

Vontobel Fund II

Société d'Investissement
à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom
1. April 2022 bis zum 31. März 2023

Vontobel Fund II

Den Anlegern in der Bundesrepublik Deutschland stehen folgende Teilinvestmentvermögen zur Verfügung:

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification (verschmolzen in den Teilfonds Vontobel Fund - Vescore Artificial Intelligence Multi Asset per 11. Juli 2022)
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities
Vontobel Fund II - mtX Emerging Markets Sustainability Champions (bis zum 30. November 2022 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 (in Liquidation seit 7. März 2023)
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.

Gepürfter Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom

1. April 2022 bis zum 31. März 2023

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

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

Vontobel Fund II

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	8
Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification	10
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta	11
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities	14
Vontobel Fund II - mtx Emerging Markets Sustainability Champions	17
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	20
Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap	23
Vontobel Fund II - Megatrends	24
Vontobel Fund II - Global Impact Equities	29
Vontobel Fund II - mtx China A-Shares Leaders	32
Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	34
Übersicht Anteilsanzahl	39
Übersicht Fondsvermögen	42
Bericht des Verwaltungsrates	45
Erläuterungen zum Jahresabschluss	46
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	62
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	65
Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)	67

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 (bis zum 31. Dezember 2022)	Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München
Dorothee Wetzell	Vontobel Asset Management AG, Zürich
Ruth Bültmann	Independent Director, Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg
Verwahrstelle, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle	Bis zum 2. Juli 2023: RBC Investor Services Bank S.A. Seit dem 3. Juli 2023: CACEIS Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500
Anlageverwalter	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung Mailand Piazza degli Affari, 2 I-20123 Mailand, Italien Duff & Phelps Investment Management Co 200 S. Wacker Drive Suite 500 60606 Chicago, Illinois, U.S.A. Bis zum 15. März 2023: Kayne Anderson Rudnick Investment Management, LLC 1800 Avenue of the Stars Second Floor 90067 Los Angeles, California , U.S.A.
Unteranlageverwalter	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München Leopoldstrasse 8-10 D-80802 München, Deutschland Seit dem 2. Januar 2023: Vontobel Asset Management Inc. 1540 Broadway, 38. Floor New York, NY 10036, USA.
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg

Organisation

Globale Vertriebsstelle	Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
Einrichtung für Deutschland	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-de
Einrichtung für Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
Zahlstelle in Italien	Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen
	State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand
	Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2 I-20159 Mailand
	Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella
	Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto, 6 I-20123 Mailand
Informationsstelle in Liechtenstein	LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz

Organisation

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
<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-sv</p>	
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich (bis zum 31. Dezember 2022)	Société Générale Securities Services Tour Granite 17, Cours Valmy Paris La Défense 7 F-75886 Paris Cedex 18
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP Bis zum 31. Juli 2022: 2nd Floor 107 Cheapside London EC2V 6DN Seit dem 1. August 2022: 85 Gresham Street London EC2V 7NQ
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 <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 auf Flämisch: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl</p> <p>und hier auf Französisch: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr</p>

Organisation

Europäische Einrichtung für Deutschland, Finnland,
Frankreich, die Niederlande und Norwegen,
für Italien und Spanien (seit dem 1. April 2022)

PwC Société coopérative - GFD
2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Luxemburg
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	Aktiva	1'870'238'276	
Nettovermögensaufstellung			
per 31. März 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'732'708'344
	Bankguthaben		70'748'500
	Forderungen aus Devisen		12'243
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		322'889
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		11'226'413
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		8'304'044
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		321'972
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'355'156
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		6'840'579
	2.i Sonstige Aktiva		160'342
	Total Aktiva		1'832'000'482
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		9'350'452
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'323'558
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'670'881
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		320'330
	Verbindlichkeiten aus Devisen		12'251
	Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		21'596
	9.c Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference		92'238
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		33'414
	5 Service Fee		212'597
	4 „Taxe d'abonnement“		113'588
	3 Management Fee		930'883
	2.n Swinging Single Pricing		423'033
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		49'255
	Total Passiva		15'554'076
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'816'446'406
Konsolidierte Veränderung des	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		2'465'518'166
Nettovermögens	Umrechnungsdifferenz		35'804'467
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		33'125'246
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		18'931'597
	Termingeschäften		8'247'467
	Devisentermingeschäften		-1'013'995
	Contracts for Difference		-1'150'318
	Optionen		-224'358
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-194'664'406
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-7'591'841
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'800'235
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-102'196'987
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		254'580
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		167'728
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-248'915'522
	Anteilszeichnungen		405'413'607
	Anteilsrücknahmen		-834'566'996
	11 Ausbezahlte Dividende		-6'807'316
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'816'446'406

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben	1'304'383
bis zum 31. März 2023	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	31'093'658
	2.d Nettodividenden	17'964'472
	Sonstige Erträge	27'902
	Total Erträge	50'390'415
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	12'157'336
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	163'312
	4 „Taxe d'abonnement“	481'797
	Bankzinsen	733'914
	2.h Zinsen aus Contracts for Difference, netto	41'251
	5 Service Fee	2'859'930
	Liquidationskosten	7'824
	8 Sonstige Aufwendungen	819'805
	Total Aufwendungen	17'265'169
	Nettoerträge aus Anlagen	33'125'246

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2022 bis zum 11. Juli 2022	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	119'344'775
	Nettoverluste aus Anlagen	-154'719
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	1'798'876
	Termingeschäften	3'276'294
	Devisentermingeschäften	-295'300
	Contracts for Difference	-1'006'428
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-2'123'945
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	2'305'799
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	146'756
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-12'219'322
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-1'094'897
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-9'366'886
	Anteilszeichnungen	15'058
Anteilsrücknahmen	-109'992'947	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung vom 1. April 2022 bis zum 11. Juli 2022	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben	2'797
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	84'142
	Sonstige Erträge	355
	Total Erträge	87'294
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	115'618
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	26'502
	4 „Taxe d'abonnement“	2'678
	Bankzinsen	23'470
	2.h Zinsen aus Contracts for Difference, netto	4'394
	5 Service Fee	51'600
8 Sonstige Aufwendungen	17'751	
Total Aufwendungen	242'013	
	Nettoverluste aus Anlagen	-154'719

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung	Aktiva	364'418'162	
per 31. März 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		358'671'646
	Bankguthaben		35'422'679
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'364'703
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		9'245
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		5'747'495
	2.i Sonstige Aktiva		366
	Total Aktiva		401'216'134
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		7'182'746
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'604
	5 Service Fee		33'697
	4 „Taxe d'abonnement“		12'589
	3 Management Fee		131'529
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		8'963
	Total Passiva		7'374'128
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		393'842'006
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		649'375'349
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		761'962
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'234'391
	Termingeschäften		4'510'566
	Devisentermingeschäften		-58'994
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-6'413'285
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		385'131
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-127'855
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-79'907'231
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-79'615'315
	Anteilszeichnungen		11'453'063
	Anteilsrücknahmen		-187'371'091
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		393'842'006
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben		634'346
bis zum 31. März 2023	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		3'377'873
	Sonstige Erträge		8'756
	Total Erträge		4'020'975
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'975'975
	4 „Taxe d'abonnement“		63'929
	Bankzinsen		460'326
	5 Service Fee		475'789
	8 Sonstige Aufwendungen		282'994
	Total Aufwendungen		3'259'013
	Nettoerträge aus Anlagen		761'962

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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													
1'200'000	EUR	Bundesländer	0.250%	18.03.24	1'166'280	0.30	10'000'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt	1.625%	25.04.23	9'993'200	2.54
11'304'000	EUR	Commerzbank	0.250%	13.09.23	11'162'700	2.83	5'000'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt	FRN	18.09.23	4'999'860	1.27
3'140'000	EUR	Commerzbank	2.000%	27.11.23	3'112'556	0.79	9'800'000	EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg	0.125%	27.06.23	9'736'790	2.47
15'000'000	EUR	Deutsche Bank	0.250%	15.05.23	14'955'600	3.80	5'200'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	1.875%	26.06.23	5'186'740	1.32
8'000'000	EUR	DZ Hyp	0.010%	29.01.24	7'789'280	1.98	7'749'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.000%	02.04.24	7'504'132	1.91
3'459'000	EUR	DZ Hyp	0.250%	30.06.23	3'436'759	0.87	11'390'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.200%	17.04.23	11'381'116	2.89
9'000'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	0.125%	30.05.23	8'962'830	2.28	10'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.200%	16.02.24	9'744'600	2.47
5'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.000%	30.06.23	4'966'300	1.26	1'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.625%	17.11.23	984'470	0.25
5'600'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.050%	30.05.24	5'415'368	1.38	3'500'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN	12.05.23	3'499'440	0.89
1'400'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.125%	07.11.23	1'376'158	0.35	14'000'000	EUR	Schleswig-Holstein	FRN	01.12.23	14'001'540	3.56
8'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.125%	07.06.23	7'961'760	2.02	2'330'000	EUR	Unicredit	0.125%	26.10.23	2'288'945	0.58
4'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	1.500%	11.06.24	3'931'120	1.00	1'835'000	EUR	Land Hamburg	1.875%	27.02.24	1'812'448	0.46
15'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.125%	15.08.23	14'955'900	3.80	9'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	13.02.26	9'189'540	2.33
12'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	12.10.23	12'057'600	3.06	12'000'000	EUR	Land Hamburg	FRN	21.11.23	12'053'040	3.06
3'200'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	20.07.26	3'305'760	0.84	7'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN	25.02.26	7'147'140	1.81
1'015'000	EUR	Land Berlin	0.750%	08.09.23	1'004'880	0.26	10'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	1.500%	16.06.23	9'971'300	2.53
4'000'000	EUR	Land Berlin	FRN	09.10.23	4'010'480	1.02	6'485'000	EUR	Berlin Hyp AG	0.125%	23.10.23	6'372'291	1.62
2'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	28.04.26	2'540'225	0.64	Total - Deutschland					306'084'712	77.72
4'500'000	EUR	Land Berlin	FRN	23.06.23	4'503'600	1.14							
8'800'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	08.05.23	8'800'880	2.23							
12'000'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	29.11.23	12'036'600	3.06							
1'000'000	EUR	Land Hessen	FRN	15.01.25	1'000'640	0.25							
15'000'000	EUR	Land Niedersachsen	0.000%	02.08.24	14'377'800	3.65							
990'000	EUR	Land Niedersachsen	2.125%	11.10.23	984'654	0.25							
3'500'000	EUR	Land Niedersachsen	FRN	28.04.25	3'518'340	0.89							
13'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.750%	21.07.23	12'914'850	3.28							
10'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	3.000%	15.01.25	9'969'200	2.53							

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 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere		Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Luxemburg						
29'457'000	EUR	European Financial Stability Facility	0.000%	17.07.23	29'222'228	7.42
8'928'000	EUR	European Investment Bank	0.500%	15.11.23	8'791'669	2.23
5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN	15.07.23	5'009'430	1.27
9'551'000	EUR	European Investment Bank	FRN	15.07.24	9'563'607	2.43
Total - Luxemburg					52'586'934	13.35
Total - Obligationen					358'671'646	91.07
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					358'671'646	91.07
Total - Anlagen					358'671'646	91.07

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	Aktiva	74'760'923	
per 31. März 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		73'469'711
	Bankguthaben		16'287'996
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		387'458
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		366'567
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		1'093'084
	2.i Sonstige Aktiva		11'042
	Total Aktiva		91'615'858
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		2'167'330
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'152
	Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference		21'596
	9.c Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference		92'238
	5 Service Fee		7'434
	4 „Taxe d'abonnement“		3'055
	3 Management Fee		24'543
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		366
	Total Passiva		2'319'714
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		89'296'144
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		158'989'741
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		183'518
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		4'300
	Termingeschäften		460'607
	Devisentermingeschäften		386'177
	Contracts for Difference		-143'890
	Optionen		-224'358
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'572'725
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'111'745
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-364'850
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-10'070'434
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		1'349'477
	2.g Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		167'728
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-10'936'195
	Anteilszeichnungen		21'605'589
	Anteilsrücknahmen		-80'362'991
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		89'296'144

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Erfolgsrechnung	Erträge	
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben	164'526
bis zum 31. März 2023	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	859'890
	Sonstige Erträge	13'960
	Total Erträge	1'038'376
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	410'700
	4 „Taxe d'abonnement“	19'867
	Bankzinsen	160'423
	2.h Zinsen aus Contracts for Difference, netto	36'857
	5 Service Fee	134'800
	8 Sonstige Aufwendungen	92'211
	Total Aufwendungen	854'858
	Nettoerträge aus Anlagen	183'518

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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						Luxemburg						
Obligationen						7'000'000 EUR European Stability Mechanism 0.100% 31.07.23 6'936'090 7.77						
Deutschland						Total - Luxemburg 6'936'090 7.77						
4'000'000	EUR	Bundesländer	1.750%	14.05.24	3'933'000	4.40	Total - Obligationen 73'006'229 81.76					
5'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.050%	30.05.24	4'835'150	5.41	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind 73'006'229 81.76					
3'700'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	2.125%	15.08.23	3'689'122	4.13	Investmentfonds					
5'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	2.000%	13.11.23	4'963'650	5.56	Luxemburg					
5'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	20.07.26	5'165'250	5.78	5'000 USD Vontobel Fund SIF - China Equity Opportunities I USD 463'482 0.52					
800'000	EUR	Land Baden-Württemberg	FRN	21.10.24	811'520	0.91	Total - Luxemburg 463'482 0.52					
7'500'000	EUR	Land Berlin	1.875%	12.06.23	7'485'375	8.38	Total - Investmentfonds 463'482 0.52					
700'000	EUR	Land Brandenburg	FRN	29.11.23	702'135	0.79	Total - Anlagen 73'469'711 82.28					
6'000'000	EUR	Land Niedersachsen	0.050%	20.09.23	5'916'420	6.63						
8'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	0.010%	15.01.24	7'804'241	8.75						
3'000'000	EUR	Land Rheinland-Pfalz	3.000%	15.01.25	2'990'760	3.35						
1'500'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt	FRN	31.01.25	1'519'653	1.70						
4'000'000	EUR	Land Schleswig-Holstein	0.125%	24.05.23	3'985'200	4.46						
3'400'000	EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg	0.125%	27.06.23	3'378'070	3.78						
1'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.200%	17.04.23	999'220	1.12						
1'100'000	EUR	NRW Bank	FRN	25.08.23	1'102'937	1.24						
800'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	FRN	25.02.26	816'816	0.91						
6'000'000	EUR	DekaBank Deutsche Girozentrale	3.000%	27.01.25	5'971'620	6.69						
Total - Deutschland					66'070'139	73.99						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtx Emerging Markets Sustainability Champions

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettvermögensaufstellung	Aktiva	282'244'005	
per 31. März 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		256'814'567
	Bankguthaben		3'207'215
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		271'364
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		870'345
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'223'146
	Total Aktiva		262'386'637
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		142'113
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'176
	5 Service Fee		58'042
	4 „Taxe d'abonnement“		15'275
	3 Management Fee		210'709
	Total Passiva		439'315
	Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres		261'947'322
Veränderung des Nettvermögens	Nettvermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		329'925'661
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		4'971'981
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		34'006'124
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-81'406'492
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		306'938
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-711'299
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens		-42'832'748
	Anteilszeichnungen		72'101'782
	Anteilsrücknahmen		-96'080'522
	11 Ausbezahlte Dividende		-1'166'851
	Nettvermögen am Ende des Geschäftsjahres		261'947'322
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben		130'860
bis zum 31. März 2023	2.d Nettodividenden		8'239'523
	Total Erträge		8'370'383
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'504'099
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'803
	4 „Taxe d'abonnement“		68'175
	Bankzinsen		2'784
	5 Service Fee		707'656
	8 Sonstige Aufwendungen		96'885
	Total Aufwendungen		3'398'402
	Nettoerträge aus Anlagen		4'971'981

Vontobel Fund II - mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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						8'449'100 IDR PT Bank Mandiri Persero TBK 5'817'833 2.22					
Brasilien						30'064'900 IDR Telkom Indonesia 8'140'414 3.11					
978'050 BRL Banco Bradesco 2'540'491 0.97						Total - Indonesien 13'958'247 5.33					
1'188'300 BRL BB Seguridade 7'619'278 2.91						Kaiman-Inseln					
1'704'200 BRL Raia Drogasil 8'218'077 3.14						918'800 HKD Alibaba Group Holding 11'751'320 4.49					
569'400 BRL Hypermarcas 4'233'793 1.62						425'800 HKD Shenzhou International 4'469'560 1.71					
Total - Brasilien 22'611'639 8.64						1'267'000 HKD Xinyi Glass Holding 2'269'310 0.87					
China						2'962'000 HKD Yadea Group Holdings 7'640'856 2.92					
423'460 CNH Longi Green Energy Technology 2'490'168 0.95						376'000 TWD Chailease Holding Company Limited 2'759'994 1.05					
806'363 CNH Wuxi Lead Intelligent Equipment 4'750'054 1.81						89'800 USD Pinduoduo 6'815'820 2.60					
2'745'715 CNH China Fiberglass 'A' 5'837'584 2.23						Total - Kaiman-Inseln 35'706'860 13.64					
1'019'800 CNH China Merchants Bank 'A' 5'085'768 1.94						Mexiko					
2'022'631 CNH NARI Technology 'A' 7'979'462 3.05						973'900 MXN Grupo Financiero Banorte 8'193'107 3.13					
570'300 CNH Inner Mongolia Yili Industrial 'A' 2'416'697 0.92						Total - Mexiko 8'193'107 3.13					
5'638'083 CNH Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 'A' 6'112'448 2.33						Republik Korea					
230'000 CNH Ping An Insurance 'A' 1'526'231 0.58						189'712 KRW Samsung Electronics 9'324'724 3.56					
2'618'985 CNH Shanghai Liangxin Electrical 4'859'266 1.86						32'681 KRW Hansol Chemical 6'011'212 2.29					
8'936'900 HKD Postal Savings Bank of China 5'305'236 2.03						32'712 KRW LG Innotek 6'795'722 2.59					
264'000 HKD BYD 'H' 7'728'334 2.95						270'031 KRW Doosan Bobcat 9'062'672 3.46					
439'500 HKD China Merchants Bank 'H' 2'245'097 0.86						2'525 USD Samsung Electronics VTG 3'101'963 1.18					
738'200 HKD Ganfeng Lithium 'H' 4'589'082 1.75						Total - Republik Korea 34'296'293 13.08					
692'000 HKD Ping An Insurance 'H' 4'504'628 1.72						Südafrika					
Total - China 65'430'055 24.98						682'295 ZAR FirstRand Ltd 2'321'944 0.89					
Hongkong						Total - Südafrika 2'321'944 0.89					
674'200 HKD Aia Group 7'098'450 2.71											
Total - Hongkong 7'098'450 2.71											
Indien											
457'900 INR HDFC Bank 8'967'974 3.42											
119'811 INR Housing Development Finance 3'827'612 1.46											
1'043'401 INR State Bank Of India 6'649'584 2.54											
8'347 USD Housing Development Finance ADR 556'494 0.21											
Total - Indien 20'001'664 7.63											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Wertpapierbestand per 31. März 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Taiwan					
834'000	TWD	Accton Technology		8'737'749	3.34
1'157'000	TWD	Elite Material Co.		6'915'882	2.64
257'000	TWD	Media Tek		6'642'792	2.54
584'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		10'223'107	3.90
157'773	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR		14'676'045	5.59
Total - Taiwan				47'195'575	18.01
Total - Aktien				256'813'834	98.04
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				256'813'834	98.04
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Russland					
5'692'370	RUB	Alrosa **		733	0.00
Total - Russland				733	0.00
Total - Aktien				733	0.00
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				733	0.00
Total - Anlagen				256'814'567	98.04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10.

