

Vontobel Fund II

Société d'Investissement
à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. September 2025

Vontobel Fund II

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

Vontobel Fund II – Active Beta

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Vontobel Fund II – Megatrends

Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders (verschmolzen mit Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) per 25. April 2025)

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

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

Ungeprüfter Halbjahresbericht per 30. September 2025

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 der Berichtsperiode 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 österreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, als Einrichtung für Österreich, bei PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD, 2, Rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, oder auf www.vontobel.com/am erhältlich.

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

Vontobel Fund II

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	7
Vontobel Fund II – Active Beta	9
Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities	11
Vontobel Fund II – mtx Emerging Markets Sustainability Champions	13
Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	16
Vontobel Fund II – Megatrends	19
Vontobel Fund II – mtx China A-Shares Leaders	24
Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	25
Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	30
Übersicht Anteilsanzahl	35
Übersicht Fondsvermögen	38
Erläuterungen zum Abschluss	40
Allgemeine Informationen	57

Organisation

Gesellschaftssitz des Fonds	Vontobel Fund II 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Tel. +352 46 40 10 000
Verwaltungsrat Vorsitzender des Verwaltungsrates	
Dominic Gaillard	DG Advisory AG, Küsnacht ZH, Schweiz
Verwaltungsratsmitglieder	
Dorothee Wetzel	Mitglied bis zum 25. Juni 2025: Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Doris Marx	Independent Director, Luxemburg
Kaspar Böhni	Mitglied seit dem 26. Juni 2025: Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg
Verwahrstelle, OGA-Administrator, Transfer-, Register und Domizilstelle	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Tel. +352 46 40 10 000
Anlageverwalter	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80802 München, Deutschland Duff & Phelps Investment Management Co 10 South Wacker Drive 19th Floor Chicago, IL, 60606, Vereinigte Staaten von Amerika
Unteranlageverwalter	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz Bis zum 16. April 2025: Vontobel Asset Management Inc. 66 Hudson Boulevard, 34th Floor, Suite 3401 New York, NY 10001, Vereinigte Staaten von Amerika
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Globale Vertriebsstelle	Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg
Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50

Organisation

Einrichtung für Deutschland	<p>Bis zum 30. Juni 2025: PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg</p> <p>Seit dem 1. Juli 2025: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Email: lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</p> <p>Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.</p> <p>Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de</p>
Einrichtung für Österreich	<p>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. foreignfunds0696@erstegroup.com</p>
Zahlstellen in Italien	<p>Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen</p> <p>State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2 I-20159 Mailand</p> <p>Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella</p> <p>Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto, 6 I-20123 Mailand</p>
Informationsstelle in Liechtenstein	<p>LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz</p>
Facilities Agent für Grossbritannien	<p>Bis zum 2. August 2025: Carne Financial Services (UK) LLP 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF</p> <p>Seit dem 3. August 2025: Carne International Financial Services (UK) Limited 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF</p>

Organisation

Europäische Einrichtung für Belgien, Deutschland,
Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande,
Norwegen, Spanien und Schweden

Bis zum 30. Juni 2025:
PwC Société coopérative - GFD
2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443
L-1014 Luxemburg
Luxemburg

Seit dem 1. Juli 2025:
PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD
2, Rue Gerhard Mercator
L-2182 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:

Belgien (auf Flämisch) <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl>
Belgien (auf Französisch) <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr>
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>
Schweden <https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-sv>

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 OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Konsolidierte	Aktiva	1'071'735'582	
Nettovermögensaufstellung			
per 30. September 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'138'737'323	
	Bankguthaben	37'127'150	
	Forderungen aus Devisen	681	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	7'647	
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden	8'780'133	
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	523'084	
	9.c Forderungen aus Swaps / Contracts for Difference	151	
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	801'577	
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	1'240'151	
	9.c Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	40'734	
	2.i Sonstige Aktiva	416'303	
	Total Aktiva	1'187'674'934	
	Passiva		
	Kontokorrentkredit	5'717	
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	2'022'516	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	600'814	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	31	
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	335	
	9.c Verbindlichkeiten aus Swaps	252	
	Verbindlichkeiten aus Kapitalertragssteuer	128'007	
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	519'662	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	250'990	
	5 Service Fee	169'847	
	4 „Taxe d'abonnement“	79'214	
	3 Management Fee	456'164	
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten	2'122	
	Total Passiva	4'235'671	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'183'439'263	
Konsolidierte Veränderung des	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	1'365'286'943	
Nettovermögens	Umrechnungsdifferenz	-77'873'222	
vom 1. April 2025	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	14'421'714	
bis zum 30. September 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren	45'870'687	
	Termingeschäften	2'298'275	
	Devisentermingeschäften	2'367'917	
	Swaps	166'105	
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	20'442'759	
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	19'087'439	
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-9'787'270	
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	106'880	
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps	-304'044	
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	94'670'462	
	Anteilszeichnungen	33'531'034	
	Anteilsrücknahmen	-218'876'051	
	11 Ausbezahlte Dividende	-13'299'903	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'183'439'263	

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben, netto	621'774
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	13'874'902
	2.d Nettodividenden	4'199'550
	Total Erträge	18'696'226
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	2'814'529
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	110'827
	4 „Taxe d'abonnement“	160'642
	2.h Zinsen aus Swaps, netto	11'918
	5 Service Fee	699'704
	8 Sonstige Aufwendungen	476'892
	Total Aufwendungen	4'274'512
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	14'421'714

Vontobel Fund II – Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2025	Aktiva	261'733'951	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		263'821'815
	Bankguthaben		20'389'001
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'354'808
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		975'334
	Total Aktiva		286'540'958
	Passiva		
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		1'435
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		57'643
	5 Service Fee		23'884
	4 „Taxe d'abonnement“		8'699
	3 Management Fee		59'663
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		388
	Total Passiva		151'712
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		286'389'246
	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		333'715'080
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'590'687
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-726'573
	Termingeschäften		1'938'730
	Devisentermingeschäften		4'294
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'153'695
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		12'666
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-581'342
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		499'603
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		4'891'760
	Anteilszeichnungen		117'049
	Anteilsrücknahmen		-50'804'344
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	11 Ausbezahlte Dividende		-1'530'299
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		286'389'246
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		154'149
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		2'115'057
	Total Erträge		2'269'206
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		400'335
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		28'364
	4 „Taxe d'abonnement“		17'584
	5 Service Fee		151'146
	8 Sonstige Aufwendungen		81'090
	Total Aufwendungen		678'519
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'590'687

