Sektor 10, einschliesslich Erzeuger von Energie aus Kohle, Ölsand sowie konventionellem und unkonventionellem Öl und Gas) involviert sind. Für produzierende Stromerzeugungsunternehmen galt eine Reihe von strikten Umsatzgrenzwerten für den Einsatz von fossilen Brennstoffen im Energiemix: Für Kernkraft galt ein Grenzwert von 5%, für Kohle ein Grenzwert von 10% und für Öl- und Gasenergie ein Grenzwert von 25%. Das Finanzprodukt schloss die Anlage bei einer Beteiligung an den folgenden Produktkategorien vollständig aus (Schwellenwert von 0% für die Umsatzerlöse): Hersteller von umstrittenen Waffen, Schusswaffen, Tabak, Alkohol, Palmöl, Erwachsenenunterhaltung und Beteiligte an sogenannter räuberischer Kreditvergabe („Predatory Lending“). Folgende Aktivitäten wurden nach Massgabe der in Klammern angegebenen Umsatzgrenzwerte ausgeschlossen: Militärische Auftragsvergabe³ (5%), Tabakeinzelhandel (5%), Vertrieb von Erwachsenenunterhaltung (5%), Einzelhandel mit alkoholischen Getränken (10%), gewaltverherrlichende Spiele (10%), Glücksspiel (5%), Anbau, Zucht oder Entwicklung gentechnisch veränderter Organismen (Genetically Modified Organisms, GMOs) (5%).

³ Die militärische Auftragsvergabe schliesst Unternehmen ein, die Waffen oder Waffenkomponenten und -teile herstellen (mit Ausnahme derjenigen, die unter Ziffer i bis vii der Richtlinie des Anlageverwalters zu umstrittenen Waffen ausgeschlossen sind) oder massgeschneiderte Produkte oder Dienstleistungen anbieten, die militärische Waffen oder nicht waffenbezogene Produkte/Dienstleistungen für das Militär oder die Rüstungsindustrie unterstützen. Dies umfasst nicht diejenigen Unternehmen, die Dual-Use-Produkte und Dienstleistungen oder Produkte mit strikt ziviler Nutzung anbieten. Zu den Waffen in dieser Kategorie zählen Handfeuerwaffen, Gewehre, Munition, Raketen, Militärflugzeuge, Panzer, Kriegsschiffe, Nuklearsprengköpfe, Verteidigungskomponenten und -systeme, Trainings-/Kampfsimulatoren usw. Zu den massgeschneiderten Produkten gehören beispielsweise Spezialgewebe für kugelsichere Westen, elektronische Systeme für Militärflugzeuge usw.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