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	Aktiva	216'667'113	
per 31. März 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		214'189'621
	Bankguthaben		2'560'171
	Forderungen aus Devisen		9'490
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		3'889
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		305'689
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		143'204
	2.i Sonstige Aktiva		132'879
	Total Aktiva		217'344'943
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		92'897
	Verbindlichkeiten aus Devisen		9'498
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'164
	5 Service Fee		21'927
	4 „Taxe d'abonnement“		14'836
	3 Management Fee		167'168
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		6'744
	Total Passiva		322'234
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		217'022'709
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		231'531'604
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		2'997'065
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-32'562'612
	Devisentermingeschäften		-175'431
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'769'716
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-794'001
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		93'356
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-24'671'907
	Anteilszeichnungen		40'425'660
	Anteilsrücknahmen		-30'262'648
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		217'022'709
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben		78'372
bis zum 31. März 2023	2.d Nettodividenden		5'320'572
	Sonstige Erträge		726
	Total Erträge		5'399'670
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'990'869
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		28'211
	4 „Taxe d'abonnement“		55'678
	Bankzinsen		2'851
	5 Service Fee		279'667
	8 Sonstige Aufwendungen		45'329
	Total Aufwendungen		2'402'605
	Nettoerträge aus Anlagen		2'997'065

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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						20'381 CHF Flughafen Zürich 3'736'871 1.72						
Australien						Total - Schweiz 3'736'871 1.72						
557'601	AUD	Apa Group		3'779'347	1.74	Spanien						
1'376'881	AUD	Atlas Arteria		5'800'424	2.67	111'659 EUR Cellnex Telecom 4'338'115 2.00						
1'445'055	AUD	Transurban Group		13'752'801	6.33	198'106 EUR Iberdrola 2'471'942 1.14						
Total - Australien					23'332'572	10.74	52'371 EUR Aena SME 8'472'183 3.91					
Dänemark						101'127 EUR Ferrovial 2'976'363 1.37						
27'970	DKK	Orsted		2'379'871	1.10	Total - Spanien 18'258'603 8.42						
Total - Dänemark					2'379'871	1.10	Vereinigte Staaten					
Frankreich						69'365 USD American Electric Power 6'311'521 2.91						
27'928	EUR	Vinci		3'207'796	1.48	54'757 USD Cheniere Energy 8'629'703 3.98						
Total - Frankreich					3'207'796	1.48	120'359 USD Dominion Energy 6'729'271 3.10					
Italien						43'496 USD Eversource Energy 3'403'997 1.57						
564'892	EUR	Enel		3'453'441	1.59	157'509 USD NextEra Energy 12'140'794 5.59						
Total - Italien					3'453'441	1.59	48'783 USD Public Service Enterprise Group 3'046'498 1.40					
Kanada						70'403 USD Southern 4'898'641 2.26						
100'635	CAD	Emera		4'128'462	1.90	57'079 USD Targa Resources 4'163'913 1.92						
125'780	CAD	Pembina Pipeline		4'068'901	1.87	17'234 USD Union Pacific 3'468'515 1.60						
17'023	USD	Canadian National Railway		2'008'203	0.93	77'061 USD Williams Companies 2'301'042 1.06						
123'589	USD	Enbridge		4'714'920	2.17	41'726 USD Ameren 3'604'709 1.66						
49'235	USD	Canadian Pacific Railway		3'788'141	1.75	43'402 USD Atmos Energy 4'876'649 2.25						
86'970	USD	TransCanada Energy		3'384'003	1.56	214'154 USD Centerpoint Energy 6'308'977 2.91						
Total - Kanada					22'092'630	10.18	67'635 USD CMS Energy 4'151'437 1.91					
Neuseeland						54'735 USD DT Midstream 2'702'267 1.25						
1'020'466	NZD	Auckland International Airport		5'554'554	2.56	30'813 USD Entergy 3'319'793 1.53						
Total - Neuseeland					5'554'554	2.56	51'797 USD Sempra Energy 7'829'635 3.61					
Portugal						81'847 USD XCEL Energy 5'519'761 2.54						
601'883	EUR	Energias De Portugal		3'280'042	1.51	83'380 USD CSX 2'496'397 1.15						
Total - Portugal					3'280'042	1.51	34'095 USD DTE Energy Company 3'734'766 1.72					
Vereinigtes Königreich						Total - Vereinigte Staaten 99'638'286 45.92						
521'915 GBP National Grid 7'075'954 3.26						103'507 GBP Severn Trent 3'684'580 1.70						
Total - Vereinigtes Königreich 10'760'534 4.96						Total - Aktien 195'695'200 90.18						

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 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
REITs					
Vereinigte Staaten					
53'931	USD	American Tower		11'020'260	5.06
55'844	USD	Crown Castle		7'474'161	3.45
Total - Vereinigte Staaten				18'494'421	8.51
Total - REITs				18'494'421	8.51
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				214'189'621	98.69
Total - Anlagen				214'189'621	98.69

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	USD
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2022 bis zum 15. März 2023	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	22'093'373
	Nettoverluste aus Anlagen	-41'549
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-1'959'581
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'139'304
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-7
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	185
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-861'648
	Anteilszeichnungen	5'034'151
	Anteilsrücknahmen	-26'265'876
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung vom 1. April 2022 bis zum 15. März 2023	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben	16'446
	2.d Nettodividenden	109'894
	Total Erträge	126'340
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	107'509
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	209
	4 „Taxe d'abonnement“	6'243
	Bankzinsen	82
	5 Service Fee	22'643
	Liquidationskosten	8'500
	8 Sonstige Aufwendungen	22'703
	Total Aufwendungen	167'889
Nettoverluste aus Anlagen	-41'549	

Vontobel Fund II - Megatrends

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	Aktiva	296'098'545	
per 31. März 2023			
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		298'065'433
	Bankguthaben		3'546'183
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		71'277
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		214'309
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		7'619'960
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		4'396
	2.i Sonstige Aktiva		27'452
	Total Aktiva		309'549'010
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		408
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		195'198
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'702'849
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'062
	5 Service Fee		30'870
	4 „Taxe d'abonnement“		15'715
	3 Management Fee		173'613
	2.n Swinging Single Pricing		459'604
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		14'299
	Total Passiva		3'605'618
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		305'943'392
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		386'628'124
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		49'240
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		12'218'783
	Devisentermingeschäften		-4'616
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-68'399'765
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-30'984
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-374'956
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-56'542'298
	Anteilszeichnungen		241'291'838
	Anteilsrücknahmen		-265'434'272
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		305'943'392
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben		71'164
bis zum 31. März 2023	2.d Nettodividenden		2'927'931
	Sonstige Erträge		2'279
	Total Erträge		3'001'374
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		2'364'939
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		29'178
	4 „Taxe d'abonnement“		60'021
	Bankzinsen		30'304
	5 Service Fee		387'529
	8 Sonstige Aufwendungen		80'163
	Total Aufwendungen		2'952'134
	Nettoerträge aus Anlagen		49'240

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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						Frankreich					
Aktien						4'754 EUR EssilorLuxottica 857'387 0.28					
Australien						3'435 EUR L'Oreal 1'534'767 0.50					
101'681	AUD	Elders		587'710	0.19	1'571	EUR	LVMH		1'441'233	0.47
Total - Australien				587'710	0.19	114'989	EUR	Veolia Environnement		3'548'005	1.15
Bermuda						14'792 EUR Vinci 1'699'002 0.56					
396'220	NOK	Autostore		850'091	0.28	13'126	EUR	Gaztransport Technigaz		1'343'362	0.44
Total - Bermuda				850'091	0.28	40'984	EUR	Ubisoft Entertainment		1'089'132	0.36
China						Total - Frankreich					
36'200	CNH	Contemporary Amperex Technology		2'139'023	0.70	11'512'888 3.76					
233'460	CNH	Longi Green Energy Technology		1'372'868	0.45	Irland					
316'300	CNH	Ming Yang Smart Energy Group		1'036'101	0.34	9'444 EUR Kerry Group 942'318 0.31					
25'100	CNH	StarPower Semiconductor		1'002'819	0.33	28'808 EUR CRH 1'454'596 0.48					
150'230	CNH	Wuxi Lead Intelligent Equipment		884'962	0.29	61'079 EUR Glanbia 886'560 0.29					
97'400	CNH	Guangdong Haid Group		826'758	0.27	3'475 USD Accenture 993'190 0.32					
25'500	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		1'156'694	0.38	15'893 USD Medtronic Holdings 1'281'294 0.42					
426'980	CNH	NARI Technology 'A'		1'684'475	0.55	Total - Irland					
264'139	CNH	Goertek 'A'		822'572	0.27	5'557'958 1.82					
90'300	HKD	WuXi AppTec		945'565	0.31	Japan					
33'500	HKD	BYD 'H'		980'679	0.32	85'800 JPY Daifuku 1'574'944 0.51					
171'200	HKD	Ganfeng Lithium 'H'		1'064'279	0.35	8'600 JPY Daikin Industries 1'528'537 0.50					
Total - China				13'916'795	4.56	69'700 JPY Komatsu 1'716'183 0.56					
Deutschland						46'500 JPY Fanuc 1'663'085 0.54					
71'668	EUR	Flatex		619'016	0.20	27'600 JPY Kurita Water Industries 1'252'566 0.41					
35'721	EUR	Innogy Finance		1'538'392	0.50	2'500 JPY SMC 1'311'706 0.43					
70'957	EUR	Nordex		1'041'888	0.34	21'100 JPY Sony 1'900'093 0.62					
8'634	EUR	Siemens		1'400'120	0.46	30'700 JPY Ebara 1'414'013 0.46					
17'749	EUR	CompuGroup Medical		913'648	0.30	3'600 JPY Keyence 1'743'331 0.57					
47'596	EUR	Daimler Truck Holding		1'608'719	0.53	87'800 JPY Renesas Electronics 1'262'343 0.41					
34'688	EUR	Siemens Healthineers		1'998'153	0.65	Total - Japan					
37'140	EUR	GEA Group		1'692'714	0.55	15'366'801 5.01					
14'826	EUR	Vitesco Technologies		1'073'579	0.35	Jersey					
Total - Deutschland				11'886'229	3.88	8'619 GBP Ferguson Newco 1'134'967 0.37					
Kaiman-Inseln						11'590 USD APTIV 1'300'282 0.43					
140'491	HKD	Alibaba Group Holding		1'796'860	0.59	Total - Jersey					
94'500	HKD	Nio		957'644	0.31	2'435'249 0.80					
Total - Kaiman-Inseln				2'754'504	0.90						

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 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Kanada						Schweden					
31'922	CAD	Enbridge		1'215'458	0.40	238'908	SEK	Embracer		1'116'716	0.37
13'018	CAD	Shopify		623'317	0.20	Total - Schweden					
42'334	CAD	Teck Resources		1'543'712	0.50	1'116'716 0.37					
22'391	CAD	Nutrien		1'651'343	0.54	Schweiz					
31'500	CAD	Stantec		1'839'003	0.60	62'321	CHF	ABB		2'140'014	0.70
Total - Kanada						Total - Schweiz					
6'872'833 2.24						13'471'007 4.41					
Mexiko						Vereinigte Staaten					
469'100	MXN	BECLE, S.A.B. DE CV		1'211'975	0.40	30'717	USD	Advanced Micro Devices		3'010'572	0.97
Total - Mexiko						4'771					
1'211'975 0.40						USD Air Products & Chemicals					
Niederlande						20'713					
920	EUR	Adyen		1'458'520	0.48	USD Alphabet 'A'					
3'139	EUR	ASML Holding		2'132'161	0.70	27'206					
11'889	EUR	Koninklijke DSM		1'404'057	0.46	USD Amazon.com					
64'824	EUR	Signify		2'157'915	0.71	6'249					
18'398	USD	Yandex **		0	0.00	USD American Water Works					
Total - Niederlande						13'803					
7'152'653 2.35						USD Apple					
Norwegen						68'500					
51'398	NOK	Equinor		1'465'911	0.48	USD Bank of America					
592'600	NOK	Kahoot		1'355'734	0.44	779					
Total - Norwegen						USD Booking Holdings					
2'821'645 0.92						27'267					
Österreich						USD Boston Scientific					
15'267	EUR	Verbund		1'326'947	0.43	15'261					
42'229	EUR	Wienerberger		1'222'235	0.40	USD Charles Schwab					
Total - Österreich						17'528					
2'549'182 0.83						USD Chart Industries Inc					
Portugal						14'907					
320'844	EUR	Energias De Portugal		1'748'482	0.57	USD Cheniere Energy					
Total - Portugal						4'989					
1'748'482 0.57						USD CME Group					
Republik Korea						10'100					
26'333	KRW	Hanwha Solutions Corporation		1'086'015	0.35	USD Danaher					
29'698	KRW	HANWHA GALLERIA CO.		48'581	0.02	2'400					
Total - Republik Korea						USD Eli Lilly & Co.					
1'134'596 0.37						9'407					
						USD Enphase Energy					
						66'741					
						USD Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital					
						3'224					
						USD Intuit					
						8'546					
						USD Intuitive Surgical					
						9'800					
						USD JPMorgan Chase & Co					
						20'623					
						USD Keysight Technologies					
						5'317					
						USD Lowe's Companies					
						3'049					
						USD Mastercard					
						8'919					
						USD Microsoft					
						2'571'348 0.84					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10.

Vontobel Fund II - Megatrends

Wertpapierbestand per 31. März 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
45'131	USD	MP Materials		1'272'243	0.42	10'597	USD	CrowdStrike		1'454'544	0.48
31'298	USD	NextEra Energy		2'412'450	0.79	12'160	USD	Datadog		883'546	0.29
6'929	USD	Nike		849'773	0.28	35'068	USD	Delta Air Lines		1'224'575	0.40
10'401	USD	Nvidia		2'889'086	0.93	16'623	USD	Dexcom		1'931'260	0.63
95'327	USD	Plug Power		1'117'232	0.37	12'453	USD	Electronic Arts		1'499'964	0.49
13'486	USD	Quanta Services		2'247'307	0.73	47'073	USD	Energy Recovery		1'085'033	0.35
2'098	USD	S&P Global		723'327	0.24	26'657	USD	Essential Utilities		1'163'578	0.38
5'104	USD	Salesforce.com		1'019'677	0.33	8'496	USD	Expedia Group		824'367	0.27
3'102	USD	ServiceNow		1'441'561	0.47	15'787	USD	FMC		1'928'066	0.63
4'999	USD	Solaredge Technologies		1'519'446	0.50	57'598	USD	GXO Logistics		2'906'395	0.94
7'418	USD	Splunk		711'238	0.23	13'982	USD	Healthequity		820'883	0.27
10'789	USD	Tesla		2'238'286	0.73	8'930	USD	Hilton		1'257'969	0.41
9'100	USD	Tetra Tech		1'336'881	0.44	19'170	USD	Hologic		1'547'019	0.51
5'721	USD	Thermo Fisher Scientific		3'297'412	1.07	8'681	USD	Illumina		2'018'767	0.66
75'647	USD	Trimble Navigation		3'965'415	1.29	15'782	USD	Jacobs Solutions		1'854'543	0.61
80'185	USD	Uber		2'541'865	0.83	2'475	USD	KLA Tencor		987'946	0.32
4'085	USD	United Rentals		1'616'680	0.53	50'530	USD	Livent Corporation		1'097'512	0.36
2'343	USD	UnitedHealth Group		1'107'278	0.36	5'287	USD	Lululemon Athletica		1'925'473	0.63
4'931	USD	Visa		1'111'743	0.36	28'940	USD	Marvell Technology Group		1'253'102	0.41
12'485	USD	Xylem		1'307'180	0.43	37'476	USD	Match Group		1'438'704	0.47
8'100	USD	Zebra Technologies		2'575'800	0.84	3'457	USD	Mongodb		805'896	0.26
6'176	USD	Zscaler		721'542	0.24	8'296	USD	Palo Alto Networks		1'657'043	0.54
12'454	USD	Interactive Broker Group		1'028'202	0.34	6'084	USD	Parker-Hannifin		2'044'893	0.67
11'103	USD	Sempra Energy		1'678'329	0.55	36'358	USD	Progyny		1'167'819	0.38
42'923	USD	Darling Ingredients		2'506'703	0.82	37'650	USD	Pure Storage		960'452	0.31
8'667	USD	Deere & Co		3'578'430	1.16	4'892	USD	Resmed		1'071'299	0.35
12'565	USD	Iqvia Holdings		2'499'053	0.82	3'031	USD	RH		738'200	0.24
13'009	USD	Zoetis		2'165'218	0.71	5'324	USD	Snowflake		821'440	0.27
17'639	USD	Acadia Pharmaceuticals		1'274'418	0.42	169'455	USD	SoFi Technologies		1'028'592	0.34
16'964	USD	Advanced Drainage Systems		1'428'538	0.47	12'525	USD	Take Two Interactive Software		1'494'233	0.49
10'858	USD	AGCO		1'468'002	0.48	43'972	USD	Teladoc Health		1'138'875	0.37
12'781	USD	Albemarle		2'825'112	0.91	107'160	USD	The Beauty Health		1'353'431	0.44
13'423	USD	AirBnb		1'669'821	0.55	7'554	USD	T - Mobile US		1'094'121	0.36
11'184	USD	Akamai Technologies		875'707	0.29	23'704	USD	Unity Software		768'958	0.25
30'541	USD	Archer-Daniels Midland		2'432'896	0.80	110'078	USD	Upwork		1'246'083	0.41
7'701	USD	Arista Networks		1'292'690	0.42	2'854	USD	Valmont Industries		911'225	0.30
11'700	USD	Atkore		1'643'616	0.54	10'074	USD	Veeva Systems		1'851'500	0.61
5'678	USD	Autodesk		1'181'932	0.39	20'106	USD	Wolfspeed		1'305'885	0.43
25'036	USD	Square		1'718'721	0.56	36'364	USD	Xponential Fitness		1'105'102	0.36
10'080	USD	Brunswick		826'560	0.27	35'800	USD	Baker Hughes		1'033'188	0.34
5'161	USD	Caterpillar		1'181'043	0.39	20'400	USD	CF Industries Holding		1'478'796	0.48
18'962	USD	Chewy		708'800	0.23	192'500	USD	Stem		1'091'475	0.36
33'314	USD	Corteva		2'009'167	0.66	11'200	USD	Bill.com		908'768	0.30

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 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
8'900	USD	Carlisle		2'012'023	0.66	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
79'300	USD	Core & Main		1'831'830	0.60	Aktien					
15'000	USD	Herc Holdings		1'708'500	0.56	Kaiman-Inseln					
153'900	USD	Luminar Technologies		998'811	0.33						
12'100	USD	Planet Fitness		939'807	0.31	37'700	HKD	JD.com		826'041	0.27
3'800	USD	Tractor Supply		893'152	0.29	Total - Kaiman-Inseln					
11'400	USD	Tradeweb Markets		900'828	0.29	826'041 0.27					
50'400	USD	UIPath		885'024	0.29	Total - Aktien					
10'700	USD	Workiva 'A'		1'095'787	0.36	826'041 0.27					
Total - Vereinigte Staaten				185'912'600	60.75	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Vereinigtes Königreich						826'041 0.27					
29'031	GBP	Keywords Studios		989'995	0.32	Total - Anlagen					
15'713	GBP	Reckitt Benckiser Group		1'196'397	0.39	298'065'433 97.43					
166'668	GBP	Tate & Lyle		1'616'877	0.53						
Total - Vereinigtes Königreich				3'803'269	1.24						
Total - Aktien				292'663'183	95.65						
REITs											
Vereinigte Staaten											
8'761	USD	American Tower		1'790'223	0.59						
1'173	USD	Equinix		845'780	0.28						
4'789	USD	Prologis International Funding II		597'524	0.20						
18'729	USD	Welltower		1'342'682	0.44						
Total - Vereinigte Staaten				4'576'209	1.51						
Total - REITs				4'576'209	1.51						
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				297'239'392	97.16						

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	Aktiva	73'364'157	
per 31. März 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		73'614'680
	Bankguthaben		1'550'204
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'932
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		96'242
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		467
	2.i Sonstige Aktiva		1'076
	Total Aktiva		75'265'601
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		17'870
	5 Service Fee		7'507
	4 „Taxe d'abonnement“		2'340
	3 Management Fee		34'428
	Total Passiva		62'145
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		75'203'456
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		53'105'744
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		452'179
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-2'462'012
	Devisentermingeschäften		-360
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'121'637
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-5'691
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		28'159
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-866'088
	Anteilszeichnungen		36'828'626
	Anteilsrücknahmen		-13'864'826
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		75'203'456
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben		23'667
bis zum 31. März 2023	2.d Nettodividenden		951'073
	Sonstige Erträge		189
	Total Erträge		974'929
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		385'098
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		485
	4 „Taxe d'abonnement“		8'219
	Bankzinsen		5'602
	5 Service Fee		76'018
	8 Sonstige Aufwendungen		47'328
	Total Aufwendungen		522'750
	Nettoerträge aus Anlagen		452'179

Vontobel Fund II - Global Impact Equities

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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						21'307 EUR Prysmian 824'581 1.10					
Australien						Total - Italien 824'581 1.10					
42'978	AUD	IDP EDUCATION		723'554	0.96	Japan					
Total - Australien 723'554 0.96						7'857 JPY Daikin Industries 1'285'359 1.71					
China						21'523 JPY Rohm 1'632'879 2.17					
557'897	HKD	Haier Smart Home		1'615'746	2.15	Total - Japan 2'918'238 3.88					
297'928	HKD	Ping An Insurance 'H'		1'785'067	2.37	Kaiman-Inseln					
Total - China 3'400'813 4.52						165'431 HKD Wuxi Biologics 942'704 1.25					
Dänemark						1'255'996 HKD Xinyi Solar 1'385'798 1.84					
33'510	DKK	Vestas Wind Systems		895'184	1.19	Total - Kaiman-Inseln 2'328'502 3.09					
8'196	DKK	Novo Nordisk		1'194'639	1.59	Kanada					
Total - Dänemark 2'089'823 2.78						24'741 CAD Bank of Montreal 2'025'590 2.69					
Deutschland						10'186 CAD West Fraser Timber 667'822 0.89					
7'110	EUR	Henkel		512'347	0.68	24'991 CAD Hydro One 654'032 0.87					
31'747	EUR	Infineon Technologies		1'196'227	1.59	25'349 CAD Stantec 1'362'144 1.81					
2'963	EUR	Wacker Chemie		442'672	0.59	Total - Kanada 4'709'588 6.26					
Total - Deutschland 2'151'246 2.86						Mexiko					
Frankreich						57'658 MXN Grupo Financiero Banorte 446'462 0.59					
6'079	EUR	Air Liquide		937'382	1.25	30'112 USD Grupo Financiero Banorte 1'169'059 1.55					
5'075	EUR	Schneider Electric		779'926	1.04	Total - Mexiko 1'615'521 2.14					
38'144	EUR	Veolia Environnement		1'083'290	1.44	Niederlande					
Total - Frankreich 2'800'598 3.73						5'966 EUR Koninklijke DSM 648'504 0.86					
Indonesien						Total - Niederlande 648'504 0.86					
4'528'360	IDR	Bank Rakyat Indonesia TBK PT		1'314'780	1.75	Republik Korea					
2'689'643	IDR	Bank Jago		399'541	0.53	103'049 KRW Hanon Systems 639'572 0.85					
Total - Indonesien 1'714'321 2.28						Total - Republik Korea 639'572 0.85					
Irland						Schweden					
27'559	EUR	Smurfit Kappa Group		918'541	1.22	22'420 SEK Nibe Industrier 234'428 0.31					
12'909	EUR	Kerry Group		1'185'563	1.58	Total - Schweden 234'428 0.31					
Total - Irland 2'104'104 2.80											

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 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Ungarn						Färöer					
36'779	HUF	Richter Gedeon Vegyeszeti		708'312	0.94	13'127	NOK	Bakkafrost		782'765	1.04
Total - Ungarn				708'312	0.94	Total - Färöer				782'765	1.04
Vereinigte Staaten						Total - Aktien					
17'231	USD	A.O. Smith		1'096'713	1.46					72'685'563	96.65
10'084	USD	Abbott Laboratories		939'855	1.25	REITs					
9'667	USD	American Water Works		1'303'437	1.73	Vereinigte Staaten					
3'404	USD	Ansys		1'042'709	1.39	4'940	USD	American Tower		929'117	1.24
18'290	USD	Applied Materials		2'067'799	2.75	Total - Vereinigte Staaten				929'117	1.24
11'500	USD	Clean Harbors		1'508'988	2.01	Total - REITs					
20'513	USD	Eversource Energy		1'477'608	1.96					929'117	1.24
8'653	USD	First Solar		1'732'273	2.30	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
15'566	USD	Kimberly Clark		1'923'023	2.56					73'614'680	97.89
44'977	USD	LKQ		2'349'758	3.13	Total - Anlagen					
27'515	USD	NextEra Energy		1'952'097	2.60					73'614'680	97.89
18'785	USD	PayPal Holdings		1'313'022	1.75						
5'847	USD	Quanta Services		896'814	1.19						
6'246	USD	Solaredge Technologies		1'747'408	2.32						
5'443	USD	Synopsys		1'935'072	2.57						
2'285	USD	Thermo Fisher Scientific		1'212'210	1.61						
25'592	USD	Trimble Navigation		1'234'785	1.64						
7'141	USD	Union Pacific		1'322'838	1.76						
5'773	USD	UnitedHealth Group		2'511'172	3.35						
33'623	USD	Darling Ingredients		1'807'339	2.40						
5'558	USD	Deere & Co		2'112'188	2.82						
8'232	USD	Edwards LifeSciences		626'843	0.83						
27'135	USD	Hain Celestial Group		428'336	0.57						
9'465	USD	Iqvia Holdings		1'732'702	2.30						
18'696	USD	Mastec		1'625'156	2.16						
49'178	USD	New York Times		1'759'898	2.34						
5'805	USD	Zoetis		889'304	1.18						
Total - Vereinigte Staaten				40'549'347	53.93						
Vereinigtes Königreich											
42'062	GBP	National Grid		524'886	0.70						
17'176	GBP	RELX		511'751	0.68						
581'755	GBP	Airtel Africa		705'109	0.94						
Total - Vereinigtes Königreich				1'741'746	2.32						