Vontobel Fund II – Active Beta

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
3'000'000	EUR	European Union	0.000%	04.11.25	2'994'960	1.05
Total - Belgien					2'994'960	1.05
Deutschland						
6'000'000	EUR	BMW	3.125%	19.10.27	6'120'060	2.14
10'000'000	EUR	Commerzbank	0.500%	09.06.26	9'890'500	3.45
4'304'000	EUR	Commerzbank	2.750%	11.01.27	4'333'870	1.51
8'500'000	EUR	Commerzbank	2.750%	08.12.25	8'511'645	2.97
6'000'000	EUR	Deutsche Bank	0.500%	09.06.26	5'933'040	2.07
3'000'000	EUR	Deutsche Bank	3.000%	18.01.27	3'029'040	1.06
4'300'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.230%	27.03.30	4'302'279	1.50
10'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	3.003%	10.02.28	10'206'000	3.56
5'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.001%	12.04.27	4'993'450	1.74
9'500'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.726%	25.02.26	9'524'225	3.33
8'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.022%	28.02.29	7'944'800	2.77
2'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.024%	19.04.27	1'995'600	0.70
5'300'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.026%	25.11.26	5'293'958	1.85
10'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.010%	05.05.27	9'681'400	3.38
3'200'000	EUR	Land Baden- Württemberg	3.069%	20.07.26	3'225'024	1.13
2'990'000	EUR	Land Berlin	0.625%	08.02.27	2'928'705	1.02
10'000'000	EUR	Land Berlin	2.037%	27.01.31	9'905'800	3.46
3'000'000	EUR	Land Berlin	2.036%	15.05.30	2'974'860	1.04
2'896'000	EUR	Land Brandenburg	0.250%	19.10.26	2'839'383	0.99
13'000'000	EUR	Land Brandenburg	2.019%	12.11.29	12'907'050	4.51
2'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	06.07.26	1'974'380	0.69
8'268'000	EUR	Land Niedersachsen	0.010%	11.02.27	8'032'610	2.80
12'430'000	EUR	Land Niedersachsen	0.010%	17.03.26	12'315'520	4.30
13'500'000	EUR	Land Niedersachsen	2.041%	16.01.29	13'440'870	4.70
7'000'000	EUR	Land Niedersachsen	2.319%	20.01.31	6'999'650	2.44
1'825'000	EUR	Land Schleswig- Holstein	0.010%	22.10.26	1'784'923	0.62
5'430'000	EUR	Landesbank Baden- Württemberg	0.625%	22.10.25	5'426'090	1.89
4'200'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.625%	12.01.27	4'119'234	1.44
3'400'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.500%	16.01.26	3'384'938	1.18
3'000'000	EUR	Landeskreditbank Baden- Wuerttemberg	3.937%	07.04.26	3'029'700	1.06
10'000'000	EUR	Münchener Hypotheckenbank	3.000%	04.08.27	10'159'600	3.55
15'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.010%	23.09.26	14'695'650	5.14
7'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	3.125%	20.02.26	7'025'760	2.45
2'103'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.500%	29.06.26	2'077'301	0.73
5'000'000	EUR	North Rhine- Westphalia	0.058%	05.10.26	4'891'150	1.71
5'000'000	EUR	NRW Bank	0.875%	10.11.25	4'993'600	1.74
3'055'000	EUR	NRW Bank	0.250%	16.03.27	2'971'751	1.04
5'500'000	EUR	Saarland	2.100%	13.05.27	5'495'655	1.92
6'087'000	EUR	Unicredit	0.010%	28.09.26	5'959'173	2.08
11'481'000	EUR	Unicredit	0.625%	20.11.25	11'459'531	4.00
4'000'000	EUR	Unicredit	3.000%	17.05.27	4'049'080	1.41
Total - Deutschland					260'826'855	91.07
Total - Obligationen					263'821'815	92.12
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					263'821'815	92.12
Total - Anlagen					263'821'815	92.12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2025	Aktiva	79'104'934	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		79'207'051
	Bankguthaben		5'865'137
	Forderungen aus Devisen		681
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		465'675
	9.c Forderungen aus Swaps / Contracts for Difference		151
	9.b Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		264'817
	9.c Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		40'734
	2.i Sonstige Aktiva		109'459
	Total Aktiva		85'953'705
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		335
	9.c Verbindlichkeiten aus Swaps		252
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		425'930
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'550
	5 Service Fee		11'053
	4 „Taxe d'abonnement“		3'948
	3 Management Fee		26'482
	Total Passiva		485'550
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		85'468'155
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		66'363'007
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		371'495
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-250'018
	Termingeschäften		359'545
	Devisentermingeschäften		-603'378
	Swaps		166'105
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		405'248
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		59'522
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-362'147
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-392'723
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-304'044
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-550'395
	Anteilszeichnungen		22'401'099
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Anteilsrücknahmen		-2'509'312
	11 Ausbezahlte Dividende		-236'244
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		85'468'155
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		34'860
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		464'044
	Total Erträge		498'904
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		65'135
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'775
	4 „Taxe d'abonnement“		3'417
	2.h Zinsen aus Swaps, netto		11'918
	5 Service Fee		29'989
	8 Sonstige Aufwendungen		8'175
	Total Aufwendungen		127'409
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		371'495

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt-	Nettover-	
				wert in	mögens	(1)
				EUR		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						
Obligationen						
Belgien						
5'200'000	EUR	European Union	0.000%	04.11.25	5'191'264	6.06
Total - Belgien					5'191'264	6.06
Deutschland						
3'000'000	EUR	BMW	3.125%	19.10.27	3'060'030	3.58
1'076'000	EUR	Commerzbank	2.750%	11.01.27	1'083'467	1.27
2'000'000	EUR	Commerzbank	0.125%	15.12.26	1'953'220	2.29
2'000'000	EUR	Deutsche Bank	3.125%	19.10.26	2'021'100	2.36
1'866'000	EUR	Hansestadt Bremen Landschatz	2.078%	07.06.28	1'860'682	2.18
2'500'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	1.750%	02.03.27	2'484'050	2.91
800'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.726%	25.02.26	802'040	0.94
5'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.022%	28.02.29	4'965'500	5.81
3'500'000	EUR	Land Baden- Württemberg	2.083%	19.03.29	3'485'860	4.08
5'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	3.069%	20.07.26	5'039'100	5.89
1'700'000	EUR	Land Berlin	2.001%	14.07.28	1'694'033	1.98
3'000'000	EUR	Land Berlin	2.037%	27.01.31	2'971'740	3.48
5'000'000	EUR	Land Berlin	2.036%	15.05.30	4'958'100	5.80
1'700'000	EUR	Land Hamburg	0.010%	07.04.26	1'681'929	1.97
4'400'000	EUR	Land Niedersachsen	2.041%	16.01.29	4'380'728	5.13
3'500'000	EUR	Land Rheinland	2.000%	16.03.26	3'499'370	4.09
2'600'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.625%	12.01.27	2'550'002	2.98
1'000'000	EUR	Landeskreditbank Baden- Württemberg	3.000%	26.04.27	1'011'910	1.18
2'500'000	EUR	LfA Förderbank Bayern	0.750%	04.01.27	2'454'050	2.87
2'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.250%	28.10.26	1'960'040	2.29
3'500'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.010%	23.09.26	3'428'985	4.01
1'828'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.500%	29.06.26	1'805'662	2.11
1'159'000	EUR	North Rhine- Westphalia	2.000%	15.10.25	1'159'023	1.36
2'505'000	EUR	NRW Bank	0.875%	10.11.25	2'501'794	2.93
1'000'000	EUR	NRW Bank	0.375%	17.11.26	980'540	1.15
3'000'000	EUR	NRW Bank	1.500%	12.08.27	2'960'551	3.46
1'091'000	EUR	Unicredit	0.010%	28.09.26	1'068'089	1.25
1'200'000	EUR	Unicredit	2.750%	27.02.26	1'202'916	1.41
2'000'000	EUR	Unicredit	3.000%	13.07.26	2'013'180	2.36
2'515'000	EUR	Unicredit	3.000%	17.05.27	2'545'859	2.98
Total - Deutschland					73'583'550	86.10
Total - Obligationen					78'774'814	92.16
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					78'774'814	92.16
Investmentfonds						
Luxemburg						
5'000	USD	Vontobel Fund SIF – China Equity Opportunities I USD (2)			432'237	0.51
Total - Investmentfonds					432'237	0.51
Total - Investmentfonds					432'237	0.51
Total - Anlagen					79'207'051	92.67