- **Ausschluss von Unternehmen, die gegen zentrale internationale Normen und Standards verstossen haben oder in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind:** Das Finanzprodukt bewarb die Einhaltung guter Geschäftspraktiken im Einklang mit internationalen Normen durch den Ausschluss von Unternehmen, die gegen wesentliche internationale Normen und Standards verstossen haben⁴ (vorbehaltlich eines Rechts auf Berichtigung⁵) oder deren Bewertung auf sehr schwerwiegende Kontroversen schliessen lässt (Einstufung als „Red Flag“ von MSCI ESG oder als Kontroverse der „Kategorie 5“ von Sustainalytics⁶).
- **Rahmen für Mindeststandards (Minimum Standards Framework, MSF):** Das Finanzprodukt bewarb ökologische und soziale Merkmale durch verschiedene Absicherungsmaßnahmen und die Beurteilung aller Investitionen anhand von Nachhaltigkeitskriterien mit strikten Grenzwerten, die für die Aufnahme in das Portfolio erfüllt werden müssen. Die MSF sind ein interner Rahmen, der als Leitlinie für eine detaillierte, systematische qualitative und quantitative Analyse der Nachhaltigkeitsrisiken und Nachhaltigkeitsfaktoren eines potenziellen Beteiligungsunternehmens dient. Diese strukturierten Bewertungen führen zu einer gründlichen Beurteilung der Bereitschaft und der Leistung der Unternehmen in Bezug auf die 20-25 wichtigsten sektorspezifischen Nachhaltigkeitsindikatoren. Diese Indikatoren mit festgelegten Performanceschwellen und sektorspezifischen Gewichtungen konzentrieren sich auf wesentliche ESG-Themen. Die Säulen E (Environment/Umwelt), S (Social/Soziales) und G (Governance/Unternehmensführung) sind entsprechend der Relevanz für jeden Sektor gewichtet. Um für eine Anlage in Betracht zu kommen, muss ein Unternehmen einen Mindestgesamtwert erreichen. Schliesslich bestand ein Ziel des Finanzprodukts darin, Unternehmen zu identifizieren und auszuschliessen, die am schlechtesten auf die Bewältigung idiosynkratischer Schocks vorbereitet sind, denen ihr Sektor in einzigartiger Weise ausgesetzt ist, oder deren betriebliche Praktiken oder Produkte ein zu grosses Risiko für die Gesellschaft oder die Umwelt darstellen.
- **F-Score-Rahmen für doppelte Wesentlichkeit.** Darüber hinaus nutzt der Anlageverwalter einen übergeordneten „F-Score“, nach dem das potenzielle Beteiligungsunternehmen bei der Bewertung aller Nachhaltigkeitsindikatoren ggf. selbst dann durchfällt, wenn es ansonsten die notwendige Mindestbewertung erreichen würde. Damit werden mittels strikter als rote Linien formulierte Anforderungen Investitionen in Unternehmen mit sehr negativen Auswirkungen auf die Gesellschaft oder die Umwelt verhindert, selbst wenn das Geschäftsszenario des Unternehmens nicht beeinträchtigt wird. Der F-Score-Rahmen wurde entwickelt, um einen klaren Entscheidungsprozess zur Bewertung der realen Auswirkungen von Vorfällen zu erstellen, und zwar sowohl in Bezug auf A) die Auswirkungen auf die Gesellschaft bzw. die Umwelt (Bewertung des Ausmasses und der Art der Auswirkungen sowie des Verschuldens) als auch B) die finanziellen Auswirkungen – die geschäftliche Belastbarkeit des Unternehmens im Hinblick darauf, inwieweit es den finanziellen Auswirkungen der Kontroverse standhalten kann. Der Rahmen lieferte einen klaren Bewertungsansatz zur Kategorisierung der Kontroverse und der Auswirkungen auf das Unternehmen sowie strikte Regeln dahingehend, ob die getroffenen Feststellungen zu einer Veräusserung oder zu einem Dialog mit dem Unternehmen führten.
- **Stimmrechtsausübung und Engagement:** Der Anlageverwalter ist der Auffassung, dass die Stimmrechtsausübung und das Engagement im Mittelpunkt seiner Treuhandverpflichtungen gegenüber den Anlegern stehen. Wesentliche ESG-Probleme können sich auf den künftigen Erfolg eines Unternehmens und somit auf sein Anlagepotenzial auswirken. Als langfristiger Anleger betrachtet er diese Instrumente als wichtige Mittel, um die Unternehmen zur Einhaltung international anerkannter Normen und Praktiken zu bewegen, was letztlich zum langfristigen Vorteil des Unternehmens wie auch seiner weiteren Stakeholder wird. Der Anlageverwalter arbeitete auch mit BMO Responsible Engagement Overlay (BMO reo[®]) zusammen, um die Qualität seiner Abstimmungsentscheidungen und den Umfang der Aktivitäten im Rahmen seines Engagements zu verbessern und seine Stimme gemeinsam mit anderen Aktionären effektiv einzusetzen, um positive Veränderungen zu bewirken. Das Finanzprodukt verfügt über Prozesse, anhand derer sichergestellt wird, dass alle Abstimmungen in Versammlungen der Beteiligungsunternehmen im Laufe des Geschäftsjahres analysiert wurden und entsprechend abgestimmt wurde. Das Finanzprodukt engagierte sich durch seine Analysten und Portfoliomanager direkt in den Unternehmen und profitierte auch von indirektem Engagement durch seine Partnerschaft mit BMO reo[®].
- **Laufende Überwachung:** Der Anlageverwalter überwachte fortlaufend die Leistung der Beteiligungsunternehmen anhand der oben dargestellten Kriterien. Das Finanzprodukt verwendete verschiedene Warninstrumente, um kontroverse Ereignisse zu überwachen, und alle MSF-Bewertungen wurden regelmässig (etwa jährlich) neu bewertet. Die oben unter dem zweiten Punkt beschriebenen kritischen ESG-Ereignisse wurden im Portfoliomanagementsystem mit einem Warnhinweis gekennzeichnet. In der Richtlinie zu nachhaltigem Anlegen und zur nachhaltigen Anlageberatung von Vontobel, die unter vontobel.com/SFDR zu finden ist, wurde ein Überwachungs- und Eskalationsverfahren festgelegt.