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	Aktiva	94'019'577	
per 31. März 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		74'100'556
	Bankguthaben		702'241
	Forderungen aus Devisen		8
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'087
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'109
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		178'822
	Forderungen aus Devisentermingeschäften		349'806
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'298
	2.i Sonstige Aktiva		309
	Total Aktiva		75'335'236
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		9'960
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		198'929
	Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		348'023
	Verbindlichkeiten aus Devisen		8
	5 Service Fee		20'905
	4 „Taxe d'abonnement“		7'325
	3 Management Fee		96'210
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		2'016
	Total Passiva		683'376
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		74'651'860
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		110'385'096
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		255'255
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		4'400'487
	Devisentermingeschäften		-204
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-19'355'451
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-8'410
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-139'237
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-14'847'560
	Anteilszeichnungen		5'662'758
	Anteilsrücknahmen		-26'548'434
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		74'651'860
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben		19'350
bis zum 31. März 2023	2.d Nettodividenden		1'886'286
	Total Erträge		1'905'636
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'251'543
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'252
	4 „Taxe d'abonnement“		30'727
	Bankzinsen		869
	5 Service Fee		293'371
	8 Sonstige Aufwendungen		56'619
	Total Aufwendungen		1'650'381
	Nettoerträge aus Anlagen		255'255

Vontobel Fund II - mtX China A-Shares Leaders

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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											
71'000	CNH	China International Travel Service		1'895'312	2.54	85'000	HKD	BYD 'H'		2'488'309	3.33
465'300	CNH	Huaxin Cement		1'054'060	1.41	229'000	HKD	Ganfeng Lithium 'H'		1'423'609	1.91
213'744	CNH	Longi Green Energy Technology		1'258'302	1.69	455'300	HKD	Ping An Insurance 'H'		2'963'834	3.97
241'494	CNH	Shenzen Inovance		2'473'226	3.31	Total - China				73'558'253	98.53
438'125	CNH	Wuxi Lead Intelligent Equipment		2'583'691	3.46	Kaiman-Inseln					
43'200	CNH	Yunnan Energy New Material		716'316	0.96	2'097'057	HKD	Seazen Group		542'303	0.73
88'600	CNH	Guangdong Haid Group		752'883	1.01	Total - Kaiman-Inseln				542'303	0.73
40'800	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		1'852'733	2.48	Total - Aktien				74'100'556	99.26
582'823	CNH	Guangzhou Restaurant Group		2'516'616	3.37	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				74'100'556	99.26
460'243	CNH	Hangcha Group		1'319'515	1.77	Total - Anlagen				74'100'556	99.26
361'300	CNH	Himile		1'647'458	2.21						
415'770	CNH	Hundsun Technologies		3'223'517	4.33						
176'760	CNH	Sinoseal Holding		1'112'938	1.49						
130'606	CNH	Shenzhen Transsion		1'925'510	2.58						
833'900	CNH	China Fiberglass 'A'		1'774'869	2.38						
2'254'900	CNH	Focus Media Information Technology 'A'		2'256'764	3.02						
619'845	CNH	China Merchants Bank 'A'		3'094'562	4.15						
703'900	CNH	NARI Technology 'A'		2'779'985	3.72						
212'065	CNH	Inner Mongolia Yili Industrial 'A'		899'627	1.21						
663'100	CNH	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 'A'		719'677	0.96						
359'700	CNH	Shanghai Liangxin Electrical		668'117	0.89						
163'340	CNH	Bank of Ningbo		649'855	0.87						
418'400	CNH	Beijing New Building 'A'		1'635'973	2.19						
785'960	CNH	East Monev Information 'A'		2'293'419	3.07						
442'300	CNH	ENN Natural Gas 'A'		1'343'461	1.80						
792'862	CNH	Industrial Bank 'A'		1'950'874	2.61						
14'900	CNH	Kweichow Moutai 'A'		3'950'568	5.30						
150'700	CNH	Midea Group 'A'		1'181'349	1.58						
440'900	CNH	Shenzhen Yuto Packaging Technology 'A'		1'787'538	2.39						
84'858	CNH	Wuliangye Yibin 'A'		2'435'348	3.26						
577'839	CNH	Yantai 'A'		2'383'977	3.19						
708'500	CNH	YTO Express Group 'A'		1'890'895	2.53						
252'800	CNH	Zhejiang Supor 'A'		1'994'241	2.67						
616'900	HKD	Haier Smart Home		1'941'096	2.60						
3'858'300	HKD	Postal Savings Bank of China		2'290'431	3.07						
1'210'800	HKD	China International Capital Corporation		2'427'798	3.25						

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	Aktiva	586'038'401	
per 31. März 2023	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		489'852'041
	Bankguthaben		8'983'614
	Forderungen aus Devisen		3'803
	2.d Forderungen aus Zinsen und Dividenden		8'797'286
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		914'603
	Total Aktiva		508'551'347
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		969'970
	Verbindlichkeiten aus Devisen		3'804
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		901
	5 Service Fee		46'389
	4 „Taxe d'abonnement“		50'718
	3 Management Fee		156'689
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		20'319
	Total Passiva		1'248'790
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		507'302'557
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		571'390'854
vom 1. April 2022	Nettoerträge aus Anlagen		26'406'536
bis zum 31. März 2023	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		3'839'719
	Devisentermingeschäften		-955'652
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-39'475'080
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-9'431'213
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'565'102
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-21'180'792
	Anteilsrücknahmen		-36'678'548
	11 Ausbezahlte Dividende		-6'228'957
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		507'302'557
Erfolgsrechnung	Erträge		
vom 1. April 2022	Zinsen aus Bankguthaben		204'269
bis zum 31. März 2023	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		29'086'168
	Sonstige Erträge		2'038
	Total Erträge		29'292'475
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'852'372
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		54'457
	4 „Taxe d'abonnement“		199'725
	Bankzinsen		54'473
	5 Service Fee		614'280
	8 Sonstige Aufwendungen		110'632
	Total Aufwendungen		2'885'939
	Nettoerträge aus Anlagen		26'406'536

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2023

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											
Obligationen											
Britische Jungferninseln											
1'000'000	USD	China Cinda	3.250%	28.01.27	921'470	0.18					
7'200'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	6'901'272	1.36					
3'000'000	USD	Chinalco Capital Holdings	2.125%	03.06.26	2'762'850	0.54					
5'000'000	USD	ENN Clean Energy	3.375%	12.05.26	4'498'050	0.89					
2'329'000	USD	Huarong Finance	4.625%	03.06.26	1'966'934	0.39					
7'000'000	USD	Huarong Finance	4.875%	22.11.26	5'840'240	1.15					
1'500'000	USD	SF Holding	2.375%	17.11.26	1'376'475	0.27					
Total - Britische Jungferninseln					24'267'291	4.78					
Chile											
6'800'000	USD	Chile	3.240%	06.02.28	6'517'120	1.28					
12'400'000	USD	Empresa Nacional del Petroleo	3.750%	05.08.26	11'576'640	2.28					
4'260'000	USD	Engie Energia Chile	0.000%	25.01.28	3'184'861	0.63					
15'000'000	USD	Empresa Electrica Cochran	5.500%	14.05.27	9'207'749	1.82					
Total - Chile					30'486'370	6.01					
China											
1'000'000	USD	Sunshine	4.500%	20.04.26	895'930	0.18					
Total - China					895'930	0.18					
Guernsey											
5'140'000	EUR	Globalworth Real Estate Investments	2.950%	29.07.26	4'466'030	0.88					
1'000'000	EUR	Globalworth Real Estate Investments	3.000%	29.03.25	945'212	0.19					
Total - Guernsey					5'411'242	1.07					
Hongkong											
9'510'000	USD	Huaxin Cement International	2.250%	19.11.25	8'496'234	1.67					
3'793'000	USD	Vanke	3.975%	09.11.27	3'376'225	0.67					
Total - Hongkong					11'872'459	2.34					
Indien											
7'298'000	USD	Adani Transmission	4.000%	03.08.26	6'128'568	1.21					
Total - Indien					6'128'568	1.21					
Indonesien											
3'657'000	USD	ABM Investa	9.500%	05.08.26	3'325'054	0.66					
7'252'000	USD	Perusahaan	4.125%	15.05.27	6'977'004	1.38					
Total - Indonesien					10'302'058	2.04					
Irland											
8'054'000	USD	Aragvi Holding	8.450%	29.04.26	5'529'876	1.09					
5'000'000	USD	Saderea Limited	12.500%	30.11.26	1'057'706	0.21					
10'300'000	USD	MMC Finance	2.800%	27.10.26	7'538'776	1.49					
3'665'000	USD	VEB Finance **	6.800%	22.11.25	0	0.00					
Total - Irland					14'126'358	2.79					
Jersey											
4'000'000	USD	Petrofac	9.750%	15.11.26	3'012'560	0.59					
Total - Jersey					3'012'560	0.59					
Kaiman-Inseln											
5'000'000	USD	Alibaba Group	3.400%	06.12.27	4'715'500	0.93					
4'600'000	USD	CDBL Funding	3.500%	24.10.27	4'352'244	0.86					
2'100'000	USD	China Modern Dairy Holdings	2.125%	14.07.26	1'829'184	0.36					
2'000'000	USD	Country Garden Holdings	5.125%	17.01.25	1'305'500	0.26					
2'500'000	USD	Country Garden Holdings	6.150%	17.09.25	1'626'350	0.32					
1'500'000	USD	Fibria Overseas Finance	5.500%	17.01.27	1'507'635	0.30					
4'400'000	USD	KSA sukuk	3.628%	20.04.27	4'288'944	0.85					
8'500'000	USD	Shimao	5.200%	16.01.27	1'256'980	0.25					
Total - Kaiman-Inseln					20'882'337	4.13					
Kanada											
11'000'000	USD	St Marys	5.750%	28.01.27	11'029'590	2.17					
Total - Kanada					11'029'590	2.17					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10.

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
Kasachstan													
5'000'000	USD	KazTransGas	4.375%	26.09.27	4'499'000	0.89	7'000'000	USD	lenova	3.750%	14.01.28	6'332'340	1.25
							10'900'000	USD	Pemex	6.500%	13.03.27	9'904'503	1.95
							6'000'000	USD	Operadora De Servicios	8.250%	11.02.25	2'926'500	0.58
							Total - Kasachstan					4'499'000	0.89
Kolumbien						Total - Mexiko							
17'300'000	USD	Kolumbien	3.875%	25.04.27	15'761'683	3.10						52'723'759	10.39
5'777'000	USD	Credivalores	8.875%	07.02.25	1'447'890	0.29	Niederlande						
6'206'000	USD	Ecopetrol	5.375%	26.06.26	5'967'876	1.18	4'200'000	EUR	NE Property	3.375%	14.07.27	4'028'022	0.79
11'200'000	USD	Banco de Bogota	4.375%	03.08.27	9'982'784	1.97	10'000'000	USD	Veon	3.375%	25.11.27	7'089'300	1.40
							Total - Niederlande					11'117'322	2.19
							Nigeria						
							6'600'000	USD	Africa Finance	4.375%	17.04.26	6'152'256	1.21
							4'550'000	USD	Seplat Petroleum Development	7.750%	01.04.26	3'583'762	0.71
							Total - Nigeria					9'736'018	1.92
Lettland						Panama							
6'936'000	EUR	Air Baltic	6.750%	30.07.24	6'094'054	1.20	9'400'000	USD	Panama	8.875%	30.09.27	10'959'554	2.16
							Total - Panama					10'959'554	2.16
Luxemburg						Peru							
3'000'000	EUR	CPI Property Group	2.750%	12.05.26	2'596'235	0.51	5'000'000	USD	Peru	4.125%	25.08.27	4'915'050	0.97
3'300'000	EUR	Lutecredit	11.000%	06.10.26	3'438'364	0.68	2'050'000	USD	Fenix Power	4.317%	20.09.27	1'336'214	0.26
7'000'000	EUR	Metalcorp	8.500%	28.06.26	1'174'045	0.23	5'000'000	USD	Kallpa Generación	4.125%	16.08.27	4'640'450	0.91
6'250'000	EUR	Mogo Finance	9.500%	18.10.26	6'211'438	1.22	Total - Peru					10'891'714	2.14
2'800'000	EUR	4Finance	10.750%	26.10.26	2'733'960	0.54	Tadschikistan						
5'000'000	USD	Gaz Capital	4.950%	23.03.27	3'846'000	0.76	7'000'000	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	5'401'270	1.06
10'000'000	USD	Raizen Fuels Finance	5.300%	20.01.27	9'724'300	1.92	Total - Tadschikistan					5'401'270	1.06
12'100'000	USD	Nexa Resources	5.375%	04.05.27	11'455'917	2.26	Togo						
4'525'000	USD	Millicom International Cellular	5.125%	15.01.28	3'649'164	0.72	14'575'000	USD	Banque Ouest- Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	13'443'106	2.65
							Total - Togo					13'443'106	2.65
							Mexiko						
4'400'000	EUR	Mexiko	1.350%	18.09.27	4'314'197	0.85							
10'500'000	EUR	Pemex	2.750%	21.04.27	9'100'399	1.79							
6'200'000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria	4.375%	11.04.27	5'865'820	1.16							
15'000'000	USD	Comision Federal de Electricidad	4.750%	23.02.27	14'280'000	2.81							

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 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
Trinidad und Tobago						Plurinationaler Staat Bolivien							
7'400'000	USD	Trinidad & Tobago	4.500%	04.08.26	7'250'446	1.43	2'500'000	USD	Bolivia	4.500%	20.03.28	1'324'900	0.26
Total - Trinidad und Tobago						Total - Plurinationaler Staat Bolivien							
7'250'446						1'324'900							
1.43						0.26							
Türkei						Total - Obligationen							
7'350'000	USD	Aydem Yenilenebilir Enerji	7.750%	02.02.27	6'239'195	1.23	389'838'200						
4'000'000	USD	Istanbul Metropolitan Municipality	6.375%	09.12.25	3'657'600	0.72	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind						
Total - Türkei						389'838'200							
9'896'795						76.85							
1.95						76.85							
Ungarn						An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente							
1'500'000	EUR	Ungarn	5.000%	22.02.27	1'644'505	0.32	Obligationen						
Total - Ungarn						Bermuda							
1'644'505						2'200'000							
0.32						USD							
Vereinigte Arabische Emirate						Tengizchevroil Finance							
7'400'000	USD	DAE sukuk	3.750%	15.02.26	7'121'612	1.40	1'950'410						
Total - Vereinigte Arabische Emirate						0.38							
7'121'612						1'950'410							
1.40						0.38							
Vereinigte Staaten						Britische Jungferninseln							
1'000'000	USD	Kosmosenergy	7.125%	04.04.26	865'230	0.17	1'000'000	USD	CCTHK 2021	2.750%	19.01.27	924'700	0.18
4'129'000	USD	ATP Tower Holdings	4.050%	27.04.26	3'598'630	0.71	7'100'000	USD	Joy Treasure Assets	1.875%	17.11.25	6'401'715	1.26
Total - Vereinigte Staaten						Total - Britische Jungferninseln							
4'463'860						7'326'415							
0.88						1.44							
Vereinigtes Königreich						Chile							
4'300'000	EUR	Gazprom	1.500%	17.02.27	3'236'438	0.64	6'000'000	USD	Falabella	3.750%	30.10.27	5'335'860	1.05
4'549'000	USD	Petra Diamonds	10.500%	08.03.26	5'224'181	1.03	Total - Chile						
8'484'000	USD	Tullow Oil	10.250%	15.05.26	6'567'040	1.29	5'335'860						
Total - Vereinigtes Königreich						1.05							
15'027'659						2.96							
2.96						Hongkong							
Vietnam						6'000'000							
4'300'000	USD	Bim Land	7.375%	07.05.26	1'838'207	0.36	USD						
Total - Vietnam						Far East Horizon							
1'838'207						4.250%							
0.36						26.10.26							
Indonesien						5'104'860							
7'000'000	USD	PT Adaro Indonesia	4.250%	31.10.24	6'695'990	1.32	1.01						
8'950'000	USD	Tower Bersama Infrastructure	2.800%	02.05.27	7'816'035	1.54	Total - Indonesien						
Total - Indonesien						14'512'025							
14'512'025						2.86							

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 2023

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Kaiman-Inseln						Vereinigte Staaten					
2'300'000	USD	HKN Energy	12.000% 26.05.25	2'227'619	0.44	4'000'000	USD	Gran Tierra Energy	7.750% 23.05.27	3'133'040	0.62
1'208'000	USD	Longfor Group	3.375% 13.04.27	1'002'108	0.20	5'000'000	USD	Talos Production	12.000% 15.01.26	5'309'550	1.05
5'080'000	USD	Meituan	2.125% 28.10.25	4'647'489	0.92	Total - Vereinigte Staaten				8'442'590	1.67
1'000'000	USD	Country Garden Holdings	3.125% 22.10.25	583'630	0.12	Total - Obligationen				97'880'591	19.29
Total - Kaiman-Inseln				8'460'846	1.68	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				97'880'591	19.29
Kanada						Nicht notierte Wertpapiere					
4'385'550	USD	ShaMaran Petroleum	12.000% 30.07.25	4'173'509	0.82	Obligationen					
Total - Kanada				4'173'509	0.82	Norwegen					
Kolumbien						Norwegen					
5'130'000	USD	Sura	4.375% 11.04.27	4'742'326	0.93	2'300'000	USD	Nordic Rutile	12.500% 09.11.27	2'133'250	0.42
Total - Kolumbien				4'742'326	0.93	Total - Norwegen				2'133'250	0.42
Mauritius						Total - Obligationen					
4'179'000	USD	Cliffton	6.250% 25.10.25	3'973'310	0.78					2'133'250	0.42
Total - Mauritius				3'973'310	0.78	Total - Nicht notierte Wertpapiere				2'133'250	0.42
Panama						Total - Anlagen					
7'400'000	USD	Intercorp	4.125% 19.10.27	6'465'602	1.27					489'852'041	96.56
6'300'000	USD	Banistmo	4.250% 31.07.27	5'781'573	1.14						
750'000	USD	Multibank	7.750% 03.02.28	749'985	0.15						
Total - Panama				12'997'160	2.56						
Peru											
6'500'000	USD	Compania de Minas Buenaventura	5.500% 23.07.26	5'611'190	1.11						
8'766'000	USD	Cofide	2.400% 28.09.27	7'515'881	1.48						
Total - Peru				13'127'071	2.59						
Ungarn											
7'000'000	EUR	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft	8.750% 22.11.25	7'734'209	1.52						
Total - Ungarn				7'734'209	1.52						

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 Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Anteilsklasse	ISIN-Code						
Vescore Global Risk	EUR B	LU0466440772	EUR	69'147.328	-	69'147.328	-
Diversification	H (hedged)	LU0466440855	CHF	78'960.224	8.769	78'968.993	-
	H (hedged)	LU0466441077	USD	8'178.841	-	8'178.841	-
	HI (hedged)	LU0466442554	CHF	83'715.821	103.350	83'819.171	-
	HI (hedged)	LU0466442638	USD	103'719.167	-	103'719.167	-
	HN (hedged)	LU1767067322	CHF	4'244.819	-	4'244.819	-
	HR (hedged)	LU2054024117	CHF	326.551	-	326.551	-
	HS (hedged)	LU1144477228	CHF	557'265.243	-	557'265.243	-
	I	LU0466442398	EUR	19'134.710	-	19'134.710	-
	N	LU1683490095	EUR	1'545.903	-	1'545.903	-
	R	LU1734079558	EUR	822.729	-	822.729	-
Vescore	EUR A	LU1936094496	EUR	216.335	-	-	216.335
Active Beta	AI	LU1617166936	EUR	213'487.647	323.400	103'423.480	110'387.567
	B	LU1936094579	EUR	284'473.434	15'477.919	38'153.339	261'798.014
	H (hedged)	LU1936094736	CHF	20'805.000	-	2'552.000	18'253.000
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF	42'190.000	-	34'310.000	7'880.000
	HI (hedged)	LU1944396362	USD	6'602.000	-	6'592.000	10.000
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF	2'940.000	-	-	2'940.000
	HN (hedged)	LU1936095113	GBP	10.000	-	-	10.000
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF	2'227.640	-	472.541	1'755.099
	I	LU1936094652	EUR	508'254.394	95'092.520	216'383.671	386'963.243
	N	LU1936095030	EUR	4'524.001	661.211	294.000	4'891.212
	R	LU1734079632	EUR	3'315.853	-	2'114.853	1'201.000
	S	LU1998912353	EUR	1'697'670.000	-	-	1'697'670.000
Vescore Active	EUR A	LU2033387833	EUR	1'704.610	26.918	887.320	844.208
Beta Opportunities	AHI (hedged)	LU2501581909	JPY	-	10.000	-	10.000
	AI	LU2024691912	EUR	204'870.308	31'814.901	24'892.208	211'793.001
	B	LU2033388054	EUR	54'802.192	24'068.306	8'917.240	69'953.258
	H (hedged)	LU2033388211	CHF	551.670	277.666	-	829.336
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF	156'466.000	65'087.933	112'971.000	108'582.933
	HI (hedged)	LU2501581818	JPY	-	10.000	-	10.000
	HI (hedged)	LU2033388641	USD	10.000	-	-	10.000
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF	190.000	-	-	190.000
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP	370'832.644	66'292.427	433'464.882	3'660.189
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF	1'780.206	95.000	2.001	1'873.205
	I	LU2033388138	EUR	155'847.394	6'586.818	111'015.338	51'418.874
	N	LU2033388484	EUR	7'390.000	-	-	7'390.000
	R	LU2033387759	EUR	5'938.080	-	5'235.361	702.719
	S	LU2033388724	EUR	384'357.631	-	4'700.000	379'657.631
	SA	LU2024692134	EUR	36'646.000	512.000	37'148.000	10.000
mtx Emerging	USD AG	LU2206997491	USD	46'452.722	410.000	45'108.722	1'754.000
Markets	AN	LU2227302952	GBP	335'395.028	308'322.130	109'680.191	534'036.967
Sustainability	B	LU2092419519	EUR	37'982.050	885.000	800.179	38'066.871
Champions	B	LU2092418891	USD	282'965.887	73'317.793	59'217.474	297'066.206
	G	LU2056571263	USD	624.050	36.080	658.200	1.930
	I	LU2056571420	USD	1'536'521.090	318'876.770	194'741.972	1'660'655.888
	NG	LU2581737322	GBP	-	10.000	-	10.000
	S	LU2092418628	USD	256'369.186	-	-	256'369.186
Duff & Phelps	USD B	LU2261202977	EUR	11'548.000	15'912.000	332.000	27'128.000
Global Listed	B	LU2167913123	USD	170'600.815	46'230.298	32'989.293	183'841.820
Infrastructure	H (hedged)	LU2227303174	CHF	72'372.202	21'836.508	3'979.305	90'229.405
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	127'298.496	42'317.925	61'964.704	107'651.717
	I	LU2386637255	EUR	86'010.000	-	-	86'010.000
	I	LU2167912745	USD	920'187.412	123'786.824	131'159.201	912'815.035
	N	LU2167913040	USD	340'995.521	87'642.420	26'093.000	402'544.941
	S	LU2167912828	USD	50'010.000	-	-	50'010.000