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2025	Aktiva	41'598'453	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		40'764'701
	Bankguthaben		1'199'876
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'820
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		111'800
	Total Aktiva		42'081'197
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		6'718
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		77'072
	Verbindlichkeiten aus Kapitalertragssteuer		150'408
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		16'431
	5 Service Fee		9'312
	4 „Taxe d'abonnement“		2'137
	3 Management Fee		30'800
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		454
	Total Passiva		293'332
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		41'787'865
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		67'479'272
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		497'943
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		6'166'761
	Devisentermingeschäften		-25
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'444'129
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		16'866
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-897'369
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		9'228'305
	Anteilszeichnungen		3'929'623
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Anteilsrücknahmen		-38'706'005
	11 Ausbezahlte Dividende		-143'330
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		41'787'865
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		29'242
	2.d Nettodividenden		783'618
	Total Erträge		812'860
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		179'107
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'010
	4 „Taxe d'abonnement“		4'196
	5 Service Fee		57'809
	8 Sonstige Aufwendungen		69'795
	Total Aufwendungen		314'917
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		497'943

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Brasilien				
42'915	BRL	Companhia de Saneamento Basico do Estado De Sao Paulo	1'065'069	2.55
139'600	BRL	Itau Unibanco Holding	1'024'152	2.45
82'800	BRL	Rede D'Or São Luiz	654'247	1.57
Total - Brasilien			2'743'468	6.57
China				
430'315	CNH	China Fiberglass 'A'	1'048'214	2.51
23'134	CNH	Contemporary Amperex Technology	1'306'446	3.13
99'701	CNH	Fuyao Glass Industry Group	1'028'180	2.46
114'593	CNH	NARI Technology 'A'	369'611	0.88
26'016	CNH	Shenzen Transsion	344'275	0.82
23'800	CNH	Xiamen Faratronic	422'609	1.01
43'500	HKD	BYD 'H'	616'125	1.47
71'500	HKD	China Merchants Bank 'H'	429'713	1.03
10'500	HKD	Ping An Insurance 'H'	71'593	0.17
123'500	HKD	Ping An Insurance 'H'	842'074	2.02
32'500	HKD	Tencent Holdings	2'769'460	6.63
276'000	HKD	Yadea Group Holdings	492'021	1.18
Total - China			9'740'321	23.31
Hongkong				
110'400	HKD	Aia Group	1'059'246	2.53
93'700	HKD	Alibaba Group Holding	2'131'627	5.10
13'900	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	789'651	1.89
52'500	HKD	Techtronic Industries	671'736	1.61
Total - Hongkong			4'652'260	11.13
Indien				
99'200	INR	Bajaj Finance	1'116'030	2.67
301'954	INR	Bandhan Bank	551'646	1.32
156'662	INR	Embassy Office Parks REIT	744'468	1.78
113'674	INR	HDFC Bank	1'217'541	2.91

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
29'581	INR	Infosys	480'352	1.15
156'114	INR	Power Grid Corporation of India	492'753	1.18
15'326	INR	Torrent Pharmaceuticals	621'955	1.49
Total - Indien			5'224'745	12.50
Indonesien				
2'195'100	IDR	PT Bank Mandiri Persero TBK	579'564	1.39
Total - Indonesien			579'564	1.39
Mexiko				
11'877	MXN	Grupo Aeroportuario del Sureste	383'206	0.92
105'762	MXN	Grupo Financiero Banorte	1'061'110	2.54
278'018	MXN	Walmart de Mexico	858'053	2.05
Total - Mexiko			2'302'369	5.51
Republik Korea				
6'257	KRW	Hansol Chemical	932'050	2.23
3'536	KRW	Naver	676'680	1.62
33'012	KRW	Samsung Electronics	1'974'061	4.72
Total - Republik Korea			3'582'791	8.57
Saudi-Arabien				
4'420	SAR	Arabian Internet and Communication Services	303'373	0.73
139'478	SAR	Riyad Bank	1'011'626	2.42
Total - Saudi-Arabien			1'314'999	3.15
Singapur				
12'914	USD	Trip.com	971'133	2.32
Total - Singapur			971'133	2.32
Südafrika				
3'010	ZAR	Naspers	1'091'238	2.61
Total - Südafrika			1'091'238	2.61
Taiwan				
28'602	TWD	Accton Technology	980'678	2.35
24'902	TWD	AirTAC International Group	615'237	1.47
6'000	TWD	Alchip Technologies	682'131	1.63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
14'657	TWD	Elite Material Co.		589'108	1.41
93'280	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		3'994'043	9.56
7'578	TWD	Wiwynn Corporation		824'236	1.97
Total - Taiwan				7'685'433	18.39
Uruguay					
196	USD	Mercadolibre		458'040	1.10
Total - Uruguay				458'040	1.10
Vietnam					
118'680	VND	FPT Corporation		417'650	1.00
Total - Vietnam				417'650	1.00
Total - Aktien				40'764'011	97.55
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				40'764'011	97.55
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
5'692'370	RUB	Alrosa (3)		690	0.00
Total - Russland				690	0.00
Total - Aktien				690	0.00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				690	0.00
Total - Anlagen				40'764'701	97.55

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(3) Siehe Erläuterung 10.

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2025	Aktiva	171'550'233	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		201'275'403
	Bankguthaben		2'219'115
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'144
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		233'594
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		108'208
	2.i Sonstige Aktiva		322'300
	Total Aktiva		204'162'764
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Devisen		32
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		44'411
	5 Service Fee		24'058
	4 „Taxe d'abonnement“		13'153
	3 Management Fee		129'059
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		455
	Total Passiva		211'168
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		203'951'596
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		196'737'334
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		2'105'081
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		8'457'794
	Devisentermingeschäften		154'499
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		6'028'259
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'436'852
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		347'471
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		18'529'956
	Anteilszeichnungen		3'926'113
	Anteilsrücknahmen		-15'241'807
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		203'951'596
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		51'699
	2.d Nettodividenden		3'117'342
	Total Erträge		3'169'041
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		814'881
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		19'115
	4 „Taxe d'abonnement“		27'472
	5 Service Fee		124'600
	8 Sonstige Aufwendungen		77'892
	Total Aufwendungen		1'063'960
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		2'105'081