⁴ gemäss der Kodifizierung in i) dem UN Global Compact; ii) den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen; iii) den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte; iv) den Abkommen der Internationalen Arbeitsorganisation; sowie iv) den Abkommen und Verträgen, die den oben genannten Kodizes zugrunde liegen, und einer langen Liste weiterer internationaler Abkommen, Normen und Instrumente.

⁵ Der Anlageverwalter erkennt jedoch an, dass Verstösse unterschiedlich beurteilt werden können und die Reaktion des Unternehmens unter Umständen nicht vollständig berücksichtigen. Deshalb wird der Anlageverwalter zunächst die Gründe für die vermeintliche Nichterfüllung globaler Standards sowie die vom Unternehmen ergriffenen Abhilfemassnahmen gründlich prüfen. Wenn das Unternehmen: a) auf das Problem reagiert, b) begonnen hat, angemessene Abhilfemassnahmen zu treffen und c) ein Zeitplan zur Beurteilung der Fortschritte auszumachen ist oder das Unternehmen für einen Dialog zu dem Thema offen ist, wird der Anlageverwalter eine Strategie des Engagements mit dem Unternehmen mit halbjährlichen Überprüfungen verfolgen. Wenn sich bei der halbjährlichen Überprüfung ergibt, dass sich die Situation offenbar nicht verbessert, kehrt der Anlageverwalter standardmässig zur Veräusserung der Anlage zurück, es sei denn, es gibt einen zwingenden Grund, weiter abzuwarten. In allen Fällen, in denen der Anlageverwalter nicht der strikten Regel der Veräusserung der Anlage folgt, muss das Szenario für ein Engagement mit dem Unternehmen zunächst dem mtX ESG-Prüfungsausschuss vorgelegt werden, damit die endgültige Entscheidung über den Anlagefall immer aus einer unparteiischen Sicht getroffen wird.

⁶ Vorbehaltlich des Rechts, der Beurteilung aus dokumentierten Gründen in vernünftiger Weise zu widersprechen.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