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II -

							Anteile	
				Zu Beginn des	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des	
Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres				Geschäftsjahres		
KAR US Small-Mid Cap	USD B	LU2167912232 USD	581.101	12.000	593.101	-		
	E	LU2167912315 USD	27'834.000	21'912.000	49'746.000	-		
	I	LU2167911937 USD	10.000	-	10.000	-		
	N	LU2167912158 USD	88'547.589	20'148.470	108'696.059	-		
	S	LU2167912075 USD	50'010.000	-	50'010.000	-		
Megatrends	USD AG	LU2521693692 USD	-	18'563.498	813.920	17'749.578		
	AI	LU2394045962 USD	20'453.000	7'515.700	27'710.700	258.000		
	B	LU2275723612 USD	10'371.363	229.000	2'632.106	7'968.257		
	G	LU2521693429 USD	-	2'197'165.025	174'277.221	2'022'887.804		
	H (hedged)	LU2307553458 CHF	3'560.000	915.000	35.000	4'440.000		
	H (hedged)	LU2307552567 EUR	19'479.233	460.155	13'898.182	6'041.206		
	HR (hedged)	LU2275724347 CHF	1'581.507	1'408.000	364.000	2'625.507		
	I	LU2275723703 USD	10.000	-	-	10.000		
	N	LU2275723968 CHF	303'488.334	15'752.632	51'719.144	267'521.822		
	N	LU2275724008 EUR	137'909.932	5'348.000	37'439.740	105'818.192		
	N	LU2275723885 USD	431'802.104	13'196.000	169'752.922	275'245.182		
	R	LU2275724180 USD	16'119.153	484.929	2'988.724	13'615.358		
	V	LU2275724420 USD	1'696'460.779	219'644.270	1'841'182.182	74'922.867		
Global Impact Equities	EUR A	LU2294186379 EUR	10.000	200.000	-	210.000		
	AI	LU2294185645 EUR	10.000	-	-	10.000		
	B	LU2294186452 CHF	360.000	605.000	-	965.000		
	B	LU2294186296 EUR	377.000	64.169	-	441.169		
	G	LU2425990392 USD	376'711.659	57'377.175	54'182.542	379'906.292		
	HR (hedged)	LU2294186023 CHF	819.080	637.920	20.000	1'437.000		
	I	LU2294185561 EUR	109'355.115	110'227.715	33'915.433	185'667.397		
	I	LU2294185728 USD	53'831.645	-	31'715.532	22'116.113		
	N	LU2294186619 CHF	17'176.836	5'403.116	1'641.040	20'938.912		
	N	LU2294186536 EUR	15'151.400	4'104.100	813.600	18'441.900		
	N	LU2294186700 GBP	5'207.000	47.125	445.005	4'809.120		
	N	LU2406557566 USD	10.000	-	-	10.000		
	R	LU2294185991 EUR	2'468.762	200.000	215.000	2'453.762		
	S	LU2485807395 EUR	-	192'105.000	27'100.000	165'005.000		
mtx China A-Shares Leaders	USD A	LU2262959849 USD	93'122.066	2'371.307	11'789.327	83'704.046		
	AN	LU2262960425 USD	11'399.560	-	400.000	10'999.560		
	B	LU2262959922 USD	434'302.117	39'941.435	95'400.382	378'843.170		
	C	LU2262960003 USD	228'625.316	25'704.832	35'665.590	218'664.558		
	G	LU2262960771 USD	13.055	-	-	13.055		
	HR (hedged)	LU2262960854 CHF	1'687.706	1'213.000	696.000	2'204.706		
	I	LU2262960185 USD	503'373.514	4'682.440	218'086.204	289'969.750		
	N	LU2262960698 GBP	3'705.470	-	348.326	3'357.144		
	N	LU2262960342 USD	118'275.274	7'384.905	18'014.425	107'645.754		
	R	LU2262960268 USD	4'958.725	2'563.000	112.000	7'409.725		
	Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD A	LU2365111546 USD	64'344.578	-	6'071.727	58'272.851	
AH (hedged)		LU2365111892 CHF	42'665.980	-	950.000	41'715.980		
AH (hedged)		LU2365111629 EUR	76'250.313	-	2'676.068	73'574.245		
AHI (hedged)		LU2365111033 CHF	56'350.000	-	850.000	55'500.000		
AHI (hedged)		LU2365110902 EUR	300'895.000	-	3'890.000	297'005.000		
AHN (hedged)		LU2365112601 CHF	432'049.162	-	36'175.000	395'874.162		
AHN (hedged)		LU2365112510 EUR	1'134'243.000	-	39'790.000	1'094'453.000		
AI		LU2365110811 USD	105'970.000	-	22'710.000	83'260.000		
AN		LU2365112437 USD	1'465'285.000	-	152'200.000	1'313'085.000		
AQ		LU2365111975 USD	5'000.000	-	-	5'000.000		
B		LU2365111116 USD	9'861.588	-	-	9'861.588		
H (hedged)		LU2365111462 CHF	57'859.504	-	10'094.681	47'764.823		
H (hedged)		LU2365111389 EUR	42'195.591	-	1'882.245	40'313.346		
HI (hedged)		LU2365110738 CHF	36'925.000	-	-	36'925.000		
HI (hedged)		LU2365110654 EUR	865'495.000	-	1'485.000	864'010.000		

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II -

	Anteilsklasse	ISIN-Code		Zu Beginn des		Anteile	
				Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Fixed Maturity	HN (hedged)	LU2365112353	CHF	594'051.264	-	48'572.000	545'479.264
Emerging Markets	HN (hedged)	LU2365112270	EUR	239'990.000	-	21'231.000	218'759.000
Bond 2026	HR (hedged)	LU2365112866	CHF	33'215.000	-	-	33'215.000
(Fortsetzung)	I	LU2365110571	USD	88'000.000	-	-	88'000.000
	N	LU2365112197	USD	543'971.000	-	88'727.000	455'244.000
	R	LU2365112783	USD	7'535.000	-	-	7'535.000

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II -	Nettoinventarwert				Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil			
		31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023		31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	
Vescore Global Risk Diversification	EUR	195'079'161	119'344'775	-	B	EUR	164.98	156.98	138.55*
					H (hedged)	CHF	151.34	143.46	126.48*
					H (hedged)	USD	149.85	143.74	127.45*
					HI (hedged)	CHF	161.97	154.58	136.58*
					HI (hedged)	USD	157.02	151.73	134.62*
					HN (hedged)	CHF	106.43	101.54	89.71*
					HR (hedged)	CHF	94.20	90.27	79.85*
					HS (hedged)	CHF	126.20	121.26	107.32*
					I	EUR	158.52	151.94	134.37*
					N	EUR	102.84	98.54	87.14*
					R	EUR	102.86	99.00	87.66*
Vescore Active Beta	EUR	617'645'647	649'375'349	393'842'006	A	EUR	111.69	110.02	96.17
					AI	EUR	1'790.04	1'754.09	1'540.82
					B	EUR	111.66	109.98	96.14
					H (hedged)	CHF	110.55	108.49	93.99
					HI (hedged)	CHF	111.73	110.18	95.90
					HI (hedged)	USD	113.90	113.70	102.18
					HN (hedged)	CHF	103.69	102.26	88.99
					HN (hedged)	GBP	114.49	114.01	101.74
					HR (hedged)	CHF	99.61	98.39	85.76
					I	EUR	112.88	111.73	98.15
					N	EUR	112.87	111.67	98.06
					R	EUR	110.94	109.98	96.77
					S	EUR	105.44	104.85	92.53
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	50'447'775	158'989'741	89'296'144	A	EUR	106.42	103.63	96.89
					AHI (hedged)	JPY	-	-	9'703.82
					AI	EUR	140.60	137.39	129.14
					B	EUR	106.35	103.46	96.74
					H (hedged)	CHF	105.86	102.67	95.23
					HI (hedged)	CHF	106.51	103.78	96.70
					HI (hedged)	JPY	-	-	9'703.82
					HI (hedged)	USD	108.02	106.79	103.10
					HN (hedged)	CHF	100.62	98.22	91.58
					HN (hedged)	GBP	107.46	105.69	100.70
					HR (hedged)	CHF	100.82	98.52	92.09
					I	EUR	106.95	104.60	98.31
					N	EUR	106.99	104.60	98.30
					R	EUR	107.10	104.97	98.88
					S	EUR	107.58	105.82	100.02
					SA	EUR	115.21	113.02	106.98
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	93'711'104	329'925'661	261'947'322	AG	USD	123.17	100.73	80.92
					AN	GBP	113.33	97.17	88.70
					B	EUR	115.72	98.98	88.01
					B	USD	124.65	100.93	87.64
					G	USD	126'283.79	103'582.21	91'097.72
					I	USD	125.92	102.85	90.08
					NG	GBP	-	-	96.71
					S	USD	127.32	104.99	92.84
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	270'813'931	231'531'604	217'022'709	B	EUR	102.75	123.96	113.36
					B	USD	111.78	127.67	114.00
					H (hedged)	CHF	110.36	124.31	106.73
					HN (hedged)	CHF	110.77	125.73	108.81
					I	EUR	-	115.36	106.41
					I	USD	112.47	129.57	116.70
					N	USD	112.43	129.47	116.57
					S	USD	113.15	131.44	119.37

* Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 11. Juli 2022.

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II -		Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil			
		31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023		31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	
KAR US Small-Mid Cap	USD	21'302'638	22'093'373	-	B	USD	133.94	129.70	121.88**
					E	USD	135.25	132.71	126.25**
					I	USD	134.87	131.97	125.12**
					N	USD	134.72	131.53	124.58**
					S	USD	135.54	133.49	127.48**
Megatrends	USD	-	386'628'124	305'943'392	AG	USD	-	-	104.53
					AI	USD	-	81.76	70.09
					B	USD	-	83.60	71.05
					G	USD	-	-	104.52
					H (hedged)	CHF	-	82.44	67.21
					H (hedged)	EUR	-	82.46	67.51
					HR (hedged)	CHF	-	83.35	68.75
					I	USD	-	84.26	72.24
					N	CHF	-	128.01	108.90
					N	EUR	-	162.03	142.19
					N	USD	-	136.10	116.62
					R	USD	-	96.59	83.25
					V	USD	-	149.98	128.56
					Global Impact Equities	EUR	-	53'105'744	75'203'456
AI	EUR	-	105.51	101.76					
B	CHF	-	97.52	90.23					
B	EUR	-	104.60	99.84					
G	USD	-	96.00	91.00					
HR (hedged)	CHF	-	105.57	101.26					
I	EUR	-	105.37	101.44					
I	USD	-	97.39	91.54					
N	CHF	-	98.26	91.66					
N	EUR	-	105.36	101.39					
N	GBP	-	102.40	102.46					
N	USD	-	92.51	87.02					
R	EUR	-	105.92	102.51					
S	EUR	-	-	108.53					
mtx China A-Shares Leaders	USD	-	110'385'096	74'651'860	A	USD	-	78.57	67.31
					AN	USD	-	79.15	68.40
					B	USD	-	78.57	67.31
					C	USD	-	78.18	66.57
					G	USD	-	79.53	69.10
					HR (hedged)	CHF	-	78.73	66.24
					I	USD	-	79.17	68.44
					N	GBP	-	85.58	78.54
					N	USD	-	79.15	68.40
					R	USD	-	79.70	69.45

** Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil ist vom 15. März 2023.

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II -	Nettoinventarwert			Anteilsklasse		Nettoinventarwert pro Anteil			
	31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023			31.03.2021	31.03.2022	31.03.2023	
Fixed Maturity Emerging	USD	-	571'390'854	507'302'557	A	USD	-	86.60	84.14
Markets Bond 2026					AH (hedged)	CHF	-	86.10	80.87
					AH (hedged)	EUR	-	86.20	81.59
					AHI (hedged)	CHF	-	86.25	81.14
					AHI (hedged)	EUR	-	86.32	81.84
					AHN (hedged)	CHF	-	86.26	81.03
					AHN (hedged)	EUR	-	86.33	81.79
					AI	USD	-	86.74	84.45
					AN	USD	-	86.72	84.29
					AQ	USD	-	86.60	81.10
					B	USD	-	86.60	85.65
					H (hedged)	CHF	-	86.13	82.37
					H (hedged)	EUR	-	86.19	83.16
					HI (hedged)	CHF	-	86.25	82.87
					HI (hedged)	EUR	-	86.33	83.62
					HN (hedged)	CHF	-	86.22	82.77
					HN (hedged)	EUR	-	86.36	83.63
					HR (hedged)	CHF	-	86.26	82.84
					I	USD	-	86.74	86.12
					N	USD	-	86.72	86.07
					R	USD	-	86.75	86.19

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Die Vermögenswerte des Vontobel Fund II verringerten sich während des Geschäftsjahres um 26.33%, von 2'465.52 Mio EUR auf 1'816.45 Mio EUR. Die negative Wertentwicklung ist primär auf die negative Wertentwicklung der Teilfonds und auf Nettoabflüsse zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Anteilsklassen aufgelegt:

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
Vescore Active Beta Opportunities	AHI (hedged)	JPY	28.07.2022
	HI (hedged)	JPY	28.07.2022
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	NG	GBP	03.03.2023
Megatrends	AG	USD	07.09.2022
	G	USD	07.09.2022
Global Impact Equities	S	EUR	14.06.2022

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

Zum Januar 2023 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 (im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht, die am 7. September 2007 auf unbestimmte Zeit als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) gegründet wurde und die den Bestimmungen von Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 31. März.

Der Fonds wurde am 7. September 2007 als „Umbrella“-Fonds unter dem Namen Wegelin (Lux) Funds SICAV gegründet und am 25. September 2007 im Mémorial C., Recueil des Sociétés et Associations („Mémorial“) veröffentlicht. Mit Wirkung zum 29. Mai 2012 wurde der Name von Wegelin Asset Management Funds SICAV in 1741 Asset Management Funds SICAV geändert. Am 30. März 2017 genehmigte eine ausserordentliche Generalversammlung eine aktualisierte Version der Satzung, einschliesslich des neuen Fondsnamens - Vontobel Fund II -, die am 28. April 2017 in Kraft trat.

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

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

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

Zum 31. März 2023 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
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, AHI (JPY), AI, B, H (CHF), HI (CHF), HI (JPY), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S, SA
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	AG, AN (GBP), B, B (EUR), G, I, NG (GBP), S
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	B, B (EUR), H (CHF), HN (CHF), I, I (EUR), N, S
Megatrends	USD	AG, AI, B, G, 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, S
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.

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

a) Anteilsklassen mit Anrecht auf Ausschüttungen:

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

2 Rechnungslegungsgrundsätze

a) Abschluss

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

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt auf Grundlage des 31. März 2023 berechneten Nettovermögenswerts.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

b) Bewertung der Vermögenswerte

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapiieranlagen

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

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

d) Erträge

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

e) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Termingeschäften

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

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

f) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Devisentermingeschäften

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

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

g) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Optionen

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

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

h) Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

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

i) Sonstige Aktiva / Verbindlichkeiten

Sonstige Aktiva entstehen hauptsächlich aus rückzahlbaren Steuern und Kosten.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

In den Nettovermögensaufstellungen werden Forderungen und Verbindlichkeiten aus Contracts for Difference für der Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities unter "Sonstige Aktiva" bzw. "Sonstige Verbindlichkeiten" ausgewiesen.

j) Kombinierte Abschlüsse

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

Die auf Fremdwährungen lautenden Aktiva und Passiva eines Teilfonds werden zu dem am Bilanzstichtag gültigen Umrechnungskurs in die Referenzwährung dieses Teilfonds umgerechnet.

k) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

l) Gründungskosten

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

m) Besteuerung

Der Fonds unterliegt keinen luxemburgischen Steuern, mit Ausnahme der unter Erläuterung 4 genannten „Taxe d'abonnement“. Gemäss der anwendbaren ausländischen Gesetzgebung kann der Fonds jedoch Kapitalertragssteuern und Quellensteuern auf Zins- und Dividendeneinkünften zu verschiedenen Sätzen unterworfen sein. Zu Offenlegungszwecken werden nicht erstattungsfähige Quellensteuern auf Erträge von der Bruttodividende bzw. den Bruttozinsen abgezogen. Kapitalertragsteuern werden von den Verkaufserlösen als Minderung der realisierten Gewinne abgezogen.

n) Swing Pricing

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 31. März 2023 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 31. März 2023 nicht angewandt):

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
mtx Emerging Markets Sustainability				
Champions	USD	261'947'322	0	261'947'322
Megatrends	USD	306'402'996	-459'604	305'943'392
mtx China A-Shares Leaders	USD	74'651'860	0	74'651'860
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	507'302'557	0	507'302'557

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

Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

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

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

3 Management Fee

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

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

Vontobel Fund II - Anteile	Währung	Management Fee	Vontobel Fund II - Anteile	Währung	Management Fee
Vescore Global Risk Diversification			Vescore Active Beta Opportunities		
B *	EUR	1.400%	A	EUR	1.000%
H (hedged) *	CHF	1.400%	AHI (hedged)	JPY	0.500%
H (hedged) *	USD	1.400%	AI	EUR	0.500%
HI (hedged) *	CHF	0.700%	B	EUR	1.000%
HI (hedged) *	USD	0.700%	H (hedged)	CHF	1.000%
HN (hedged) *	CHF	0.700%	HI (hedged)	CHF	0.500%
HR (hedged) *	CHF	0.250%	HI (hedged)	JPY	0.500%
HS (hedged) *	CHF	0.000%	HI (hedged)	USD	0.500%
I *	EUR	0.700%	HN (hedged)	CHF	0.500%
N *	EUR	0.700%	HN (hedged)	GBP	0.500%
R *	EUR	0.250%	HR (hedged)	CHF	0.250%
Vescore Active Beta			I	EUR	0.500%
A	EUR	0.900%	N	EUR	0.500%
AI	EUR	0.450%	R	EUR	0.250%
B	EUR	0.900%	S	EUR	0.000%
H (hedged)	CHF	0.900%	SA	EUR	0.000%
HI (hedged)	CHF	0.450%			
HI (hedged)	USD	0.450%			
HN (hedged)	CHF	0.450%			
HN (hedged)	GBP	0.450%			
HR (hedged)	CHF	0.250%			
I	EUR	0.450%			
N	EUR	0.450%			
R	EUR	0.250%			
S	EUR	0.000%			

*Management Fee bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund II - Anteile	Währung	Management Fee
mtx Emerging Markets Sustainability Champions		
AG	USD	0.650%
AN	GBP	0.825%
B	EUR	1.650%
B	USD	1.650%
G	USD	0.650%
I	USD	0.825%
NG	GBP	0.650%
S	USD	0.000%
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure		
B	EUR	1.650%
B	USD	1.650%
H (hedged)	CHF	1.650%
HN (hedged)	CHF	0.825%
I	EUR	0.825%
I	USD	0.825%
N	USD	0.825%
S	USD	0.000%
KAR US Small-Mid Cap		
B **	USD	1.650%
E **	USD	0.450%
I **	USD	0.825%
N **	USD	0.825%
S **	USD	0.000%
Megatrends		
AG	USD	0.625%
AI	USD	0.825%
B	USD	1.650%
G	USD	0.625%
H (hedged)	CHF	1.650%
H (hedged)	EUR	1.650%
HR (hedged)	CHF	0.250%
I	USD	0.825%
N	CHF	0.825%
N	EUR	0.825%
N	USD	0.825%
R	USD	0.250%
V	USD	0.825%
Global Impact Equities		
A	EUR	1.650%
AI	EUR	0.825%
B	CHF	1.650%
B	EUR	1.650%
G	USD	0.650%

**Verwaltungsgebühr bis zur Liquidation des Teilfonds.

Zum 31. März 2023 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

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

4 „Taxe d'Abonnement“

Die Teilfonds unterliegen in Luxemburg grundsätzlich einer Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“) von 0,05 % des Nettovermögens pro Jahr. Diese Abgabe ist vierteljährlich, basierend auf dem jeweils zum Quartalsende errechneten Nettovermögen des Teilfonds, zu entrichten.

Vontobel Fund II - Anteile	Währung	Management Fee
Global Impact Equities (Fortsetzung)		
HR (hedged)	CHF	0.250%
I	EUR	0.825%
I	USD	0.825%
N	CHF	0.825%
N	EUR	0.825%
N	GBP	0.825%
N	USD	0.825%
R	EUR	0.250%
S	EUR	0.000%
mtx China A-Shares Leaders		
A	USD	1.750%
AN	USD	0.875%
B	USD	1.750%
C	USD	2.350%
G	USD	0.650%
HR (hedged)	CHF	0.250%
I	USD	0.875%
N	GBP	0.875%
N	USD	0.875%
R	USD	0.250%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026		
A	USD	0.700%
AH (hedged)	CHF	0.700%
AH (hedged)	EUR	0.700%
AHI (hedged)	CHF	0.350%
AHI (hedged)	EUR	0.350%
AHN (hedged)	CHF	0.350%
AHN (hedged)	EUR	0.350%
AI	USD	0.350%
AN	USD	0.350%
AQ	USD	0.700%
B	USD	0.700%
H (hedged)	CHF	0.700%
H (hedged)	EUR	0.700%
HI (hedged)	CHF	0.350%
HI (hedged)	EUR	0.350%
HN (hedged)	CHF	0.350%
HN (hedged)	EUR	0.350%
HR (hedged)	CHF	0.250%
I	USD	0.350%
N	USD	0.350%
R	USD	0.250%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 „Taxe d'Abonnement“ (Fortsetzung)

Ein reduzierter Taxe d'Abonnement-Satz von 0,01% pro Jahr kann jedoch anwendbar sein für:

- Teilfonds, deren ausschliesslicher Zweck die gemeinsame Anlage in Geldmarktinstrumente, die Platzierung von Einlagen 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 („institutionelle 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 können ausgenommen sein:

- der Teil des Vermögens eines Teilfonds (prorata), der in einen luxemburgischen Investmentfonds oder einen Teilfonds investiert ist, soweit dieser der Taxe d'Abonnement unterliegt;
- Teilfonds, (i) deren Anteile ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) deren ausschliesslicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumenten und Termingeldern bei Kreditinstituten ist, (iii) deren durchschnittliche Restlaufzeit 90 Tage nicht überschreitet und (iv) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben. Sofern in einem Teilfonds, der den Anforderungen der in den Ziffern (ii) bis (iv) dargelegten Anforderungen entspricht, mehrere Anteilsklassen ausgegeben wurden, profitieren nur Anteilsklassen, die (i) entsprechen, von dieser Ausnahme;
- Teilfonds, deren Anteile ausschliesslich von Pensionsfonds und vergleichbaren Vehikeln erworben werden dürfen.