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Australien				
559'248	AUD	Transurban		5'114'853 2.51
Total - Australien				5'114'853 2.51
Deutschland				
133'556	EUR	E.ON		2'513'206 1.23
Total - Deutschland				2'513'206 1.23
Frankreich				
59'288	EUR	Veolia Environnement		2'018'845 0.99
21'686	EUR	Vinci		3'005'489 1.47
Total - Frankreich				5'024'334 2.46
Griechenland				
47'498	EUR	GEK Terna Holding Real Estate Construction		1'246'799 0.61
Total - Griechenland				1'246'799 0.61
Japan				
170'300	JPY	Kansai Electric Power		2'442'906 1.20
Total - Japan				2'442'906 1.20
Kanada				
60'446	CAD	Canadian National Railway		5'701'404 2.80
71'042	CAD	Canadian Pacific Kansas City		5'292'154 2.59
47'333	CAD	Keyera		1'588'312 0.78
10'400	CAD	Keyera		339'342 0.17
47'648	USD	Enbridge		2'404'318 1.18
86'827	USD	TransCanada Energy		4'724'257 2.32
Total - Kanada				20'049'787 9.84
Mexiko				
78'200	MXN	Grupo Aeroportuario Centro Norte		1'008'271 0.49
Total - Mexiko				1'008'271 0.49

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Neuseeland				
627'224	NZD	Auckland International Airport		2'869'877 1.41
Total - Neuseeland				2'869'877 1.41
Niederlande				
82'198	EUR	Ferrovial		4'711'301 2.31
Total - Niederlande				4'711'301 2.31
Portugal				
456'095	EUR	Energias de Portugal		2'163'475 1.06
Total - Portugal				2'163'475 1.06
Schweiz				
14'671	CHF	Flughafen Zürich		4'473'304 2.19
Total - Schweiz				4'473'304 2.19
Spanien				
450'187	EUR	Aena SME		12'309'122 6.03
85'791	EUR	Cellnex Telecom		2'972'722 1.46
160'687	EUR	Iberdrola		3'040'740 1.49
Total - Spanien				18'322'584 8.98
Vereinigte Staaten				
31'038	USD	Alliant Energy Corporation		2'092'272 1.03
28'942	USD	American Tower		5'566'125 2.73
21'203	USD	Atmos Energy		3'620'412 1.78
79'212	USD	Centerpoint Energy		3'073'426 1.51
16'142	USD	Cheniere Energy		3'793'047 1.86
49'661	USD	Crown Castle		4'791'790 2.35
149'182	USD	CSX		5'297'453 2.60
18'279	USD	DT Midstream		2'066'624 1.01
51'139	USD	Duke Energy		6'328'451 3.10
43'119	USD	Entergy		4'018'260 1.97
50'853	USD	Evergy		3'865'845 1.90
45'799	USD	Eversource Energy		3'258'141 1.60
87'140	USD	Kinder Morgan		2'466'933 1.21
154'099	USD	NextEra Energy		11'632'934 5.70
101'277	USD	Nisource		4'385'294 2.15
44'269	USD	OGE Energy		2'048'327 1.00
24'625	USD	Oneok		1'796'886 0.88
262'460	USD	PG&E		3'957'897 1.94

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
94'663	USD	PPL		3'517'677	1.72
24'648	USD	Public Service Enterprise		2'057'122	1.01
91'902	USD	Sempra Energy		8'269'342	4.05
36'173	USD	Southern		3'428'115	1.68
38'643	USD	Spire		3'150'177	1.54
16'142	USD	Targa Resources		2'704'431	1.33
36'370	USD	Union Pacific		8'596'777	4.22
21'163	USD	WEC Energy Group		2'425'068	1.19
84'954	USD	Williams Companies		5'381'836	2.64
60'864	USD	Xcel Energy		4'908'682	2.41
Total - Vereinigte Staaten				118'499'344	58.11
Vereinigtes Königreich					
285'686	GBP	National Grid		4'105'656	2.01
431'291	GBP	Pennon Group		2'715'005	1.33
89'609	GBP	Scottish & Southern Energy		2'100'878	1.03
54'422	GBP	Severn Trent		1'896'114	0.93
130'725	GBP	United Utilities Group		2'017'709	0.99
Total - Vereinigtes Königreich				12'835'362	6.29
Total - Aktien				201'275'403	98.69
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				201'275'403	98.69
Total - Anlagen				201'275'403	98.69

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Megatrends

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2025	Aktiva	109'042'057	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		147'709'213
	Bankguthaben		739'994
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		259
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		72'894
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		9'791
	2.i Sonstige Aktiva		23'218
	Total Aktiva		148'555'369
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		89'450
	Verbindlichkeiten aus Devisen		5
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		55'314
	5 Service Fee		15'028
	4 „Taxe d'abonnement“		9'117
	3 Management Fee		87'464
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		456
	Total Passiva		256'834
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		148'298'535
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		183'648'307
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		239'966
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		18'516'828
	Devisentermingeschäften		10'872
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		17'607'066
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		63'445
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'026'914
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		37'465'091
	Anteilszeichnungen		4'985'100
	Anteilsrücknahmen		-77'795'031
	11 Ausbezahlte Dividende		-4'932
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		148'298'535
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		39'519
	2.d Nettodividenden		1'019'732
	Total Erträge		1'059'251
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		591'047
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'635
	4 „Taxe d'abonnement“		19'863
	5 Service Fee		100'134
	8 Sonstige Aufwendungen		92'606
	Total Aufwendungen		819'285
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		239'966

Vontobel Fund II – Megatrends

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Australien				
107'320	AUD	Iluka Resources		0.30
Total - Australien			450'230	0.30
Brasilien				
57'748	USD	Nu Holdings		0.62
Total - Brasilien			924'545	0.62
China				
23'980	CNH	Contemporary Amperex Technology		0.91
46'500	HKD	BYD 'H'		0.44
492'000	HKD	CIMC Enric Holding		0.34
12'300	HKD	Tencent Holdings		0.71
18'005	USD	Hesai Group		0.34
Total - China			4'075'330	2.74
Dänemark				
13'859	DKK	Novo Nordisk		0.51
29'654	DKK	Vestas Wind Systems		0.38
Total - Dänemark			1'311'084	0.89
Deutschland				
12'980	EUR	Daimler Truck Holding		0.36
54'236	EUR	E.ON		0.69
19'603	EUR	Eckert & Ziegler		0.28
3'268	EUR	Hensoldt		0.29
1'849	EUR	Hochtief		0.33
12'182	EUR	Infineon Technologies		0.32
472	EUR	Rheinmetall		0.74
21'077	EUR	RWE		0.63
3'625	EUR	Siemens		0.66
4'740	EUR	Vossloh		0.34
6'471	USD	BioNTech		0.43
Total - Deutschland			7'514'522	5.07