- Ausschlüsse:** Während des Berichtszeitraums wurden die Ausschlusslisten für das Finanzprodukt zweimal überarbeitet. Der Anlageverwalter führte vierteljährlich sein Ausschluss-Screening durch. Während des Berichtszeitraums wurden keine Ausnahmen in Bezug auf die Ausschlusskriterien gemacht und es kam nicht zu unbeabsichtigten Verstössen gegen die Ausschlusskriterien.
- Verstösse gegen internationale Normen:** 61 Unternehmen (0,8% des Anlageuniversums) wurden aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen, weil sie gegen internationale Normen und Standards verstossen haben oder in eine sehr schwerwiegende Kontroverse verwickelt sind. Bei keinem der Beteiligungsunternehmen wurde während des Berichtszeitraums ein Verstoß gegen diese Normen und Standards festgestellt. Kein Beteiligungsunternehmen des Finanzprodukts war während des Berichtszeitraums in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt. Darüber hinaus hat das Finanzprodukt keine neuen Investitionen in Ländern getätigt, gegen die Sanktionen der Vereinten Nationen verhängt sind, hält jedoch Positionen in russischen Unternehmen, die Gegenstand von Sanktionen wurden und daher während des Berichtszeitraums nicht verkauft werden konnten.
- MSF:** Im Berichtszeitraum erreichten alle neuen Beteiligungsunternehmen im Teilfonds zumindest den erforderlichen Mindestscore (2,4/5), um für eine Anlage in Betracht zu kommen. Im Laufe des Berichtszeitraums wurde der MSF-Score eines Beteiligungsunternehmens (Alrosa PJSC, ein russisches Bergbauunternehmen) auf 2,3 herabgestuft und lag damit unter dem Mindestscore. Die Aktien dieses Unternehmens sind für den Handel gesperrt, weshalb das Finanzprodukt seine Position in diesem Unternehmen nicht veräussern konnte. Alle anderen Beteiligungsunternehmen des Finanzprodukts haben einen Score von mindestens 2,4 beibehalten. Auf sämtliche Wertpapiere (100%) im Finanzprodukt wurden im Berichtszeitraum die Auswahlkriterien zur Nachhaltigkeit angewandt.
- „Fail“ und F-Score:** Der vom Finanzprodukt eingesetzte ESG-Bewertungsprozess führte dazu, dass im Berichtszeitraum 14 Unternehmen aus ESG-bezogenen Gründen durchfielen. Dies entspricht 20,59% der potenziell für eine Anlage in Betracht kommenden Unternehmen des Schwellenländer-Anlageuniversums, die die Stufe der Nachhaltigkeitsbewertung erreichten.
- Stimmrechtsausübung:** Im Berichtszeitraum wurde in 97 Unternehmensversammlungen das Stimmrecht ausgeübt. Bei 681 Beschlussgegenständen stimmte der Anlageverwalter im Sinne der Geschäftsleitung ab; bei 104 Beschlussgegenständen stimmte er gegen die Geschäftsleitung. Es gab 29 Enthaltungen. Im Berichtszeitraum wurden 100% der Abstimmungen analysiert und entsprechend abgestimmt.⁷
- Engagement:** Im Berichtszeitraum befand sich der Anlageverwalter im aktiven Austausch mit 17 Unternehmen, bei denen es sich entweder um potenzielle Anlagen für das Finanzprodukt oder bestehende Beteiligungsunternehmen handelte. Der Engagement-Partner des Anlageverwalters, BMO reo®, stand im ersten Quartal 2022 mit sechs Unternehmen in Kontakt. Der vorherige Engagement-Partner, EOS bei Federated Hermes, der die entsprechenden Dienstleistungen bis zum 31. Dezember 2021 erbrachte, stand mit 28 Beteiligungsunternehmen in Kontakt.

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Per 31. März 2022:

Grösste Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Company Limited (TSMC)	Informationstechnologie	9,37	Taiwan
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienstleistungen	5,66	China
Alibaba Group Holding	Zyklische Konsumgüter	4,59	China
Pt Bank Mandiri	Finanzen	4,4	Indonesien
Banco Bradesco S.A.	Finanzen	4,19	Brasilien
Infosys ltd	Informationstechnologie	4,03	Indien
Mediatek Inc.	Informationstechnologie	3,99	Taiwan
Housing Development Finance Corporation Limited (HDFC)	Finanzen	3,85	Indien
Inner Mongolia Yili Industrial Group Co	Basiskonsumgüter	3,72	China
Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	3,34	Südkorea
B3 SA – Brasil Bolsa Balcao	Finanzen	3,26	Brasilien

⁷ In einem Fall wurde ein Stimmzettel übermittelt, die Stimme aber letztendlich nicht abgegeben, da die Aktien des Unternehmens bis zum Datum der Unternehmensversammlung verkauft worden waren.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

6 **Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale und bei nachhaltigen Investitionen (Fortsetzung)**

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Per 31. März 2022 gestaltete sich die Sektorallokation wie folgt:

29,3% Finanzen
27,4% Informationstechnologie
11,8% Zyklische Konsumgüter
8,5% Grundstoffe
7,5% Kommunikationsdienstleistungen
5,1% Basiskonsumgüter
4,8% Immobilien
2,7% Industrie
2,9% Barmittel

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

An die Anteilhaber des Vontobel Fund II

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Vontobel Fund II („der Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds geprüft, – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung und dem Wertpapierbestand zum 31. März 2022, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und jeder seiner Teilfonds zum 31. März 2022 sowie ihrer Ertragslage und ihrer Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

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

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

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2021 bis 31. März 2022

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

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

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

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

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

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Nadia Faber

Luxemburg, 27. Juli 2022