5 Service Fee

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

Wenn im Besonderen Teil zum Prospekt nichts anderes bestimmt ist, beträgt die Service Fee maximal 1,0494% p.a. Soweit im Besonderen Teil zum Prospekt nichts anderes bestimmt ist, wird die Service Fee auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet und im Lauf des Folgemonats gezahlt.

6 Verbundene Parteien

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

Der Teilfonds Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities war am Ende des Geschäftsjahres in Fonds verbundener Gesellschaften investiert. (Siehe Erläuterung 3)

7 Wechselkurse

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Schweizer Franken per 31. März 2023 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	1.622172	AUD	1 EUR	7.449296	DKK	1 EUR	144.595679	JPY	1 EUR	84.417249	RUB
1 EUR	5.508571	BRL	1 EUR	0.878685	GBP	1 EUR	1'414.648438	KRW	1 EUR	11.266021	SEK
1 EUR	1.470347	CAD	1 EUR	8.528601	HKD	1 EUR	19.617030	MXN	1 EUR	1.444490	SGD
1 EUR	0.992526	CHF	1 EUR	380.349735	HUF	1 EUR	11.378465	NOK	1 EUR	33.080108	TWD
1 EUR	7.460959	CNH	1 EUR	16'291.048133	IDR	1 EUR	1.736514	NZD	1 EUR	1.086450	USD
1 EUR	7.465933	CNY	1 EUR	89.287475	INR	1 EUR	4.680473	PLN	1 EUR	19.276285	ZAR

8 Sonstige Aufwendungen

Vontobel Fund II -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vescore Global Risk Diversification	Rechtskosten	3'911
	Clearing brokerage Kosten	5'272
	Sonstige Kosten	7'600
	Allgemeine steuerliche Beratung	968
	Total EUR	17'751

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vescore Active Beta	Rechtskosten	24'715
	Clearing brokerage Kosten	193'536
	Sonstige Kosten	41'999
	Allgemeine steuerliche Beratung	22'744
	Total EUR	282'994
Vescore Active Beta Opportunities	Clearing brokerage Kosten	35'043
	Sonstige Kosten	57'168
	Total EUR	92'211
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	Rechtskosten	18'320
	Sonstige Kosten	43'654
	Allgemeine steuerliche Beratung	34'911
	Total USD	96'885
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Rechtskosten	11'770
	Sonstige Kosten	14'137
	Allgemeine steuerliche Beratung	19'422
	Total USD	45'329
KAR US Small-Mid Cap	Sonstige Kosten	22'703
	Total USD	22'703
Megatrends	Rechtskosten	25'190
	Sonstige Kosten	22'123
	Allgemeine steuerliche Beratung	32'850
	Total USD	80'163
Global Impact Equities	Rechtskosten	172
	Sonstige Kosten	47'156
	Total EUR	47'328
mtx China A-Shares Leaders	Rechtskosten	11'720
	Sonstige Kosten	26'751
	Allgemeine steuerliche Beratung	18'148
	Total USD	56'619
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	Rechtskosten	26'181
	Sonstige Kosten	49'364
	Allgemeine steuerliche Beratung	35'087
	Total USD	110'632

9 Bilanzunwirksame Transaktionen

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

a) Devisentermingeschäfte

Die Kontrahenten der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte sind JP Morgan AG und RBC IS Bank.

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 folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. März 2023 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Vescore Active Beta	28.04.2023	8'062 CHF	8'103 EUR	32
	28.04.2023	1'688'355 CHF	1'698'031 EUR	5'487
	28.04.2023	20'763 CHF	20'953 EUR	-3
	28.04.2023	148'751 CHF	149'604 EUR	483

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vescore Active Beta (Fortsetzung)	28.04.2023	742'369 CHF	746'624 EUR		2'412
	28.04.2023	3'221 CHF	3'250 EUR		-1
	28.04.2023	257'409 CHF	258'884 EUR		836
	28.04.2023	1'008 GBP	1'144 EUR		2
	28.04.2023	1'012 USD	933 EUR		-3
			Total EUR		9'245
Vescore Active Beta Opportunities	13.04.2023	1'500'000 CAD	1'011'756 EUR		7'866
	28.04.2023	10'386'890 CHF	10'446'414 EUR		33'751
	28.04.2023	17'178 CHF	17'277 EUR		56
	28.04.2023	170'289 CHF	171'265 EUR		553
	28.04.2023	78'449 CHF	78'899 EUR		255
	13.04.2023	2'743'209 EUR	4'400'000 AUD		31'486
	13.04.2023	2'680'693 EUR	3'900'000 CAD		29'693
	13.04.2023	4'783'324 EUR	4'750'000 CHF		-5'679
	28.04.2023	29'785 EUR	26'243 GBP		-51
	13.04.2023	2'035'734 EUR	284'000'000 JPY		69'005
	13.04.2023	13'467'779 EUR	152'000'000 NOK		110'790
	13.04.2023	1'095'610 EUR	1'900'000 NZD		2'208
	13.04.2023	1'533'411 EUR	17'200'000 SEK		6'665
	13.04.2023	707'623 EUR	750'000 USD		17'811
	28.04.2023	647 GBP	735 EUR		1
	28.04.2023	391'808 GBP	444'857 EUR		604
	13.04.2023	4'700'000 GBP	5'263'372 EUR		83'113
	28.04.2023	96'386 JPY	673 EUR		-5
	28.04.2023	96'386 JPY	673 EUR		-5
	13.04.2023	2'090'000'000 JPY	14'484'231 EUR		-11'441
	13.04.2023	120'000'000 JPY	860'523 EUR		-29'550
	13.04.2023	15'200'000 NOK	1'325'003 EUR		10'697
	13.04.2023	900'000 NZD	520'290 EUR		-2'362
13.04.2023	46'500'000 SEK	4'108'631 EUR		18'909	
28.04.2023	1'019 USD	939 EUR		-3	
13.04.2023	750'000 USD	697'625 EUR		-7'800	
			Total EUR		366'567
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	28.04.2023	117'821 CHF	129'398 USD		-39
	28.04.2023	11'488'077 CHF	12'534'153 USD		78'918
	28.04.2023	134'429 CHF	146'695 USD		899
	28.04.2023	9'236'850 CHF	10'077'934 USD		63'453
	28.04.2023	20'798 CHF	22'696 USD		139
	28.04.2023	179'202 CHF	196'702 USD		48
	03.04.2023	91 CHF	100 USD		0
	03.04.2023	38 USD	56 AUD		0
	28.04.2023	9'518 USD	8'669 CHF		-1
	28.04.2023	356'767 USD	325'140 CHF		-213
				Total USD	
Megatrends	28.04.2023	172'963 CHF	188'712 USD		1'188
	28.04.2023	287'398 CHF	313'568 USD		1'974
	28.04.2023	3'253 CHF	3'571 USD		1
	28.04.2023	2'887 CHF	3'170 USD		-1
	28.04.2023	1'969 CHF	2'161 USD		1
	28.04.2023	3'335 CHF	3'663 USD		-1
	03.04.2023	19'300 CHF	21'122 USD		9
	28.04.2023	6'587 EUR	7'200 USD		-31
	28.04.2023	390'749 EUR	423'940 USD		1'256
	28.04.2023	4'429 EUR	4'820 USD		0
			Total USD		4'396

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Global Impact Equities	28.04.2023	141'709 CHF	142'521 EUR	461
	28.04.2023	1'632 CHF	1'640 EUR	6
			Total EUR	467
mtx China A-Shares Leaders	28.04.2023	143'472 CHF	156'171 USD	1'298
	28.04.2023	2'117 CHF	2'324 USD	0
			Total USD	1'298
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	28.04.2023	44'948'158 CHF	49'041'024 USD	308'773
	28.04.2023	2'735'779 CHF	2'984'892 USD	18'794
	28.04.2023	31'896'629 CHF	34'801'056 USD	219'115
	28.04.2023	3'352'208 CHF	3'657'451 USD	23'028
	28.04.2023	3'042'407 CHF	3'319'441 USD	20'900
	28.04.2023	4'477'763 CHF	4'885'497 USD	30'760
	28.04.2023	3'932'788 CHF	4'290'898 USD	27'016
	28.04.2023	3'353'462 EUR	3'638'312 USD	10'778
	28.04.2023	72'384'680 EUR	78'533'179 USD	232'644
	28.04.2023	89'740'899 EUR	97'363'670 USD	288'427
	28.04.2023	18'303'298 EUR	19'858'017 USD	58'827
	28.04.2023	5'963'470 EUR	6'470'019 USD	19'167
	28.04.2023	24'137'263 EUR	26'187'530 USD	77'577
	04.04.2023	812'500 EUR	887'032 USD	-4'129
	27.04.2023	61'059'607 USD	56'500'000 EUR	-417'074
			Total USD	914'603

b) Termingeschäfte

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

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. März 2023 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vescore Active Beta Opportunities	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	15.06.2023	AUD	142	10'758'832	-38'719	
	DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	16.06.2023	USD	56	8'723'518	340'522	
	EURO STOXX 50 PR	16.06.2023	EUR	308	13'123'880	565'480	
	HONG KONG HANG SENG INDICES	27.04.2023	HKD	107	12'941'230	530'034	
	LONG GILT STERLING FUTURES	28.06.2023	GBP	55	6'640'861	-98'442	
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	16.06.2023	USD	72	17'819'918	1'703'151	
	S&P / ASX 200 INDEX	15.06.2023	AUD	117	12'998'866	361'090	
	S&P 500 EMINI INDEX	16.06.2023	USD	46	8'858'535	500'126	
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	15.06.2023	CAD	106	17'436'617	298'138	
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	27.04.2023	SGD	606	12'915'922	213'405	
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	16.06.2023	CHF	118	13'317'035	658'965	
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	21.04.2023	SEK	679	13'343'663	380'953	
	TOPIX INDEX (TOKYO)	08.06.2023	JPY	93	12'730'577	220'926	
	UKX FTSE 100 INDEX	16.06.2023	GBP	150	12'937'007	111'866	
					Total EUR	5'747'495	
	Vescore Active Beta Opportunities	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6%	15.06.2023	AUD	47	3'580'647	4'272
		10 YEARS CANADIAN BONDS	21.06.2023	CAD	42	2'569'678	31'720
		10Y TREASURY NOTES USA	21.06.2023	USD	34	3'166'386	22'047
		DJ CBOT MINI SIZED DJ IND AV	16.06.2023	USD	9	1'437'845	44'733
		EURO BUND	08.06.2023	EUR	13	1'237'990	22'930
EURO OAT FUTURES		08.06.2023	EUR	13	1'214'720	21'890	

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
				Kontrakte	Verpflichtung	
Vescore Active Beta Opportunities (Fortsetzung)	EURO STOXX 50 PR	16.06.2023	EUR	51	2'173'110	135'915
	HONG KONG HANG SENG INDICES	27.04.2023	HKD	14	1'685'652	69'038
	LONG GILT STERLING FUTURES	28.06.2023	GBP	30	3'622'288	-535
	NDX-NASDAQ 100 INDEX 100-INDEX	16.06.2023	USD	12	3'028'845	214'737
	S&P / ASX 200 INDEX	15.06.2023	AUD	20	2'259'707	35'446
	S&P 500 EMINI INDEX	16.06.2023	USD	8	1'574'609	68'406
	S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX	15.06.2023	CAD	18	2'968'196	74'162
	SIMSCI MSCI SINGAPORE FREE	27.04.2023	SGD	100	2'128'856	32'918
	SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	16.06.2023	CHF	20	2'265'183	127'755
	SWED OPTI OMX STOCKHOLM 30 IDX	21.04.2023	SEK	112	2'213'377	124'516
	TOPIX INDEX (TOKYO)	08.06.2023	JPY	16	2'188'214	-12'172
	UKX FTSE 100 INDEX	16.06.2023	GBP	26	2'271'621	75'306
					Total EUR	1'093'084

c) Contracts for Difference (CFDs)

Der Kontrahent des nachfolgend aufgeführten CFD ist JP Morgan.

Der folgende Contract for Difference war per 31. März 2023 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Long Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
			Nomineller Wert	Währung des Teilfonds
BB6XALC-BLOOMBERG EX-AGRI & LIV	JP Morgan	USD	8'126'356	196'810
			Total EUR	196'810

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Short Positionen

Kontrakt	Kontrahent	Währung	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
			Nomineller Wert	Währung des Teilfonds
BBUXALC INDEX	JP Morgan	USD	-12'816'021	-289'048
			Total EUR	-289'048

d) Hinterlegte Sicherheiten

Per 31. März 2023, gibt es keine hinterlegten Sicherheiten auf Teilfondsebene.

10 Bewertung von Wertpapieren

Aufgrund der Russland-Ukraine-Situation (siehe Erläuterung 12) wurden folgende Wertpapiere per 31. März 2023 nach der Fair-Value Methode bewertet:

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 19. Juli 2022 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden von der Generalversammlung der Anteilhaber am 26. August 2022 bestätigt.

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendtag	Tag der		Betrag pro Anteil
				Auszahlung	Währung	
Vescore Active Beta	A	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	0
	AI	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	0
Vescore Active Beta Opportunities	A	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	0
	AI	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	0
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	AG	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	USD	7.62
	AN	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	GBP	2.13
Megatrends	AI	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	USD	0
Global Impact Equities	A	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	0
	AI	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	0
mtx China A-Shares Leaders	A	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	USD	0
	AN	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	USD	0
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	A	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	USD	1.44
	AH (hedged)	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	CHF	1.48
	AH (hedged)	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	1.56
	AHI (hedged)	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	CHF	1.63
	AHI (hedged)	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	1.72
	AHN (hedged)	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	CHF	1.67
	AHN (hedged)	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	EUR	1.77
	AI	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	USD	1.59
	AN	21.07.2022	22.07.2022	28.07.2022	USD	1.69

Auf vierteljährlicher Basis wurden die folgenden Zwischendividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund II -	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendtag	Tag der		Betrag pro Anteil
				Auszahlung	Währung	
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	AQ	20.04.2022	21.04.2022	27.04.2022	USD	1.44
	AQ	20.07.2022	21.07.2022	27.07.2022	USD	0.99
	AQ	20.10.2022	21.10.2022	27.10.2022	USD	0.94
	AQ	20.01.2023	23.01.2023	27.01.2023	USD	1.04

12 Russland-Ukraine-Situation

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

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

13 Ereignisse während des Geschäftsjahres

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.

Per 30. November 2022 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X in Vontobel Fund II - mtx Emerging Markets Sustainability Champions umbenannt und sein Anlageprofil, seine Anlagepolitik sowie seine SFDR-Kategorisierung wurden geändert.

Am 7. März 2023 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 15. März 2023 veröffentlicht.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 Ereignisse nach Ende des Geschäftsjahres

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

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

15 Transaktionskosten

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

Vontobel Fund II -	Währung	Anzahl
Vescore Global Risk Diversification	EUR	0
Vescore Active Beta	EUR	0
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	0
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	824'024
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	90'981
KAR US Small-Mid Cap	USD	3'613
Megatrends	USD	231'986
Global Impact Equities	EUR	58'553
mtx China A-Shares Leaders	USD	108'703
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	0

16 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Vontobel Fund II -			TER einschliesslich		Vontobel Fund II -			TER einschliesslich	
Anteile	Währung	TER	Performance Fee		Anteile	Währung	TER	Performance Fee	
Vescore Active Beta					Vescore Active Beta Opportunities (Fortsetzung)				
A	EUR	1.05%			HI (hedged)	CHF	0.74%		
AI	EUR	0.56%			HI (hedged)	JPY	0.74%		
B	EUR	1.05%			HI (hedged)	USD	0.74%		
H (hedged)	CHF	1.11%			HN (hedged)	CHF	0.78%		
HI (hedged)	CHF	0.62%			HN (hedged)	GBP	0.78%		
HI (hedged)	USD	0.62%			HR (hedged)	CHF	0.53%		
HN (hedged)	CHF	0.66%			I	EUR	0.68%		
HN (hedged)	GBP	0.66%			N	EUR	0.72%		
HR (hedged)	CHF	0.46%			R	EUR	0.47%		
I	EUR	0.56%			S	EUR	0.13%		
N	EUR	0.60%			SA	EUR	0.18%		
R	EUR	0.40%							
S	EUR	0.10%							
Vescore Active Beta Opportunities									
A	EUR	1.22%							
AHI (hedged)	JPY	0.74%							
AI	EUR	0.68%							
B	EUR	1.22%							
H (hedged)	CHF	1.28%							

Erläuterungen zum Jahresabschluss

16 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -			TER einschliesslich	Vontobel Fund II -			TER einschliesslich
Anteile	Währung	TER	Performance Fee	Anteile	Währung	TER	Performance Fee
mtx Emerging Markets Sustainability Champions				Global Impact Equities (Fortsetzung)			
AG	USD	0.77%		N	CHF	1.11%	
AN	GBP	1.03%		N	EUR	1.11%	
B	EUR	2.05%		N	GBP	1.11%	
B	USD	2.05%		N	USD	1.11%	
G	USD	0.77%		R	EUR	0.53%	
I	USD	1.19%		S	EUR	0.24%	
NG	GBP	0.81%		mtx China A-Shares Leaders			
S	USD	0.23%		A	USD	2.24%	
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure				AN	USD	1.37%	
B	EUR	1.86%		B	USD	2.24%	
B	USD	1.86%		C	USD	2.84%	
H (hedged)	CHF	1.92%		G	USD	0.87%	
HN (hedged)	CHF	1.09%		HR (hedged)	CHF	0.59%	
I	EUR	0.99%		I	USD	1.33%	
I	USD	0.99%		N	GBP	1.15%	
N	USD	1.03%		N	USD	1.37%	
S	USD	0.17%		R	USD	0.53%	
Megatrends				Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026			
AG	USD	0.79%		A	USD	0.89%	
AI	USD	0.99%		AH (hedged)	CHF	0.95%	
B	USD	1.86%		AH (hedged)	EUR	0.95%	
G	USD	0.79%		AHI (hedged)	CHF	0.56%	
H (hedged)	CHF	1.92%		AHI (hedged)	EUR	0.56%	
H (hedged)	EUR	1.92%		AHN (hedged)	CHF	0.60%	
HR (hedged)	CHF	0.52%		AHN (hedged)	EUR	0.60%	
I	USD	0.99%		AI	USD	0.50%	
N	CHF	1.03%		AN	USD	0.54%	
N	EUR	1.03%		AQ	USD	0.89%	
N	USD	1.03%		B	USD	0.89%	
R	USD	0.46%		H (hedged)	CHF	0.95%	
V	USD	0.99%		H (hedged)	EUR	0.95%	
Global Impact Equities				HI (hedged)	CHF	0.56%	
A	EUR	1.93%		HI (hedged)	EUR	0.56%	
AI	EUR	1.07%		HN (hedged)	CHF	0.60%	
B	CHF	1.93%		HN (hedged)	EUR	0.60%	
B	EUR	1.93%		HR (hedged)	CHF	0.50%	
G	USD	0.89%		I	USD	0.50%	
HR (hedged)	CHF	0.59%		N	USD	0.54%	
I	EUR	1.07%		R	USD	0.44%	
I	USD	1.07%					

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	31.03.2020 - 31.03.2021	31.03.2021 - 31.03.2022	31.03.2022 - 31.03.2023	Seit Lancierung
Vescore Global Risk Diversification	B	EUR	30.11.2009	2.76%	-4.85%	-11.74%*	38.55%*
Vescore Active Beta	AI	EUR	18.08.2017	11.13%	-1.02%	-12.16%	92.42%
Vescore Active Beta Opportunities	AI	EUR	06.03.2020	6.23%	-2.19%	-6.00%	36.25%
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	B	USD	11.02.2020	53.87%	-19.03%	-13.17%	-12.36%
MSCI Emerging Markets TR net				58.39%	-11.37%	-10.70%	-2.94%
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	B	USD	06.07.2020	11.78%	14.22%	-10.71%	14.00%
FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index				13.32%	15.23%	-7.96%	20.18%
KAR US Small-Mid Cap	B	USD	07.07.2020	33.94%	-3.17%	-6.03%**	21.88%**
Russell 2500 Index				51.21%	0.34%	-14.21%**	30.16%**
Megatrends	B	USD	14.06.2021	-	-16.40%	-15.01%	-28.95%
MSCI All Country World Index TR net				-	-0.20%	-7.44%	-7.62%
Global Impact Equities	B	EUR	30.04.2021	-	4.60%	-4.55%	-0.16%
MSCI All Country World Index TR net				-	11.20%	-5.21%	5.42%
mtx China A-Shares Leaders	B	USD	31.05.2021	-	-21.43%	-14.33%	-32.69%
MSCI China A Onshore TR net				-	-16.84%	-9.53%	-24.76%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	B	USD	09.11.2021	-	-13.40%	-1.10%	-14.35%

*Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds.

**Wertentwicklung bis zur Liquidation des Teilfonds.

2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2022 beendete Geschäftsjahr

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2022	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2022	Davon variable Vergütungszahlungen in 2022
82	13'073'640	4'041'744

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*:

Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2022	Variable Gehaltszahlungen in 2022
3'210'395	2'506'415

* 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.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr

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

4 Gesamtrisiko

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos ist für alle Teilfonds, ausgenommen der unten erwähnten Teilfonds, der sogenannte „Commitment Approach“. Für diese genannten Teilfonds wird das Gesamtrisiko stattdessen anhand einer Value at Risk (VaR)-Methode ermittelt. Nachfolgend die Angaben zum Gesamtrisiko für das am 31. März 2023 endende Geschäftsjahr.

Vontobel Fund II -	Berechnung des Gesamtrisikos	Modeltyp	Referenzportfolio	VaR Limit	Niedrigste VaR im Zeitraum	Höchste VaR im Zeitraum	Durchschnittliche VaR im Zeitraum	Mittleres Leverage-Niveau ⁽¹⁾
Vescore Active Beta	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	0.20%	7.74%	3.23%	44.03%
Vescore Active Beta Opportunities	Absolute VaR	Monte Carlo ⁽²⁾	-	20%	1.12%	5.67%	2.67%	196.42%

(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

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-/Rückverkaufsgeschäft oder ein Verkauf-/Rückkaufsgeschäft;
- 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 2023 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 2023:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Brutto nicht realisierte Gewinne und Verluste	% des gesamten Nettoinventarwerts	Netto nicht realisierte Gewinne und Verluste	% des gesamten Nettoinventarwerts
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	485,857	0.54%	-92,238	-0.10%

b) Angaben zur Konzentration

Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten

Alle per 31. März 2023 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 2023.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Gegenpartei	Domizilstaat der Gegenpartei	Bruttovolumen der ausstehenden CFD Transaktionen	Brutto nicht realisierte Gewinne und Verluste
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	JP Morgan AG	Deutschland	19,275,969	485,857

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 2023 erhalten haben.