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Frankreich				
1'078	EUR	LVMH		0.44
3'922	EUR	Schneider Electric		0.74
18'664	EUR	TotalEnergies		0.76
30'116	EUR	Veolia Environnement		0.69
4'789	EUR	Vinci		0.45
1'704	EUR	VusionGroup		0.34
Total - Frankreich			5'088'453	3.42
Hongkong				
58'191	HKD	Alibaba Group Holding		0.89
Total - Hongkong			1'323'815	0.89
Irland				
15'373	EUR	Smurfit Westrock Limited		0.43
30'089	USD	Alkermes		0.61
345	USD	Smurfit Westrock Limited		0.01
Total - Irland			1'556'797	1.05
Israel				
1'881	USD	CyberArk Software		0.61
Total - Israel			908'805	0.61
Italien				
1'326	EUR	Ferrari		0.43
9'468	EUR	Prysmian		0.63
73'800	HKD	Prada		0.30
Total - Italien			2'021'702	1.36
Japan				
25'400	JPY	Daifuku		0.55
20'900	JPY	Ebara		0.32
2'600	JPY	Fast Retailing		0.53
20'400	JPY	Hitachi		0.37
12'700	JPY	Kurita Water Industries		0.29
8'000	JPY	Nintendo		0.47
34'200	JPY	Renesas Electronics		0.27
Total - Japan			4'153'166	2.80

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Megatrends

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Kanada				
6'460	CAD	Stantec		696'839 0.47
4'378	CAD	West Fraser Timber		297'688 0.20
1'759	USD	Celestica		433'382 0.29
Total - Kanada				1'427'909 0.96
Kasachstan				
12'614	USD	Kazatomprom		672'326 0.45
Total - Kasachstan				672'326 0.45
Niederlande				
1'183	EUR	ASML Holding		1'151'079 0.78
4'918	EUR	Redcare Pharmacy		425'597 0.29
Total - Niederlande				1'576'676 1.07
Norwegen				
92'978	NOK	Norsk Hydro		629'930 0.42
Total - Norwegen				629'930 0.42
Peru				
108'836	GBP	Hochschild Mining		520'734 0.35
Total - Peru				520'734 0.35
Republik Korea				
13'359	KRW	Samsung Electronics		798'845 0.54
Total - Republik Korea				798'845 0.54
Schweiz				
6'552	CHF	Georg Fischer		510'144 0.34
13'045	CHF	Nestlé		1'198'012 0.81
141	EUR	DSM-Firmenich		12'015 0.01
5'679	EUR	DSM-Firmenich		481'444 0.32
9'613	USD	On Holding Aktie		407'111 0.27
Total - Schweiz				2'608'726 1.75
Spanien				
48'862	EUR	Iberdrola		924'634 0.62
Total - Spanien				924'634 0.62

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Taiwan				
68'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		2'911'608 1.97
Total - Taiwan				2'911'608 1.97
Uruguay				
275	USD	Mercadolibre		642'659 0.43
Total - Uruguay				642'659 0.43
Vereinigte Staaten				
4'524	USD	Abercrombie & Fitch		387'028 0.26
3'166	USD	Advanced Drainage Systems		439'124 0.30
4'315	USD	Advanced Micro Devices		698'124 0.47
3'002	USD	AeroVironment		945'300 0.64
13'645	USD	Alphabet 'A'		3'317'100 2.25
16'779	USD	Amazon.com		3'684'165 2.49
5'357	USD	American Water Works		745'641 0.50
2'668	USD	Analog Devices		655'528 0.44
11'118	USD	Apple		2'830'976 1.91
3'658	USD	Applied Materials		748'939 0.51
4'105	USD	Arista		598'140 0.40
2'479	USD	Badger Meter		442'700 0.30
17'961	USD	Baker Hughes		875'060 0.59
10'636	USD	BellRing Brands		386'619 0.26
7'951	USD	Block Inc		574'619 0.39
104	USD	Booking Holdings		561'524 0.38
9'688	USD	Boston Scientific		945'839 0.64
6'631	USD	Broadcom		2'187'633 1.48
9'170	USD	Bunge		745'063 0.50
1'183	USD	CACI International		590'057 0.40
1'757	USD	Cadence Design Systems		617'164 0.42
5'356	USD	CF Industries Holding		480'433 0.32
3'909	USD	Chart Industries Inc		782'386 0.53
3'952	USD	Cheniere Energy		928'641 0.63
18'555	USD	Chipotle Mexican Grill		727'170 0.49
2'477	USD	CME Group		669'261 0.45
44'086	USD	Coeur Mining		827'053 0.56
693	USD	Comfort Systems		571'850 0.39
7'209	USD	Core & Main		388'060 0.26
4'260	USD	Corteva		288'104 0.19
3'917	USD	Danaher		776'584 0.52
5'211	USD	Datadog		742'046 0.50
1'868	USD	Deere & Co		854'162 0.58

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Megatrends

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
4'442	USD	Dell Technologies		629'742	0.42	5'822	USD	Palantir Technologies		1'062'049	0.72
12'594	USD	Delta Air Lines		714'710	0.48	3'800	USD	Palo Alto Networks		773'756	0.52
4'522	USD	Digital Realty Trust		781'763	0.53	870	USD	Parker-Hannifin		659'591	0.44
3'229	USD	Ecolab		884'294	0.60	8'741	USD	Pegasystems Inc.		502'608	0.34
1'403	USD	Eli Lilly & Co.		1'070'489	0.72	4'610	USD	Planet Fitness A		478'518	0.32
6'976	USD	Emerson Electric		915'112	0.62	3'015	USD	PTC		612'105	0.41
7'171	USD	Encompass Health		910'860	0.61	3'773	USD	Qualcomm		627'676	0.42
6'977	USD	Enova International		802'983	0.54	2'416	USD	Quanta Services		1'001'239	0.68
3'510	USD	Esab Corporation		392'207	0.26	1'936	USD	S&P Global		942'271	0.64
12'163	USD	Expand Energy		1'292'197	0.87	4'074	USD	Salesforce.com		965'538	0.65
5'174	USD	First Solar		1'141'022	0.77	1'182	USD	ServiceNow		1'087'771	0.73
3'874	USD	Fiserv		499'475	0.34	2'694	USD	SharkNinja		277'886	0.19
12'294	USD	Flex		712'683	0.48	4'443	USD	Snowflake 'A'		1'002'119	0.68
20'232	USD	Freeport McMoRan		793'499	0.54	1'397	USD	Synopsys		689'266	0.46
12'339	USD	GE Healthcare Technologies		926'659	0.62	4'693	USD	T - Mobile USA		1'123'410	0.76
1'532	USD	Goldman Sachs Group		1'220'008	0.82	6'839	USD	Taylor Morrison Home		451'442	0.30
6'519	USD	Healthequity		617'806	0.42	2'831	USD	Tesla		1'259'002	0.85
4'166	USD	Herc Holdings		486'006	0.33	1'574	USD	Thermo Fisher Scientific		763'421	0.51
6'854	USD	Hologic		462'576	0.31	4'611	USD	Toll Brothers		636'964	0.43
2'118	USD	Home Depot		858'192	0.58	4'800	USD	Tradeweb Markets		532'704	0.36
1'549	USD	Hubbell		666'550	0.45	8'932	USD	Trimble Navigation		729'298	0.49
9'598	USD	Interactive Brokers Group		660'438	0.45	12'790	USD	Uber		1'253'036	0.84
1'365	USD	Intuit		932'172	0.63	815	USD	Valmont Industries		316'000	0.21
2'275	USD	Intuitive Surgical		1'017'448	0.69	1'659	USD	Veeva Systems 'A'		494'233	0.33
4'423	USD	Iqvia Holdings		840'105	0.57	14'413	USD	Ventas		1'008'766	0.68
6'262	USD	Itron		779'995	0.53	5'759	USD	Veralto		613'967	0.41
4'144	USD	Jacobs Solutions		621'020	0.42	5'419	USD	Vertiv Holdings		817'510	0.55
3'822	USD	JPMorgan Chase & Co		1'205'573	0.81	2'727	USD	Visa		930'943	0.63
8'042	USD	Kimberly Clark		999'942	0.67	5'754	USD	Vital Farms		236'777	0.16
2'782	USD	Lumentum		452'659	0.31	11'682	USD	Walmart		1'203'947	0.81
17'215	USD	Mara Holdings		314'346	0.21	5'272	USD	Waste Management		1'164'216	0.79
13'042	USD	Marvell Technology Group		1'096'441	0.74	5'573	USD	Welltower		992'774	0.67
1'532	USD	Mastercard		871'417	0.59	5'464	USD	Xylem		805'940	0.54
9'744	USD	Merck & Co		817'814	0.55	4'990	USD	Zoetis		730'137	0.49
1'643	USD	Meta Platforms		1'206'586	0.81	2'131	USD	Zscaler		638'575	0.43
7'673	USD	Microsoft		3'974'230	2.69	Total - Vereinigte Staaten				100'865'333	68.06
24'930	USD	Mirion Technologies		579'872	0.39	Vereinigtes Königreich					
3'335	USD	Modine Manufacturing		474'104	0.32	5'005	GBP	Astrazeneca		753'441	0.51
4'093	USD	Natera		658'850	0.44	189'163	GBP	Haleon		846'492	0.57
614	USD	Netflix		736'137	0.50	70'578	GBP	National Grid		1'014'292	0.68
11'924	USD	NextEra Energy		900'143	0.61						
31'713	USD	Nvidia		5'917'013	4.00						
12'830	USD	On Semiconductor		632'647	0.43						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Megatrends

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
11'294	GBP	Rio Tinto		743'122	0.50
58'926	GBP	Wise		821'057	0.55
4'403	USD	Arm Holdings		622'980	0.42
Total - Vereinigtes Königreich				4'801'384	3.23
Total - Aktien				147'709'213	99.60
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				147'709'213	99.60
Total - Anlagen				147'709'213	99.60

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	USD
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 25. April 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'272'134
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-29'222
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	4'089'819
	Devisentermingeschäften	-469
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-3'773'061
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-7'129
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-2'340'223
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-2'060'285
	Anteilszeichnungen	40'920
	Anteilsrücknahmen	-29'199'671
	11 Ausbezahlte Dividende	-53'098
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 25. April 2025	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben, netto	90
	2.d Nettodividenden	13'778
	Total Erträge	13'868
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	33'799
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'586
	4 „Taxe d'abonnement“	1'049
	5 Service Fee	6'105
	8 Sonstige Aufwendungen	551
	Total Aufwendungen	43'090
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-29'222

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2025	Aktiva	473'086'492	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		478'443'288
	Bankguthaben		6'111'771
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		6'659'433
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		823'854
	Total Aktiva		492'038'346
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'144'252
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		90'405
	5 Service Fee		101'638
	4 „Taxe d'abonnement“		45'498
	3 Management Fee		145'306
	2.i Sonstige Verbindlichkeiten		672
	Total Passiva		2'527'771
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		489'510'575
	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		493'356'719
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		10'439'304
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		16'137'260
	Devisentermingeschäften		3'087'122
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-2'676'739
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		20'308'693
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-7'398'691
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		39'896'949
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Anteilsrücknahmen		-30'637'364
	11 Ausbezahlte Dividende		-13'105'729
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		489'510'575
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		351'383
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		11'572'371
	Total Erträge		11'923'754
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		886'634
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		46'237
	4 „Taxe d'abonnement“		94'643
	5 Service Fee		278'341
	8 Sonstige Aufwendungen		178'595
	Total Aufwendungen		1'484'450
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		10'439'304

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 30. September 2025

						in % des								in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)							Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden															
Obligationen															
Ägypten															
2'000'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	2'026'680	0.41									
2'000'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	2'026'680	0.41									
Total - Ägypten					4'053'360	0.82									
Britische Jungferninseln															
1'750'000	EUR	Fortune Star	3.950%	02.10.26	2'045'742	0.42									
7'200'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	7'205'832	1.47									
Total - Britische Jungferninseln					9'251'574	1.89									
Chile															
4'000'000	USD	Celulosa Arauco y Constitución	3.875%	02.11.27	3'955'160	0.81									
6'000'000	USD	Cencosud	4.375%	17.07.27	6'011'820	1.23									
6'183'845	USD	Chile Electricity Lux	0.000%	25.01.28	5'587'351	1.14									
5'678'490	USD	Empresa Electrica Cochran	5.500%	14.05.27	5'647'429	1.15									
Total - Chile					21'201'760	4.33									
China															
1'208'000	USD	Longfor Group	3.375%	13.04.27	1'137'646	0.23									
3'576'000	USD	Sunshine Life Insurance	4.500%	20.04.26	3'571'602	0.73									
Total - China					4'709'248	0.96									
Georgien															
1'500'000	USD	Silknet	8.375%	31.01.27	1'523'475	0.31									
Total - Georgien					1'523'475	0.31									
Griechenland															
5'000'000	CHF	Black Sea trade	0.350%	15.03.27	6'074'907	1.24									
Total - Griechenland					6'074'907	1.24									

Hongkong														
5'000'000	USD	Bank of East Asia	6.750%	15.03.27	5'046'500	1.03								
6'000'000	USD	Far East Horizon	4.250%	26.10.26	5'963'940	1.22								
7'000'000	USD	Huarong Finance	4.875%	22.11.26	7'012'740	1.43								
Total - Hongkong					18'023'180	3.68								
Indien														
5'000'000	EUR	NTPC	2.750%	01.02.27	5'867'126	1.20								
7'298'000	USD	Adani Transmission Step-One Limited	4.000%	03.08.26	7'236'113	1.48								
4'000'000	USD	Adani Ports	4.000%	30.07.27	3'934'760	0.80								
3'000'000	USD	Sammaan Capital	9.700%	03.07.27	3'072'330	0.63								
Total - Indien					20'110'329	4.11								
Indonesien														
7'000'000	USD	Bank Bukopin	5.658%	30.10.27	7'043'050	1.44								
8'000'000	USD	Krakatau Posco	6.375%	11.06.27	8'147'360	1.66								
5'950'000	USD	PT Tower Bersama Infrastructure	2.800%	02.05.27	5'821'183	1.19								
Total - Indonesien					21'011'593	4.29								
Irland														
3'268'317	USD	Avenir	6.000%	30.12.27	3'138'336	0.64								
3'665'000	USD	VEB Finance (3)	6.800%	22.11.25	0	0.00								
Total - Irland					3'138'336	0.64								
Isle of Man														
5'000'000	USD	Gohl Capital Ltd	4.250%	24.01.27	4'983'300	1.02								
Total - Isle of Man					4'983'300	1.02								
Kaiman-Inseln														
8'000'000	USD	Bank of Sharjah	7.000%	14.03.28	8'379'920	1.71								
4'000'000	USD	Binghatti Sukuk	9.625%	28.02.27	4'109'920	0.84								
4'000'000	USD	CSN Islands XI	6.750%	28.01.28	3'891'240	0.79								
2'380'000	USD	Enel Generacion Chile	7.875%	01.02.27	2'477'318	0.51								
Total - Kaiman-Inseln					18'858'398	3.85								