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Art	Qualität	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	Keine Sicherheiten erhalten	N/A	0

Laufzeit der Sicherheiten

Wie im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ erwähnt, handelt es sich bei allen per 31. März 2023 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 2023 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Die für die Geschäfte mit CFD per 31. März 2023 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 2023 für die Geschäfte mit CFD gestellten Sicherheiten:

Vontobel Fund II -	Währung des Teilfonds	Verwahrstelle	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Vescore Active Beta Opportunities	EUR	Keine Sicherheiten vom Teilfonds bereitgestellt	0

Rendite und Kosten

Der Ausweis der Rendite und Kosten der Geschäfte mit CFD per 31. März 2023 erfolgt in der „Konsolidierten Veränderung des Nettovermögens“ in den Rubriken „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“, „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus Contracts for Difference“.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

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 2023, 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 2023 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.

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:

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2022 bis 31. März 2023

- 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, 28. Juli 2023

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

Transparenz bei der Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale sowie nachhaltiger Investitionen

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

Im Sinne der SFDR-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über die Offenlegung von Angaben zur Nachhaltigkeit im Finanzdienstleistungssektor) fördern die Teilfonds, welche als Artikel 6 Finanzprodukte eingestuft sind, weder ökologische und/oder soziale Merkmale noch haben sie nachhaltige Anlagen als Ziel.

Die folgenden Teilfonds von Vontobel Fund II werden als Artikel 6 Finanzprodukte eingestuft, die zum 31. März 2023 in den Anwendungsbereich des entsprechenden SFDR-Artikels fallen:

Teilfonds	Aktuelle SFDR-Kategorisierung per 31.03.2023
Vontobel Fund II - mtX China A-Shares Leaders	Artikel 6 Produkt
Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	Artikel 6 Produkt

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

Die folgenden Teilfonds von Vontobel Fund II werden als Artikel 8 bzw. Artikel 9 Finanzprodukte eingestuft, die zum 31. März 2023 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

Teilfonds	Aktuelle SFDR-Kategorisierung per 31.03.2023
Vontobel Fund II - mtX Emerging Markets Sustainability Champions	Artikel 9 Produkt
Vontobel Fund II - Global Impact Equities	Artikel 9 Produkt
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta	Artikel 8 Produkt
Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities	Artikel 8 Produkt
Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Artikel 8 Produkt
Vontobel Fund II - Megatrends	Artikel 8 Produkt

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Fondsgeschäftsjahres, welches am 31. März 2023 endete, sofern nicht anders angegeben.

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II - mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100QEOA31312U5U17

Nachhaltiges Investitionsziel

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● **Ja**

● ● **Nein**

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **26.00%**

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

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

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

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **72.00%**

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds wurde erreicht.

Der Teilfonds beabsichtigte, durch Investitionen in Wertpapiere aus Schwellenländern, die der Anlageverwalter als Vorreiter in Sachen Nachhaltigkeit (Sustainability Champions) identifiziert hat, zu den Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (SDGs) beizutragen. Die 17 SDGs sind ein globaler Aufruf zum Handeln, um die weltweit drängendsten langfristigen Herausforderungen zu bewältigen.

Als Sustainability Champions gelten Unternehmen, die: (i) nach Prüfung durch den Anlageverwalter anhand seines proprietären SDG-Bewertungsrahmens wesentlich zu mindestens einem der SDGs beitragen; und (ii) einer ausführlichen Prüfung ihrer geschäftlichen Performance in den Bereichen Umwelt, Soziales und Governance (ESG) anhand des proprietären ESG-Rahmens des Anlageverwalters standhalten; und (iii) nicht unter die umfassenden Ausschlusskriterien fallen, die der Anlageverwalter zur Vermeidung von Investitionen in bestimmte für die Umwelt oder die Gesellschaft schädliche Wirtschaftstätigkeiten festgelegt hat.

Die in diesem Bericht enthaltenen Werte umfassen die Investition in «Alrosa», ein russisches Bergbauunternehmen, dessen Aktien vom Handel ausgeschlossen sind. Alrosa wurde im Teilfonds gehalten, als dieser noch unter die Klassifizierung nach Artikel 8 der EU-Verordnung über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (SFDR) fiel. In der ESG-Bewertung des Anlageverwalters wurde Alrosa am 10. März 2022 mit einem «Fail»-Score bewertet. Diese Herabstufung geht primär auf eine Governance-Einschätzung zurück: Es wurde das Risiko gesehen, dass der damals frisch sanktionierte CEO das Unternehmen nicht länger ordnungsgemäss führen kann. Hinzu kam, dass der mögliche Einfluss staatlicher Gesellschafter (die Russische Föderation und die Republik Sacha / Jakutien) für den Anlageverwalter nicht mehr akzeptabel war. Die Tatsache, dass Alrosa die Liste der Verwaltungsratsmitglieder nicht mehr veröffentlichte, gab Anlass zu der Sorge, dass ausländische Minderheitsgesellschafter benachteiligt werden könnten. Darüber hinaus führte der russische Angriffskrieg gegen die Ukraine zu weiteren Risiken für die Lieferketten und den Umsatz. Trotz des «Fail»-Scores für das Unternehmen konnte der Anlageverwalter die Anteile am Unternehmen nicht veräussern, da er nicht mit russischen Aktien handeln konnte. Der Wert der Anteile an Alrosa wurde abgeschrieben. Die Gewichtung von Alrosa im Teilfonds lag daher bei 0,0 Prozent, dennoch konnten die Anteile nicht veräussert werden. Als der Teilfonds am 30. November 2022 zu einem Artikel-9-Fonds gemäss SFDR umklassifiziert wurde, blieb dieses Altproblem bestehen. Das Unternehmen besass keine SDG-Bewertung und wäre mit Blick auf ESG- und DNSH-Kriterien nicht als nachhaltige Investition eingestuft worden. Der Anlageverwalter wartet weiter auf eine Gelegenheit, die Anteile zu veräussern.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmens-emittenten, bei denen mindestens 50 % der Einnahmen (ausser bei Verwendung von Alternativen) aus wirtschaftlichen Aktivitäten stammen, die auf eines oder mehrere der UN-SDGs ausgerichtet sind. In bestimmten Fällen werden operative Faktoren oder alternative Ersatzwerte für Einnahmen als Beleg herangezogen, dass die wirtschaftlichen Aktivitäten für die Förderung der SDGs von grosser Bedeutung sind, wie anhand des UN SDG Alignment Framework (SAF), dem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters bewertet.	Bewertet anhand des «UN SDG Alignment Framework» (SAF), des proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmens des Anlageverwalters.	100%	Dieser Indikator gilt erst seit dem 30. November 2022, als der Teilfonds von einem Artikel-8-Fonds gemäss SFDR zu einem Artikel-9-Fonds reklassifiziert wurde.
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Bewertung erreichen	Bewertet anhand des «Minimum Standards Framework», dem proprietären ESG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters; der Mindestwert liegt bei 2,4 von 5	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmens-emittenten die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind (Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben)	Weitere Informationen zu den vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und Dienstleistungen sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gemäss dem Rahmen für Mindeststandards mit einem „Fail Score“ bewertet wurden		0%	

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen mit einem «F-Score», der nach dem «F-Score-Rahmen», dem selbst entwickelten Instrument des Anlageverwalters zur Bewertung schwerer Kontroversen, bewertet wurde.		0%	
Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die gegen wichtige internationale Normen und Standards verstossen haben oder in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse)		0%	
Prozentsatz der Anlagen in von der UN sanktionierten Ländern		0%	
Der CO2-Fussabdruck des Teilfonds im Vergleich zum Referenzwert (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)).	Bewertet anhand der THG-Emissionen jedes Emittenten in Scope 1 + Scope 2 geteilt durch den Unternehmenswert einschliesslich Barbestand (EVIC) des Unternehmens und multipliziert mit seiner Gewichtung im Portfolio. Die Summe dieser gewichteten durchschnittlichen Kohlenstoffbilanz wird berechnet und dann mit der Benchmark verglichen.	-87%	Per 31. März 2023 lag die durchschnittliche Kohlenstoffintensität (Scope 1 + Scope 2) des Teilfonds bei 17,1 und die der Benchmark bei 133,6. Folglich lag die Kohlenstoffbilanz des Teilfonds um 87,2 Prozent unter seiner Benchmark.
Prozentsatz der Anlagen in von der UN sanktionierten Ländern		0%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
<p>Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, bei denen mindestens 50 % der Einnahmen (ausser bei Verwendung von Alternativen) aus wirtschaftlichen Aktivitäten stammen, die auf eines oder mehrere der UN-SDGs ausgerichtet sind. In bestimmten Fällen werden operative Faktoren oder alternative Ersatzwerte für Einnahmen als Beleg herangezogen, dass die wirtschaftlichen Aktivitäten für die Förderung der SDGs von grosser Bedeutung sind, wie anhand des UN SDG Alignment Framework (SAF), dem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters bewertet.</p>	
<p>Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Bewertung erreichen</p>	
<p>Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind (Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben)</p>	
<p>Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gemäss dem Rahmen für Mindeststandards mit einem „Fail Score“ bewertet wurden</p>	
<p>Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen mit einem «F-Score», der nach dem «F-Score-Rahmen», dem selbst entwickelten Instrument des Anlageverwalters zur Bewertung schwerer Kontroversen, bewertet wurde.</p>	
<p>Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die gegen wichtige internationale Normen und Standards verstossen haben oder in sehr schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse)</p>	

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentsatz der Anlagen in von der UN sanktionierten Ländern	
Der CO2-Fussabdruck des Teilfonds im Vergleich zum Referenzwert (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)).	
Prozentsatz der Anlagen in von der UN sanktionierten Ländern	

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

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

Bitte beachten Sie die Informationen zu den beiden folgenden Fragen.

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

Der Anlageverwalter hat im Rahmen des Anlageprozesses die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, «PAI») für alle Portfoliopositionen berücksichtigt. Dieser Prozess besteht in der Identifizierung von Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind und der Einschätzung nach eine wesentliche Beeinträchtigung verursachen. Er basiert auf internem Research und externen Datenquellen, einschliesslich ESG-Datenanbietern, Nachrichtenmeldungen und den Emittenten selbst.

Auf Grundlage dieses Prozesses wurde die Einschätzung getroffen, dass keine der nachhaltigen Investitionen* eine wesentliche Beeinträchtigung verursacht. Der Anlageverwalter hat allerdings für bestimmte Investitionen Verbesserungsmöglichkeiten identifiziert. In diesen Fällen wurde (oder wird künftig) eine Kombination aus Engagement und/oder Stimmrechtsausübung eingesetzt, wenn sich eine geeignete Gelegenheit ergibt/ergab, zum entsprechenden Thema abzustimmen.

*Ohne Alrosa, da dieses Unternehmen nicht als nachhaltige Investition betrachtet wird und die Einschätzung vorliegt, dass es eine wesentliche Beeinträchtigung insbesondere gemäss den folgenden PAI-Indikatoren verursacht: Tabellen 1–4. 4 Engagement in Unternehmen, die im Bereich fossiler Brennstoffe tätig sind, Tabellen 1–7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken. Der Anlageverwalter hat das Engagement als nicht tragfähig eingestuft. Es sollte so schnell wie zulässig zu einer Veräusserung kommen. Weitere Informationen finden sich am Anfang dieses Berichts.

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

Ein weiterer Bestandteil des Anlageprozesses ist die Beurteilung, ob die Unternehmen soziale und governancebezogene Mindestanforderungen erfüllen – die so genannten sozialen Mindeststandards. Damit soll bei gleichzeitiger Einhaltung der DNSH-Prinzipien die Ausrichtung auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, auf die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte einschliesslich der in den acht Kernarbeitsnormen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit verankerten Grundsätze und Rechte sowie auf die Internationale Menschenrechtserklärung gewährleistet werden. In der Berichtsperiode befolgten alle Unternehmen, in die investiert wird, die vorstehend beschriebenen Anforderungen.

Das Unternehmen Tencent Holdings Ltd. wurde in der Berichtsperiode durch eine der

beiden ESG-Ratingagenturen des Anlageverwalters (in diesem Fall Sustainalytics) auf einen «Fail»-Score gemäss UNGC herabgestuft. In Reaktion auf diese Herabstufung wurde detailliertes Research betrieben und der Austausch mit dem Unternehmen sowie relevanten Stakeholdern gesucht – einschliesslich NGOs und Thinktanks, Experten aus der Wissenschaft, dem anderen ESG-Research-Haus MSCI ESG sowie Brokern, die das operative Geschäft des Unternehmens am besten kennen. Der Anlageverwalter betrieb mit dem Research das Ziel, die spezifische UNGC-Vorgabe, gegen die angeblich verstossen wurde, mit Belegen für oder gegen diesen Verstoss abzugleichen. Im Ergebnis dieses detaillierten Research kam der Anlageverwalter zu dem Schluss, dass er im Gegensatz zu Sustainalytics die Voraussetzungen für die Feststellung eines Verstosses nicht gegeben sieht und sich stattdessen der Analyse von MSCI ESG anschliesst. Vor der Reklassifizierung des Teilfonds als Artikel-9-Fonds gemäss SFDR und der Übernahme der neuen SDG-Strategie wurde Tencent als nicht auf die SDGs ausgerichtet eingestuft. Daher wurde die entsprechende Position veräussert.



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

Während des Bezugszeitraums berücksichtigte der Anlageverwalter alle obligatorischen Indikatoren für nachteilige Auswirkungen sowie gegebenenfalls alle relevanten zusätzlichen Indikatoren:

Um diese wichtigsten nachteiligen Auswirkungen zu berücksichtigen, hat der Anlageverwalter auf Grundlage von internem Research analysiert, in welchem Umfang die Emittenten den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt waren. Die Datenquellen umfassten ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen, die Emittenten selbst sowie angemessene Schätzungen und Annahmen.

Hat der Anlageverwalter festgestellt, dass ein Emittent wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen hat und waren keine überzeugenden Anzeichen für Minderungsmaßnahmen oder Verbesserungen zu erkennen, so hat der Anlageverwalter den betreffenden Emittenten entweder ausgeschlossen oder sich für eine aktive Mitwirkung als Anteilseigner entschieden.

Beim Screening durch den Anlageverwalter wurde festgestellt, dass von den 40 Unternehmen, an denen der Teilfonds zum 31. März 2023 beteiligt war, 17 die PAI-Schwellenwerte des Anlageverwalters in einem oder mehreren Fällen unterschritten (als Schwellenwert für die Identifizierung von Unternehmen mit einer Underperformance werden meist die fünf Prozent der schlechtesten Unternehmen der Benchmark herangezogen, wenn keine geeigneteren Kennzahlen genutzt werden). Bei 14 dieser 17 Unternehmen wurde die Underperformance gemäss obligatorischen PAIs festgestellt, zehn waren Teil des etablierten Engagement-Plans von mtx.

In acht Fällen betraf die Beanstandung den Anteil weiblicher Verwaltungsratsmitglieder (die Schwelle für eine Underperformance lag bei null Prozent weiblichen Verwaltungsratsmitgliedern). In diesen Fällen wurde eine Kombination aus Engagement und/oder Stimmrechtsausübung eingesetzt, wenn sich eine geeignete Gelegenheit ergab, zum entsprechenden Thema abzustimmen. In drei Fällen hatte sich noch keine Gelegenheit für eine Abstimmung zu diesem Thema ergeben.

In vier Fällen, in denen mit Blick auf die PAIs eine Underperformance vermerkt war, fanden die ESG-Spezialisten des Anlageverwalters bei einem vertieften Research heraus, dass diese Einschätzung entweder nicht zutraf oder dass die Leitlinien und Prozesse des Unternehmens für die Steuerung des entsprechenden Risikos ausreichend belastbar waren und den anwendbaren Vorschriften entsprachen. Daher

wurden die Probleme im Rahmen der ESG-Integration durch Research und Kontrolle gelöst.

Wie vorstehend erläutert, konnten die Probleme mit den durch Alrosa nicht erfüllten DNSH-Vorgaben nicht adressiert werden.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: er 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing ADR	Electronics & semiconductors	5.59	Taiwan
Alibaba Group Holding	Internet, software & IT services	4.49	Cayman Islands
Taiwan Semiconductor Manufacturing	Electronics & semiconductors	3.90	Taiwan
Samsung Electronics	Electronics & semiconductors	3.56	Korea, Republic Of
Doosan Bobcat	Mechanical engineering & industrial equip.	3.46	Korea, Republic Of
HDFC Bank	Banks & other credit institutions	3.42	India
Accton Technology	Computer hardware & networking	3.34	Taiwan
Raia Drogasil	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	3.14	Brazil
Grupo Financiero Banorte	Banks & other credit institutions	3.13	Mexico
Telkom Indonesia	Telecommunication	3.11	Indonesia
NARI Technology 'A'	Mechanical engineering & industrial equip.	3.05	China
BYD 'H'	Electronics & semiconductors	2.95	China
Yadea Group Holdings	Vehicles	2.92	Cayman Islands
BB Seguridade	Insurance companies	2.91	Brazil
Aia Group	Insurance companies	2.71	Hong-Kong

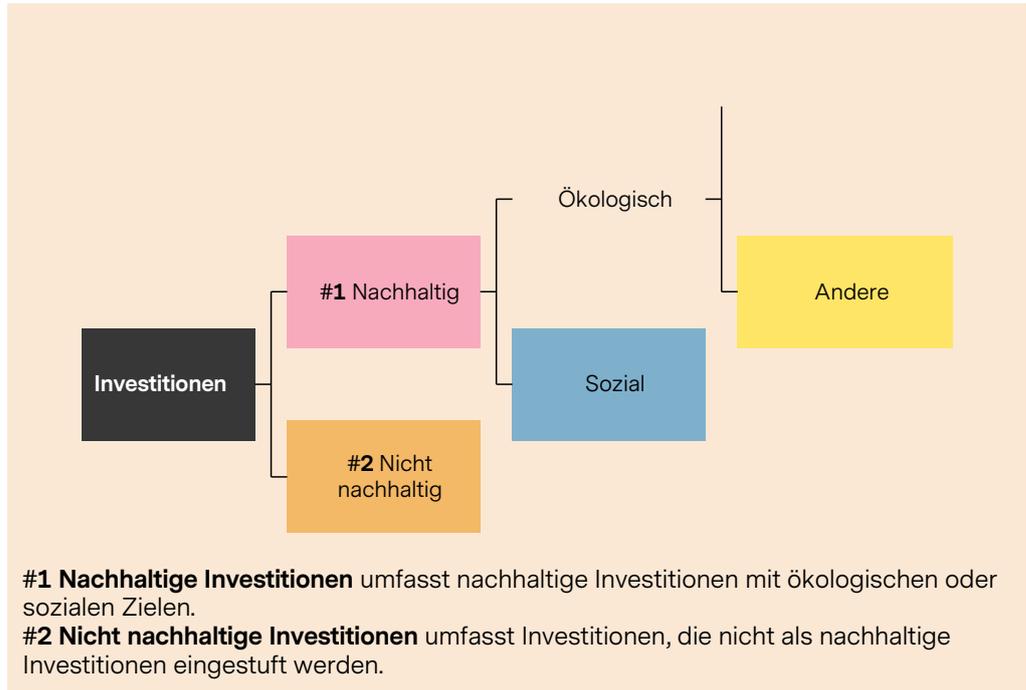


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 98 %.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



98,00% der Investitionen waren nachhaltige Investitionen (#1 Nachhaltig). 72% waren sozial nachhaltig, 26% waren nachhaltig mit einem ökologischen Ziel (diese waren nicht mit der EU-Taxonomie im Einklang, d. h. ökologisch/Andere). 1,95 % waren "nicht nachhaltige" Investitionen (#2) und bestanden aus Barmitteln.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor

Finanzen	30.97%
Informationstechnologie	26.29%
zyklische Konsumgüter	14.67%
Industriegüter	11.05%
Material	6.27%
Basiskonsumgüter	4.06%
Kommunikationsdienstleistungen	3.11%
Gesundheitswesen	1.62%



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

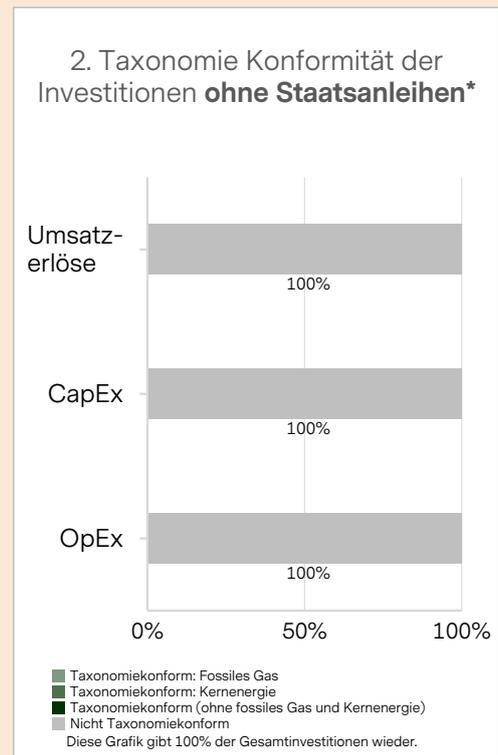
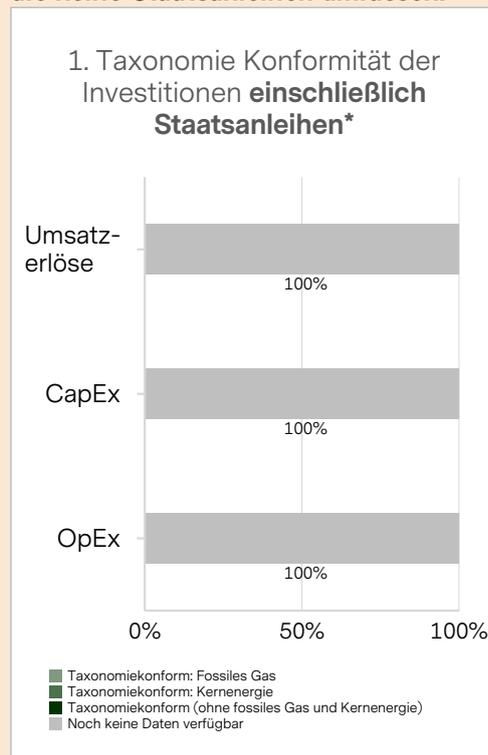
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
N/A	0.00%

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

Anteil an Investitionen
26.00%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Anteil an Investitionen
72.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischer oder sozialer Mindestschutz
Barmittel (1.95%)	Liquiditätsmanagement	Es fand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz Anwendung.

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischer oder sozialer Mindestschutz
Investitionen in Wertpapiere von Unternehmen, die die verbindlichen Elemente zur Erreichung des nachhaltigen Anlageziels nicht beachten (Alrosa; 0,00 Prozent)	Die Anteile sind vom Handel ausgeschlossen und konnten im Bezugszeitraum nicht veräußert werden. Angesichts der Bewertung des Unternehmens steht die Position für 0,00 Prozent des Nettovermögens.	Es fand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz Anwendung.



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

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, die bei der Auswahl der Investitionen zum Erreichen des nachhaltigen Investitionsziels des Teilfonds verwendet werden, wurden während der gesamten Berichtsperiode überwacht.

Die Anwendung der in den vorvertraglichen Informationen für den Teilfonds erläuterten verbindlichen Elemente führte zum Ausschluss von über 20 Prozent der potenziellen Investitionen:

- a) 24,8 Prozent des investierbaren Universums wurden aufgrund des ersten Factsets-Filters des Anlageverwalters entfernt; dieser betrifft Unternehmen, bei denen weniger als 50 Prozent der Umsätze potenziell auf die SDGs ausgerichtet sind.
- b) 15,7 Prozent des Universums wurden auf Grundlage des für den Teilfonds geltenden Ausschlusses von Geschäftstätigkeiten ausgeschlossen.
- c) 1,3 Prozent des Universums waren nicht im Einklang mit globalen Normen, wie ein Screening der Datenanbieter des Anlageverwalters ergab.
- d) 25,8 Prozent der Unternehmen aus dem kleineren Universum potenzieller Anlageobjekte aus Schwellenländern, die den Anforderungen der Finanzierungsmodelle des Anlageverwalters auf Grundlage fundamentaler Daten genügt hatten.

Aufgrund von Überschneidungen der vorstehend aufgeführten Kriterien kann zum jetzigen Zeitpunkt kein Gesamtwert für den Anteil der ausgeschlossenen potenziellen Investitionen veröffentlicht werden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts:

Vontobel Fund II - Global Impact Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
222100HNLRZ8OJNZI841

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

● ● ✘ Ja

● ● □ Nein

✘ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: **52.60%**

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

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

✘ Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: **45.00%**

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

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

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

□ mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds wurde erreicht.

Das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds besteht darin, in Emittenten zu investieren, die mit ihren Produkten und Dienstleistungen zu vordefinierten so genannten Wirkungssäulen («Impact Pillars») beitragen, die auf vorher festgelegten Umsatzschwellen und auf der Bewertung des Anlageverwalters anhand eines eigenen «Impact Scores» basieren. Die Wirkungssäulen sind: sauberes Wasser, saubere Energie, nachhaltige Städte, innovative Industrien und Technologien, Gesundheit und Wohlbefinden, nachhaltige Lebensmittel und Landwirtschaft, verantwortungsvoller

Konsum und Chancengleichheit. Die anvisierten Unternehmen bieten Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette an, die die drängenden ökologischen und sozialen Probleme von heute angehen, wie z. B. Umweltverschmutzung, Klimawandel, Ressourcenbeschränkung, technologischer Fortschritt, Bevölkerungswachstum, Urbanisierung und zunehmende Ungleichheit. Der Anlageverwalter beabsichtigt, teilweise in Unternehmen zu investieren, die unter anderem zu den folgenden, an der EU-Taxonomie ausgerichteten Zielen beitragen: Anpassung an den Klimawandel und Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die mehr als 20 % ihrer Erträge aus wirtschaftlichen Aktivitäten erzielen, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik)		100%	
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die die Mindestpunkt-zahl der Impact-Strategie erfüllen (basierend auf einer proprietären Methodik)	Der Anlageprozess umfasst eine strukturierte Bewertung und Dokumentation der Strategie der einzelnen Unternehmen, in die investiert wird, in Bezug auf ihre wirkungsvollen Bereiche. Die Analysten bewerten die Unternehmen systematisch anhand von sechs Kriterien.	100%	Die sechs Kriterien für die Bewertung der Impact-Strategie des Anlageverwalters werden im Anhang mit den vorvertraglichen Informationen für den Teilfonds erläutert.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	Weitere Informationen zu den vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und Dienstleistungen sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die den Mindestwert	Als MSCI-ESG-Mindestrating wurde B festgelegt.	100%	

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
des MSCI ESG-Ratings erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde			
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt).	Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere		100%	

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

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die mehr als 20 % ihrer Erträge aus wirtschaftlichen Aktivitäten erzielen, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik)	N/A
Prozentsatz der Investitionen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die die Mindestpunkt-zahl der Impact-Strategie erfüllen (basierend auf einer proprietären Methodik)	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die den Mindestwert des MSCI ESG-Ratings erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde	N/A

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt).	N/A
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	N/A

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

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

Bitte beachten Sie die Informationen zu den beiden folgenden Fragen.

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

Der Anlageprozess ist mit der klaren Vorgabe verbunden, dass die geschäftlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, keine anderen nachhaltigen Anlageziele beeinträchtigen dürfen (DNSH, «do no significant harm»). Dieser Aspekt wurde anhand einer regelmässigen Überwachung der kritischen Geschäftstätigkeiten und Umweltkontroversen beurteilt, wobei Datenpunkte externer ESG-Datenanbieter als Anhaltspunkt dienten.

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

Ein weiterer Bestandteil des Anlageprozesses ist die Beurteilung, ob die Unternehmen soziale und governancebezogene Mindestanforderungen erfüllen – die so genannten sozialen Mindeststandards. Damit soll bei gleichzeitiger Einhaltung der DNSH-Prinzipien die Ausrichtung auf die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen, auf die UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte einschliesslich der in den acht Kernarbeitsnormen der Erklärung der Internationalen Arbeitsorganisation (ILO) über die grundlegenden Prinzipien und Rechte bei der Arbeit verankerten Grundsätze und Rechte sowie auf die Internationale Menschenrechtserklärung gewährleistet werden. In der Berichtsperiode befolgten alle Unternehmen, in die investiert wird, die vorstehend beschriebenen Anforderungen.



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

Der Anlageverwalter hat im Rahmen des Anlageprozesses die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, «PAI») für alle Portfoliopositionen berücksichtigt. Dieser Prozess besteht in der Identifizierung von Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren – sogenannten «Ausreissern» – ausgesetzt sind. Er basiert auf internem Research und externen Datenquellen, einschliesslich ESG-Datenanbietern, Nachrichtenmeldungen und durch die Emittenten selbst bereitgestellten Daten.

In der Berichtsperiode wurden keine Emittenten als Ausreisser identifiziert.

Anderenfalls hätte der Anlageverwalter reagiert und die Position zum Beispiel ausgeschlossen oder den Kontakt zum betreffenden Emittenten gesucht. Im Austausch mit den Unternehmen bemüht sich der Anlageverwalter, eine Reihe von Vorschlägen vorzubringen, die sich aus seiner Bewertung ergeben.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: er 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
UnitedHealth Group	Healthcare & social services	3.35	United States
LKQ	Vehicles	3.13	United States
Deere & Co	Mechanical engineering & industrial equip.	2.82	United States
Applied Materials	Electronics & semiconductors	2.75	United States
Bank of Montreal	Banks & other credit institutions	2.69	Canada
NextEra Energy	Energy & water supply	2.60	United States
Synopsys	Internet, software & IT services	2.57	United States
Kimberly Clark	Forestry, paper & forest products	2.56	United States
Darling Ingredients	Energy & water supply	2.40	United States
Ping An Insurance 'H'	Insurance companies	2.37	China
New York Times	Graphics, publishing & printing media	2.34	United States
Solaredge Technologies	Electrical appliances & components	2.32	United States
Iqvia Holdings	Pharmaceuticals, cosmetics & med. products	2.30	United States
First Solar	Electronics & semiconductors	2.30	United States
Rohm	Electronics & semiconductors	2.17	Japan

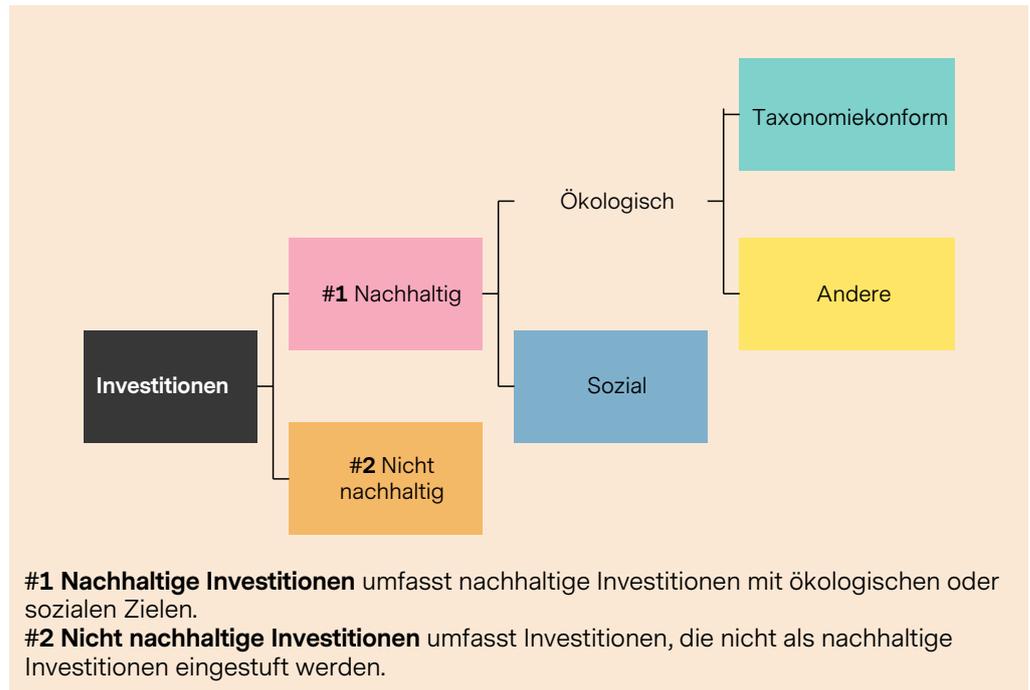


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 97.6 %.

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



97,60% der Investitionen waren nachhaltige Investitionen (#1 Nachhaltig). 52,6% waren nachhaltig mit einem ökologischen Ziel (6% waren mit der EU-Taxonomie im Einklang, 46,6% waren es nicht, d. h. ökologisch/Andere). 45% waren sozial nachhaltig.

2,4% % waren "nicht nachhaltige" Investitionen (#2) und bestanden aus Barmitteln.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	
Finanzen	31.59%
Informationstechnologie	26.82%
zyklische Konsumgüter	14.96%
Industriegüter	11.27%
Material	6.40%
Basiskonsumgüter	4.14%
Kommunikationsdienstleistungen	3.17%
Gesundheitswesen	1.65%



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft

- **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

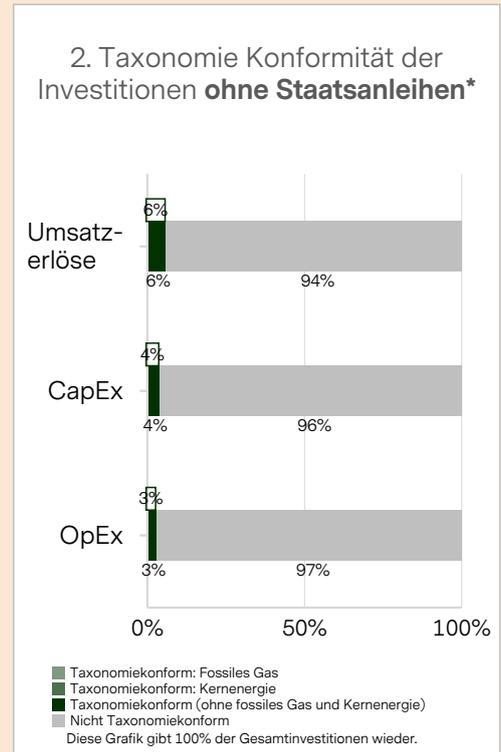
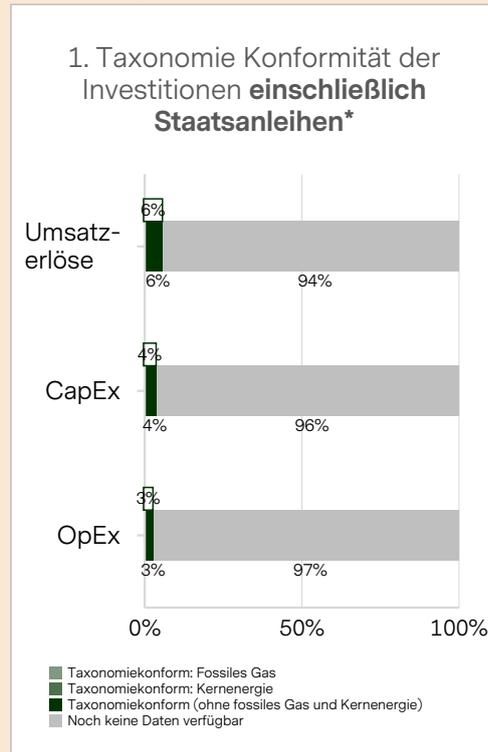
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	1.49%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
N/A	0.00%

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

Anteil an Investitionen
46.60%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Anteil an Investitionen
45.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischer oder sozialer Mindestschutz
Barmittel	Liquiditätsmanagement	Es fand kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz Anwendung.



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

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, die bei der Auswahl der Investitionen zum Erreichen des nachhaltigen Investitionsziels des Teilfonds verwendet werden, wurden während der gesamten Berichtsperiode überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2221005PIXP5MRX7VZ80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 7.70% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Die durch den Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut aufgestellt sind, um finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten wurden auf Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Der ESG-Ansatz wurde auf das Wertpapierportfolio des Teilfonds angewendet. Zur Verdeutlichung: Wenn Positionen in einer Anlageklasse über Derivate aufgebaut werden, kann das gesamte Wertpapierportfolio oder ein Teil davon als Sicherheit für solche Derivatgeschäfte dienen.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmens-emittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind		0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	Diese Emittenten wurden gemäss Research von Freedom House identifiziert.	0%	
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen und staatlichen Emittenten, die erheblichen UN- oder internationalen Sanktionen unterliegen		0%	
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.		0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmens-emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	Als MSCI-ESG-Mindestrating wurde BBB festgelegt	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	Als MSCI-ESG-Mindestrating wurde BBB festgelegt	100%	
Prozentsatz der		91.1%	

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Wertpapiere, die ein MSCI ESG-Rating besser als BBB aufweisen.			
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt).	Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Governance-Fragen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio	Als Minimum wurden fünf Prozent des Nettovermögens des Teilfonds festgelegt.	7.70%	
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating der Wertpapiere des Teilfonds	Für das Wertpapierportfolio des Teilfonds wurde ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-ESG-Mindestrating von A festgelegt.	A	

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

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	N/A
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen und staatlichen Emittenten, die erheblichen UN- oder internationalen Sanktionen unterliegen	N/A

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	N/A
Prozentsatz der Wertpapiere, die ein MSCI ESG-Rating besser als BBB aufweisen.	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt).	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio	N/A
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating der Wertpapiere des Teilfonds	N/A

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

Der Teilfonds hat sich verpflichtet, mindestens 5 Prozent in nachhaltige Investitionen zu investieren, bei denen es sich um Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen handelt, die internationale Standards wie die der ICMA erfüllen. Im Bezugszeitraum investierte der Teilfonds 7,7 Prozent in Green Bonds.

Der Zweck von Green Bonds besteht in der Beschaffung von Kapital und Investitionen für neue und laufende fundierte und nachhaltige Projekte mit positiver Wirkung für die Umwelt, die eine klimaneutrale Wirtschaft und den Umweltschutz fördern (Beispiele: erneuerbare Energien, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, ökologisch nachhaltige Bewirtschaftung von lebenden natürlichen Ressourcen und nachhaltige Landnutzung)

Ein Beispiel für einen Green Bond, in den der Teilfonds investiert hat: Eine von

der deutschen Entwicklungsbank «Kreditanstalt für Wiederaufbau» (KfW) emittierte Anleihe. Das Rahmenwerk für grüne Anleihen der KfW umfasst die folgenden drei Projektkategorien:

- «Erneuerbare Energien»: Finanziert werden der Bau, die Erweiterung und der Kauf von Kraftwerken, die aus Wärme oder erneuerbaren Energiequellen Strom erzeugen;
- «Energieeffizienz»: Finanziert wird der Bau neuer, energieeffizienter Gebäude; zudem werden bei bestehenden Wohn-, Gewerbe- und kommunalen Gebäuden die Renovierung und individuelle Massnahmen für eine bessere Energieeffizienz finanziert;
- «Nachhaltige Mobilität»: Finanziert werden der lokale öffentliche Nahverkehr und Infrastruktur in Deutschland, die einer nachhaltigen Mobilität förderlich ist. Das Rahmenwerk folgt den Green Bond Principles der ICMA.

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

Bitte beachten Sie die Informationen zu den beiden folgenden Fragen.

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

In Bezug auf die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds anteilig vorgenommen hat, berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er dem folgenden Prozess folgte: Der Anlageverwalter identifizierte auf Grundlage von internem Research, wie stark die Investitionen von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren betroffen sind; die Datenquellen umfassen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wo keine verlässlichen externen Daten verfügbar waren, griff der Anlageverwalter auf angemessene Schätzungen und Annahmen zurück.

Für keine der Anlagen wurden wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgestellt.

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

Im Bezugszeitraum wendete der Teilfonds einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen an, der unter anderem die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet.

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

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

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

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



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

Der Anlageverwalter berücksichtigte eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen:

- Für Unternehmen: Treibhausgasemissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 2, CO₂-Fussabdruck Scope 1, 2 & 3), umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI 14, Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)), Soziales und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10, Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren);
- Für Staaten und supranationale Organisationen: Umweltaspekte (Tabelle 1 - PAI-Indikator 15, THG-Intensität) und soziale Aspekte (Tabelle 1 - PAI 16, Länder, in die investiert wurde, die gegen soziale Bestimmungen verstossen).

Der Anlageverwalter folgte einem Prozess zur Identifizierung von Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Dieser Prozess basiert auf internem Research und/oder externen Datenquellen, einschliesslich ESG-Datenanbietern, Nachrichtenmeldungen und den Emittenten selbst.

Für keine der Anlagen wurden wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgestellt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: er 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
European Financial Stability Facility	Supranational organisations	7.42	Luxembourg
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Banks & other credit institutions	3.80	Germany
Deutsche Bank	Banks & other credit institutions	3.80	Germany
Land Niedersachsen	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.65	Germany
Schleswig-Holstein	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.56	Germany
Land Rheinland-Pfalz	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.28	Germany
Land Baden-Württemberg	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.06	Germany
Land Hamburg	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.06	Germany
Land Brandenburg	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	3.06	Germany
Nordrhein-Westfalen Land	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.89	Germany
Commerzbank	Banks & other credit institutions	2.83	Germany
Land Sachsen-Anhalt	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.54	Germany
LFA Foerderbank Bayern	Banks & other credit institutions	2.53	Germany
Land Rheinland-Pfalz	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.53	Germany
Nordrhein-Westfalen Land	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	2.47	Germany

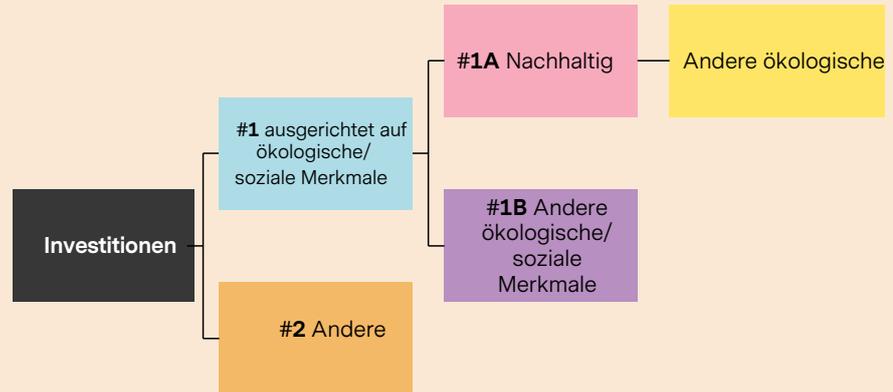


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 91.1 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

91.10% der Investitionen des Finanzprodukts wurden getätigt, um ökologische oder soziale Merkmale zu erfüllen (#1 ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale).

7.70% der Investitionen waren nachhaltig (#1 Nachhaltig) mit einem ökologischen Ziel (nicht taxonomiekonform und damit "Andere ökologische").

83.4% der Investitionen waren nicht nachhaltig aber ausgerichtet auf andere ökologische/soziale Merkmale (#1B).

8.9% waren #2 Andere und bestanden aus Barmitteln und Derivaten.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	
Kantone, Bundesländer, Länder, Provinzen usw.	49.80%
Banken und andere Kreditinstitutionen	27.90%
Supranationale Organisationen	13.40%



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

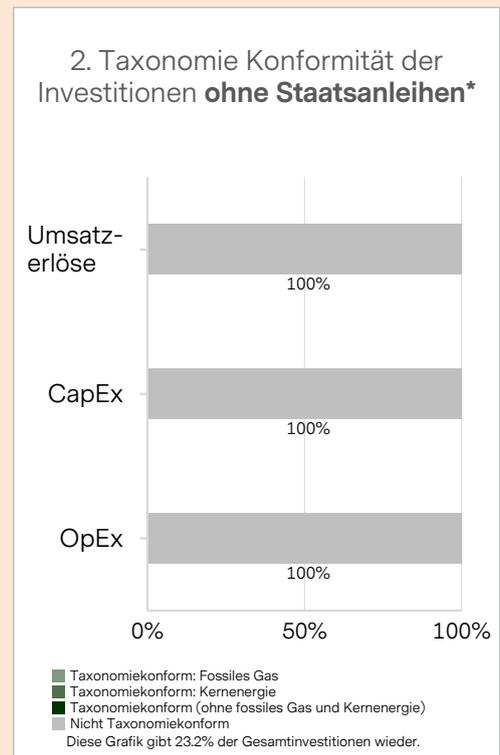
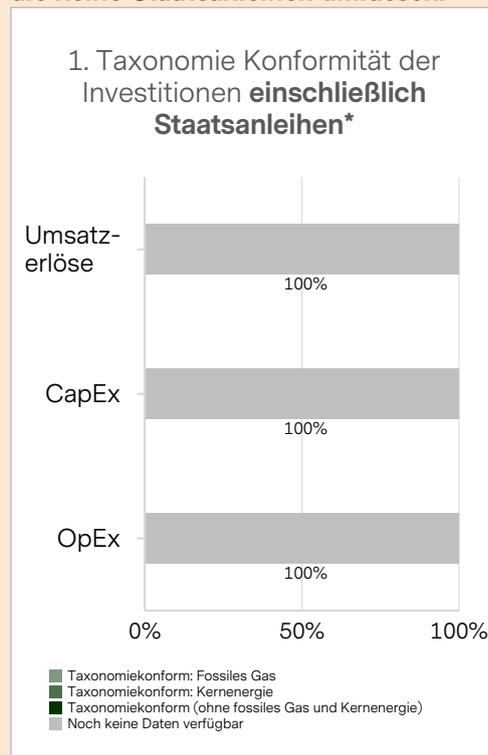
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

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



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
N/A	0.00%

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

Anteil an Investitionen
7.70%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischer oder sozialer Mindestschutz
Barmittel (2%)	Liquiditätsmanagement	Keiner
Derivate (6.90%)	Umsetzung der Strategie	Keiner



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

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, die bei der Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen

ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während der gesamten Berichtsperiode überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100KNV8LZRXL0538

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 9.20% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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

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



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

Die durch den Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut aufgestellt sind, um finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten wurden auf Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Der ESG-Ansatz wurde auf das Wertpapierportfolio des Teilfonds angewendet. Zur Verdeutlichung: Wenn Positionen in einer Anlageklasse über Derivate aufgebaut werden, kann das gesamte Wertpapierportfolio oder ein Teil davon als Sicherheit für solche Derivatgeschäfte dienen.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind		0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	Diese Emittenten wurden gemäss Research von Freedom House identifiziert.	0%	
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen und staatlichen Emittenten, die erheblichen UN- oder internationalen Sanktionen unterliegen		0%	
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind		0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	Als MSCI-ESG-Mindestrating wurde BBB festgelegt.	100%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	Als MSCI-ESG-Mindestrating wurde BBB festgelegt.	100%	
Prozentsatz der		81.80%	

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Wertpapiere, die ein MSCI ESG-Rating besser als BBB aufweisen			
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt)	Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Governance-Fragen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio	Als Minimum wurden fünf Prozent des Nettovermögens des Teilfonds festgelegt.	9.20%	
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating der Wertpapiere des Teilfonds	Für das Wertpapierportfolio des Teilfonds wurde ein gewichtetes durchschnittliches MSCI-ESG-Minustrating von A festgelegt.	A	

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

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten	N/A
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmen und staatlichen Emittenten, die erheblichen UN- oder internationalen Sanktionen unterliegen	N/A

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentualer Anteil der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	N/A
Prozentsatz der Wertpapiere, die ein MSCI ESG-Rating besser als BBB aufweisen	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, es wurde ein positiver Ausblick ermittelt)	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio	N/A
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating der Wertpapiere des Teilfonds	N/A

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

Im Bezugszeitraum wendete der Teilfonds einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen an, der unter anderem die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet.