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 30. September 2025

					in % des							in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)							Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Kamerun							Luxemburg						
733'333	USD	Kamerun	9.500%	19.11.25	733'319	0.15	2'800'000	EUR	4Finance	10.750%	26.10.26	3'330'828	0.68
Total - Kamerun					733'319	0.15	4'000'000	USD	Prio Luxembourg	6.125%	09.06.26	4'007'960	0.82
							Total - Luxemburg					7'338'788	1.50
Kanada							Macau						
1'017'312	USD	ShaMaran Petroleum 144A	12.000%	30.07.29	1'063'762	0.22	3'000'000	USD	Sands China	2.300%	08.03.27	2'914'950	0.60
Total - Kanada					1'063'762	0.22	3'705'000	USD	Studio City	7.000%	15.02.27	3'733'899	0.76
							Total - Macau					6'648'849	1.36
Kasachstan							Mauritius						
1'000'000	USD	JSC National Company KazMunayGas	4.750%	19.04.27	1'006'360	0.21	3'000'000	USD	CA Magnum Holdings	5.375%	31.10.26	2'991'780	0.61
7'000'000	USD	KazTransGas	4.375%	26.09.27	6'954'430	1.42	1'518'000	USD	India Cleantech Energy	4.700%	10.08.26	1'503'989	0.31
7'000'000	USD	Tengizchevroil Finance	4.000%	15.08.26	6'961'710	1.42	2'600'000	USD	UPL	4.500%	08.03.28	2'528'916	0.52
Total - Kasachstan					14'922'500	3.05	Total - Mauritius					7'024'685	1.44
Kenia							Mexiko						
3'000'000	USD	Kenia	7.250%	28.02.28	3'084'030	0.63	13'500'000	EUR	Pemex	2.750%	21.04.27	15'698'160	3.21
Total - Kenia					3'084'030	0.63	6'200'000	USD	Banco Inbursa	4.375%	11.04.27	6'218'662	1.27
							3'002'657	USD	Grupo Posadas	7.000%	30.12.27	2'973'892	0.61
Kolumbien							7'000'000	USD	lenova	3.750%	14.01.28	6'891'990	1.41
17'300'000	USD	Kolumbien	3.875%	25.04.27	17'205'195	3.51	8'400'000	USD	Pemex	6.500%	13.03.27	8'487'276	1.73
11'200'000	USD	Banco de Bogota	4.375%	03.08.27	11'164'048	2.28	Total - Mexiko					40'269'980	8.23
1'064'000	USD	Sura Asset Management	4.375%	11.04.27	1'060'861	0.22							
Total - Kolumbien					29'430'104	6.01							
Kroatien							Niederlande						
1'500'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.875%	05.06.27	1'823'006	0.37	6'000'000	EUR	NE Property	3.375%	14.07.27	7'147'289	1.46
Total - Kroatien					1'823'006	0.37	5'000'000	USD	Braskem Netherlands	4.500%	10.01.28	2'156'050	0.44
							4'000'000	USD	Prosus	3.257%	19.01.27	3'943'560	0.81
Lettland							10'000'000	USD	Veon	3.375%	25.11.27	9'400'700	1.92
6'250'000	EUR	Mogo Finance	9.500%	18.10.26	7'331'999	1.50	3'000'000	USD	Vivo Energy	5.125%	24.09.27	2'993'550	0.61
Total - Lettland					7'331'999	1.50	Total - Niederlande					25'641'149	5.24
Nigeria													
							10'000'000	USD	Africa Finance	4.375%	17.04.26	9'997'000	2.04
							3'000'000	USD	Fidelity Bank	7.625%	28.10.26	3'027'750	0.62
							Total - Nigeria					13'024'750	2.66

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 30. September 2025

						in % des								in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)			Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)		
Panama								Singapur							
9'000'000	USD	Panama	3.875%	17.03.28	8'875'710	1.81		2'000'000	USD	Continuum Green Energy	9.500%	24.02.27	2'063'980	0.42	
4'000'000	USD	Multibank	7.750%	03.02.28	4'183'760	0.85		Total - Singapur						2'063'980	0.42
Peru								Slowakei							
3'000'000	USD	Camposol	6.000%	03.02.27	2'965'500	0.61		4'000'000	EUR	Eustream A.S.	1.625%	25.06.27	4'602'521	0.94	
8'766'000	USD	Corporacion Financiera de Desarrollo	2.400%	28.09.27	8'403'701	1.72		Total - Slowakei						4'602'521	0.94
Südafrika															
3'282'353	USD	Fenix Power	4.317%	20.09.27	3'257'177	0.67		5'000'000	USD	Transnet	8.250%	06.02.28	5'288'100	1.08	
7'000'000	USD	InRetail Consumer	3.250%	22.03.28	6'810'440	1.39		Total - Südafrika						5'288'100	1.08
7'400'000	USD	Intercorp	4.125%	19.10.27	7'350'124	1.50									
Total - Peru						28'786'942	5.89								
Polen								Tadschikistan							
4'000'000	EUR	Bank Pekao	5.500%	23.11.27	4'851'527	0.99		2'666'667	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	2'661'627	0.54	
Total - Polen						4'851'527	0.99	Total - Tadschikistan						2'661'627	0.54
Republik Korea								Togo							
5'000'000	USD	KB Securities	2.125%	01.11.26	4'884'050	1.00		15'500'000	USD	Banque Ouest- Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	15'524'490	3.17	
5'000'000	USD	Korea Investment & Securities	6.875%	06.11.26	5'123'400	1.05		Total - Togo						15'524'490	3.17
5'000'000	USD	Shinhan Bank	3.750%	20.09.27	4'944'550	1.01									
Total - Republik Korea						14'952'000	3.06								
Rumänien								Trinidad und Tobago							
5'000'000	EUR	Banca Comerciala Romana	7.625%	19.05.27	6'068'228	1.24		4'000'000	USD	Trinidad und Tobago	4.500%	04.08.26	3'999'320	0.82	
2'500'000	EUR	Banca Transilvania	8.875%	27.04.27	3'029'561	0.62		Total - Trinidad und Tobago						3'999'320	0.82
512'083	EUR	Globalworth Real Estate Investments	6.250%	31.03.29	613'768	0.13									
2'632'008	EUR	Globalworth Real Estate Investments	6.250%	31.03.30	3'157'430	0.65									
3'500'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.000%	12.10.27	4'276'300	0.87		Türkei							
Total - Rumänien						17'145'287	3.51	5'000'000	USD	Aydem Yenilenebilir Enerji	7.750%	02.02.27	5'090'400	1.04	
								5'000'000	USD	ICA Ictas Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu	7.536%	31.10.27	5'112'200	1.04	
								Total - Türkei						10'202'600	2.08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 30. September 2025