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

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

Bitte beachten Sie die Informationen zu den beiden folgenden Fragen.

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

In Bezug auf die nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds anteilig vorgenommen hat, berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er dem folgenden Prozess folgte: Der Anlageverwalter identifizierte auf Grundlage von internem Research, wie stark die Investitionen von den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren betroffen sind; die Datenquellen umfassen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wo keine verlässlichen externen Daten verfügbar waren, griff der Anlageverwalter auf angemessene Schätzungen und Annahmen zurück.

Für keine der Anlagen wurden wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgestellt.

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

Im Bezugszeitraum wendete der Teilfonds einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen an, der unter anderem die Einhaltung der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und der UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet.

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

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

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



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

Der Anlageverwalter berücksichtigte eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen:

- Für Unternehmen: Treibhausgasemissionen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 2, CO₂-Fussabdruck Scope 1, 2 & 3), umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI 14, Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)), Soziales und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10, Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren);

– Für Staaten und supranationale Organisationen: Umweltaspekte (Tabelle 1 - PAI-Indikator 15, THG-Intensität) und soziale Aspekte (Tabelle 1 - PAI 16, Länder, in die investiert wurde, die gegen soziale Bestimmungen verstossen).

Der Anlageverwalter folgte einem Prozess zur Identifizierung von Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Dieser Prozess basiert auf internem Research und/oder externen Datenquellen, einschliesslich ESG-Datenanbietern, Nachrichtenmeldungen und den Emittenten selbst.

Für keine der Anlagen wurden wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgestellt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: er 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Land Rheinland-Pfalz	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	8.75	Germany
Land Berlin	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	8.38	Germany
European Stability Mechanism	Supranational organisations	7.77	Luxembourg
DekaBank Deutsche Girozentrale	Banks & other credit institutions	6.69	Germany
Land Niedersachsen	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	6.63	Germany
Land Baden-Württemberg	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	5.78	Germany
Land Baden-Württemberg	Cantons, federal states, counties, provinces etc.	5.56	Germany
Kreditanstalt für Wiederaufbau	Banks & other credit institutions	5.41	Germany

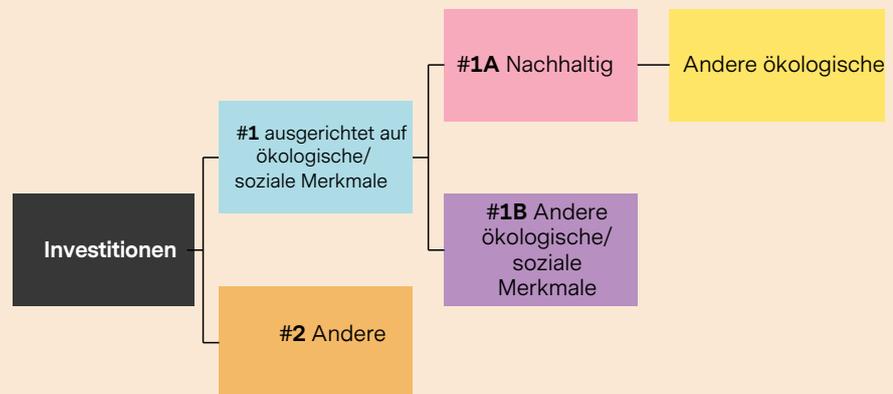


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 81.80 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

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

81.80% der Investitionen des Finanzprodukts wurden getätigt, um ökologische oder soziale Merkmale zu erfüllen (#1 ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale).

9.20% der Investitionen waren nachhaltig (#1 Nachhaltig) mit einem ökologischen Ziel (nicht taxonomiekonform und damit "Andere ökologische").

72.60% der Investitionen waren nicht nachhaltig aber ausgerichtet auf andere ökologische/soziale Merkmale (#1B).

18.2% waren #2 Andere und bestanden aus Barmitteln, Derivaten und Zielfonds..

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	
Kantone, Bundesländer, Länder, Provinzen usw.	51.80%
Banken und andere Kreditinstitutionen	22.20%
Supranationale Organisationen	7.80%
Zielfonds	0.5%



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

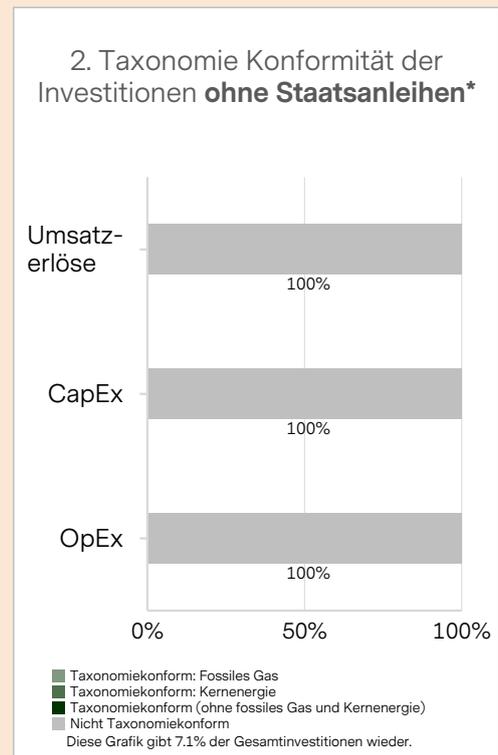
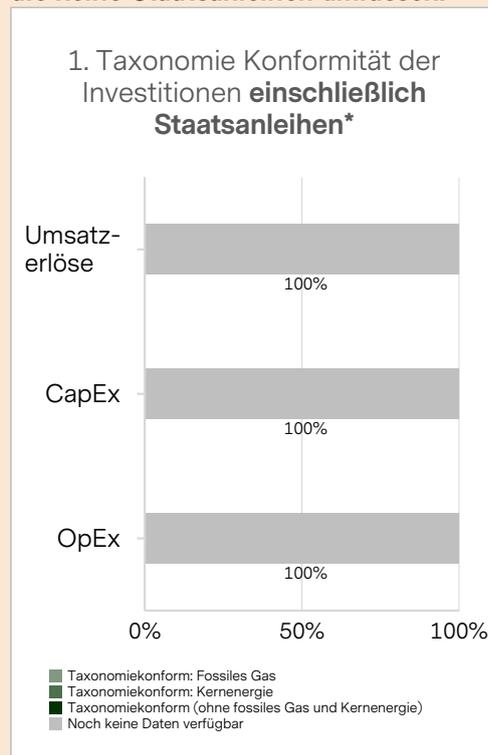
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles gas In Kernenergie
- Nein

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

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



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.00%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
N/A	0.00%

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

Anteil an Investitionen
9.20%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischer oder sozialer Mindestschutz
Barmittel (21.10%)	Liquiditätsmanagement	Keiner
Derivate (-3.40%)	Umsetzung der Strategie	Keiner



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

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, die bei der Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen

ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während der gesamten Berichtsperiode überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100JBMJE9TXV2DM84

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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



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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut aufgestellt sind, um finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen

ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	Weitere Informationen zu den vom Finanzprodukt ausgeschlossenen Produkten und Aktivitäten sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind.	Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere		100%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind.	N/A
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	N/A

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

Nicht anwendbar.

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

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

Nicht anwendbar.

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

Nicht anwendbar.

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

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

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

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



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

Der Anlageverwalter berücksichtigte eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen: umstrittene Waffen (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14, Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen beteiligt sind), Soziales und Menschenrechte (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10, Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind).

Der Anlageverwalter folgte einem Prozess zur Identifizierung von Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Dieser Prozess basiert auf internem Research und/oder externen Datenquellen, einschliesslich ESG-Datenanbietern, Nachrichtenmeldungen und den Emittenten selbst.

In der Berichtsperiode wurden für keine Beteiligung wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgestellt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: er 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Transurban Group	Traffic & Transportation	6.33	Australia
NextEra Energy	Energy & water supply	5.59	United States
American Tower	Real estate	5.06	United States
Cheniere Energy	Petroleum/Oil and natural gas	3.98	United States
Aena SME	Traffic & Transportation	3.91	Spain
Sempra Energy	Energy & water supply	3.61	United States
Crown Castle	Real estate	3.45	United States
National Grid	Energy & water supply	3.26	United Kingdom
Dominion Energy	Energy & water supply	3.10	United States
American Electric Power	Energy & water supply	2.91	United States
Centerpoint Energy	Energy & water supply	2.91	United States
Atlas Arteria	Traffic & Transportation	2.67	Australia
Auckland International Airport	Internet, software & IT services	2.56	New Zealand
XCEL Energy	Energy & water supply	2.54	United States



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 98.69 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

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

Wie sah die Vermögensallokation aus?



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.
#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

98.69% der Investitionen des Finanzprodukts wurden getätigt, um ökologische oder soziale Merkmale zu erfüllen (#1 ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale).
 1.31% waren #2 Andere und bestanden aus Barmitteln.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	
Versorgungsunternehmen Gasversorgungsunternehmen)	48.90% (davon 3.99% in
Industriegüter	25.47%
Energie Erdgas u. nicht erneuerbare Brennstoffe")	13.81% (davon 13.81% in "Erdöl,
Immobilien	8.51%
Kommunikationsdienstleistungen	2.00%



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

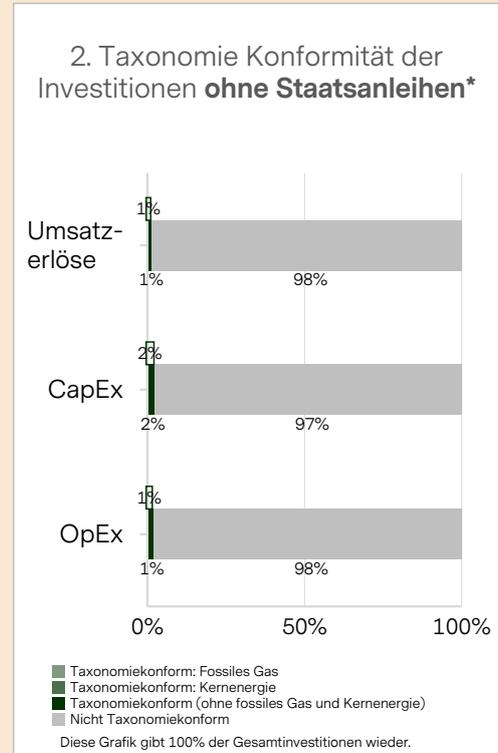
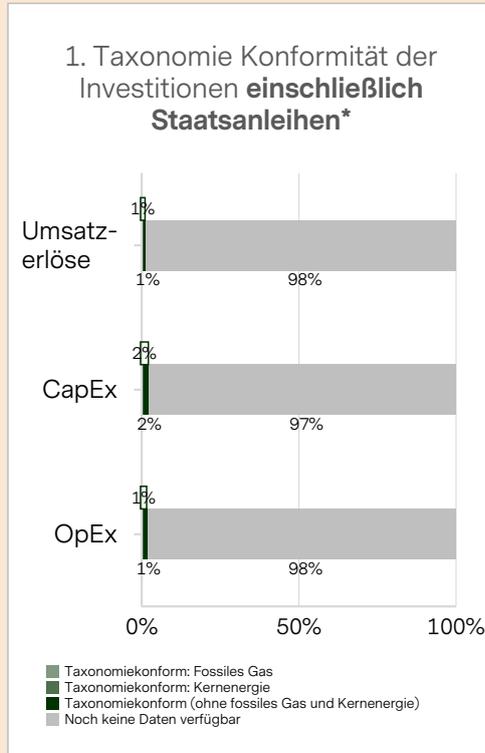
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
 - In fossiles gas
 - In Kernenergie
- Nein

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

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



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.22%

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

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
	0.00%



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



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

Anteil an Investitionen

0.00%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Anteil an Investitionen

0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischer oder sozialer Mindestschutz
Barmittel	Liquiditätsmanagement	Keiner



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

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, die bei der Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während der gesamten Berichtsperiode überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II - Megatrends

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100SVUS66GC1A1O71

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

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

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

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

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

Nein

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

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

Die von dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden erfüllt.

Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut aufgestellt sind, um finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Die Emittenten wurden auf Grundlage des ESG-Rahmens des Anlageverwalters ausgewählt.

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert für die Erreichung der von ihm beworbenen

ökologischen und sozialen Merkmale festgelegt.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Indikator	Beschreibung	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	Weitere Informationen zu den vom Teilfonds ausgeschlossenen Produkten und Aktivitäten sind den vorvertraglichen Informationen zu entnehmen.	0%	Der in der Anlagestrategie definierte Ausschlussansatz ermöglicht es dem Teilfonds, Ausnahmen für Unternehmen zu machen, die über eine Strategie zur Klimawende verfügen. 1,29 Prozent des Nettovermögens (Nextera Energy und RWE) stehen auf der Ausnahmeliste des Anlageverwalters.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	Als MSCI-ESG-Mindeststrating wurde B festgelegt.	99.10%	0,90 Prozent verfügten nicht über ein Rating von MSCI ESG
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind.	Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere		99.10%	0,90 Prozent verfügten nicht über ein Rating von MSCI ESG

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Indikator	Geschäftsjahresende 31. März 2022
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen	N/A
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte internationale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die schwerwiegenden Kontroversen ausgesetzt sind.	N/A
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere	N/A

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

N/A

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

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

N/A

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

N/A

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

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

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

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



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

Der Anlageverwalter berücksichtigte eine Reihe der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den folgenden Bereichen: **umstrittene Waffen** (Tabelle 1 – PAI-Indikator 14, Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an umstrittenen Waffen beteiligt sind), **Soziales und Menschenrechte** (Tabelle 1 – PAI-Indikator 10, Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die Grundsätze des UN Global Compact oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt sind).

Der Anlageverwalter folgte einem Prozess zur Identifizierung von Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind. Dieser Prozess basiert auf internem Research und/oder externen Datenquellen, einschliesslich ESG-Datenanbietern, Nachrichtenmeldungen und den Emittenten selbst.

In der Berichtsperiode wurden für keine Beteiligung wesentliche und unzureichend gesteuerte Auswirkungen in einem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen festgestellt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: er 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Trimble Navigation	Electronics & semiconductors	1.29	United States
Deere & Co	Mechanical engineering & industrial equip.	1.16	United States
Veolia Environnement	Energy & water supply	1.15	France
Keysight Technologies	Electrical appliances & components	1.08	United States
Thermo Fisher Scientific	Electronics & semiconductors	1.07	United States
Advanced Micro Devices	Electronics & semiconductors	0.97	United States
GXO Logistics	Traffic & Transportation	0.94	United States
Nvidia	Electronics & semiconductors	0.93	United States
Albemarle	Chemicals	0.91	United States
Amazon.com	Retail trade & department stores	0.91	United States
Zebra Technologies	Electronics & semiconductors	0.84	United States
Microsoft	Internet, software & IT services	0.84	United States
Danaher	Mechanical engineering & industrial equip.	0.83	United States
Uber	Internet, software & IT services	0.83	United States
Darling Ingredients	Energy & water supply	0.82	United States



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen lag bei 96.2 % (ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfasst Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

96.20% der Investitionen des Finanzprodukts wurden getätigt, um ökologische oder soziale Merkmale zu erfüllen (#1 ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale).

3.80% waren #2 Andere und bestanden aus Barmitteln und Investitionen ohne Rating von MSCI ESG

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	
Industriegüter	24.42%
Informationstechnologie	20.92%
Gesundheitswesen	12.33%
zyklische Konsumgüter	10.57%
Material	7.38%
Basiskonsumgüter	5.40%
Versorgungsunternehmen	4.67%
Finanzen	4.12%
Kommunikationsdienstleistungen	3.68%
Energie	2.43% (davon 2.43% Erdöl, Erdgas u. nicht erneuerbare Brennstoffe)
Immobilien	1.51%



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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

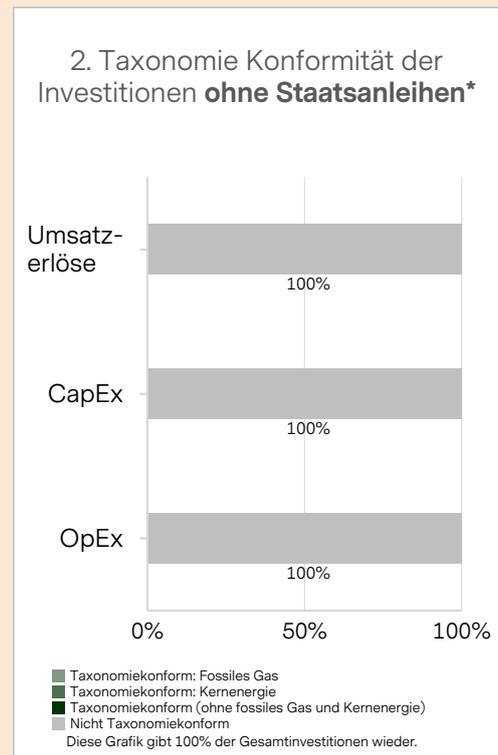
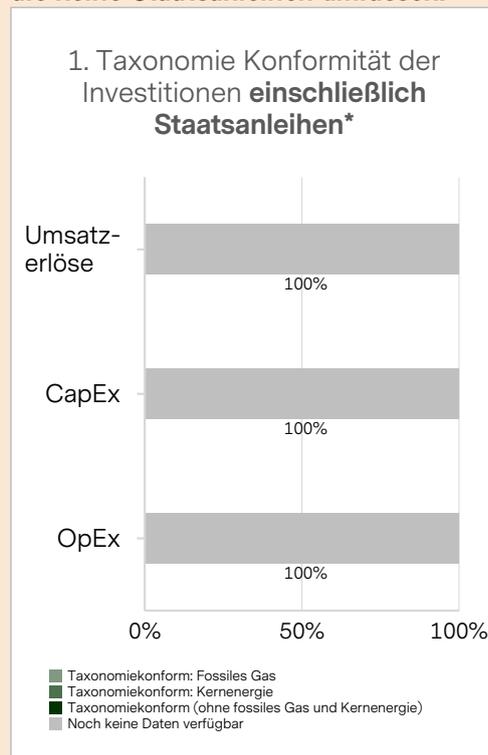
- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen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

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-Taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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

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



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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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

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

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

Tätigkeiten	Anteil an Investitionen
Übergangstätigkeiten	0.00%
Ermöglichende Tätigkeiten	0.35%

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

Berichtsdatum	Anteil an Investitionen
N/A	0.00%

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

Anteil an Investitionen
0.00%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Anteil an Investitionen
0.00%



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

Investitionen	Anlagezweck	Ökologischer oder sozialer Mindestschutz
Investitionen ohne Rating von MSCI ESG (0,90 Prozent)	Diversifizierung	keiner
Barmittel (2.90%)	Liquiditätsmanagement	keiner



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

Die verbindlichen Elemente der Investitionsstrategie, die bei der Auswahl der

Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während der gesamten Berichtsperiode überwacht.

In der Berichtsperiode investierte der Teilfonds 1,29 Prozent seines Nettovermögens in Wertpapiere von Unternehmen, die sich auf der Ausnahmeliste des Anlageverwalters befanden.

Eine Ausnahmeliste kann für Unternehmen geführt werden, die die festgelegte Umsatzschwelle im Bereich Kraftwerkskohle und/oder Atomenergie überschreiten. In diese Unternehmen kann investiert werden, wenn sie über eine konkrete Strategie zur Klimawende für die nächsten ein bis drei Jahrzehnte verfügen, z. B. Ziele für die quantitative CO₂-Reduzierung oder zur Erreichung der Klimaneutralität mittels Erhöhung der Investitionsausgaben und der Produktionskapazitäten im Bereich alternative Energien in den kommenden ein bis drei Jahrzehnten, und wenn sie darüber hinaus über eine Strategie für den Ausstieg aus der Kraftwerkskohle und/oder Atomenergie verfügen oder ihr Umsatzanteil in diesen beiden Bereichen rückläufig ist.

Bei diesen beiden Unternehmen handelte es sich um Nextera Energy und RWE. Das Engagement von Nextera Energy im Bereich Atomenergie liegt mit 15,44 Prozent oberhalb der Umsatzschwelle von 10 Prozent. Allerdings ist das Unternehmen auch führend bei der Herstellung von Energie aus erneuerbaren Quellen (Wind- und Solarenergie) und verfolgt das Ziel, bis spätestens 2045 in seinem gesamten Geschäftsbetrieb keinerlei Kohlenstoffemissionen (Scope 1 und Scope 2) mehr zu erzeugen. Das Engagement von RWE im Bereich Kraftwerkskohle liegt mit 17 Prozent oberhalb der Umsatzschwelle von 10 Prozent. Die Ausnahme wird in diesem Fall damit begründet, dass RWE ein führender Anbieter im Bereich der erneuerbaren Energien ist und sich das klare Ziel gesetzt hat, bis 2040 klimaneutral zu werden – gestützt auf Emissionsziele, die von der SBTi bestätigt wurden.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

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