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Ungarn					
8'000'000	EUR	MVM Energetika	0.875% 18.11.27	9'009'522	1.84
8'000'000	USD	OTP Bank	7.500% 25.05.27	8'139'440	1.66
Total - Ungarn				17'148'962	3.50
Usbekistan					
5'000'000	EUR	Usbekistan	5.375% 29.05.27	6'066'348	1.24
Total - Usbekistan				6'066'348	1.24
Vereinigte Arabische Emirate					
3'000'000	EUR	DP World	2.375% 25.09.26	3'518'478	0.72
3'000'000	USD	National Bank of Kuwait	1.625% 15.09.27	2'918'370	0.60
Total - Vereinigte Arabische Emirate				6'436'848	1.32
Vereinigte Staaten					
5'800'000	USD	Kosmosenergy	7.750% 01.05.27	5'660'858	1.16
3'000'000	USD	Sasol Financing USA	4.375% 18.09.26	2'991'000	0.61
5'000'000	USD	SK Battery	2.125% 26.01.26	4'948'000	1.01
Total - Vereinigte Staaten				13'599'858	2.78
Vereinigtes Königreich					
9'700'000	USD	Energean	6.500% 30.04.27	9'667'020	1.97
Total - Vereinigtes Königreich				9'667'020	1.97
Irak					
2'500'000	USD	Irak	5.800% 15.01.28	2'486'875	0.51
Total - Irak				2'486'875	0.51
Total - Obligationen				469'820'156	95.98
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				469'820'156	95.98

				in % des
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Investmentfonds				
Luxemburg				
67'500	USD	Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade I USD (2)		8'623'132 1.76
Total - Luxemburg				8'623'132 1.76
Total - Investmentfonds				8'623'132 1.76
Total - Anlagen				478'443'288 97.74

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2025	Aktiva	63'526'212	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		66'764'645
	Bankguthaben		2'505'031
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		-238
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'099'866
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		614'624
	2.i Sonstige Aktiva		15'024
	Total Aktiva		70'998'952
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		65'682
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		705'956
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		108'449
	5 Service Fee		8'483
	4 „Taxe d'abonnement“		8'311
	3 Management Fee		42'143
	Total Passiva		939'024
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		70'059'928
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		70'125'395
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'386'875
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'677'079
	Devisentermingeschäften		234'227
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		383'826
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		524'188
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'129'542
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'076'653
	Anteilszeichnungen		58'383
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025	Anteilsrücknahmen		-2'955'897
	11 Ausbezahlte Dividende		-244'606
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		70'059'928
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		36'566
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		1'700'193
	Total Erträge		1'736'759
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		254'676
	4 „Taxe d'abonnement“		16'855
	5 Service Fee		42'330
	8 Sonstige Aufwendungen		36'023
	Total Aufwendungen		349'884
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'386'875

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Ägypten					
600'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	608'004 0.87
Total - Ägypten					608'004 0.87
Britische Jungferninseln					
500'000	EUR	Fortune Star	3.950%	02.10.26	584'498 0.83
500'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	500'405 0.71
Total - Britische Jungferninseln					1'084'903 1.54
Chile					
1'756'298	USD	Empresa Electrica Cochran	5.500%	14.05.27	1'746'691 2.49
Total - Chile					1'746'691 2.49
China					
500'000	USD	AAC Technologie	2.625%	02.06.26	493'375 0.70
1'200'000	USD	Sunshine Life Insurance	4.500%	20.04.26	1'198'524 1.71
Total - China					1'691'899 2.41
Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien					
600'000	EUR	Macedonia	6.960%	13.03.27	735'139 1.05
Total - Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien					735'139 1.05
Georgien					
900'000	USD	Silknet	8.375%	31.01.27	914'085 1.30
Total - Georgien					914'085 1.30
Griechenland					
1'500'000	CHF	Black Sea trade	0.350%	15.03.27	1'822'472 2.61
Total - Griechenland					1'822'472 2.61
Honduras					
400'000	USD	Honduras	6.250%	19.01.27	405'480 0.58
Total - Honduras					405'480 0.58

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
Hongkong					
1'450'000	USD	Bank of East Asia	6.750%	15.03.27	1'463'485 2.09
700'000	USD	Far East Horizon	4.250%	26.10.26	695'793 0.99
1'400'000	USD	Huarong Finance	4.750%	27.04.27	1'401'680 2.00
Total - Hongkong					3'560'958 5.08
Indien					
700'000	EUR	NTPC	2.750%	01.02.27	821'398 1.17
1'600'000	USD	Adani Ports	4.200%	04.08.27	1'580'624 2.26
500'000	USD	Sammaan Capital	9.700%	03.07.27	512'055 0.73
Total - Indien					2'914'077 4.16
Indonesien					
1'500'000	USD	Bank Bukopin	5.658%	30.10.27	1'509'225 2.15
1'300'000	USD	Krakatau Posco	6.375%	11.06.27	1'323'946 1.89
Total - Indonesien					2'833'171 4.04
Isle of Man					
1'300'000	USD	Gohl Capital Ltd	4.250%	24.01.27	1'295'658 1.85
Total - Isle of Man					1'295'658 1.85
Kamerun					
166'667	USD	Kamerun	9.500%	19.11.25	166'663 0.24
Total - Kamerun					166'663 0.24
Kasachstan					
1'300'000	USD	Development Bank of Kazakhstan	5.500%	15.04.27	1'318'031 1.88
1'200'000	USD	Tengizchevroil Finance	4.000%	15.08.26	1'193'436 1.70
Total - Kasachstan					2'511'467 3.58
Kenia					
333'333	USD	Kenia	7.000%	22.05.27	340'590 0.49
Total - Kenia					340'590 0.49

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Wertpapierbestand per 30. September 2025

						in % des								in % des		
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)							Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)			
Kolumbien						Mexiko										
1'000'000	USD	Geopark	5.500%	17.01.27	952'420	1.36	2'600'000	EUR	Pemex	2.750%	21.04.27	3'023'351	4.33			
187'000	USD	Sura Asset Management	4.375%	11.04.27	186'448	0.27	1'500'000	USD	Mexiko	4.150%	28.03.27	1'498'695	2.14			
					900'000	USD	Banco Inbursa	4.375%	11.04.27	902'709		1.29				
					1'100'000	USD	Comision Federal de Electricidad	4.750%	23.02.27	1'104'026		1.58				
					Total - Mexiko						6'528'781	9.34				
Kuwait						Niederlande										
1'400'000	USD	Equate Petrochemical	4.250%	03.11.26	1'396'598	1.99	500'000	EUR	BOI Finance	7.500%	16.02.27	607'833	0.87			
					Total - Kuwait		1'396'598	1.99	1'250'000	EUR	NE Property	1.875%	09.10.26	1'460'539	2.08	
Lettland																
500'000	EUR	Mogo Finance	9.500%	18.10.26	586'560	0.84	1'400'000	USD	Prosus	3.257%	19.01.27	1'380'246	1.97			
					Total - Lettland		586'560	0.84	1'400'000	USD	Vivo Energy	5.125%	24.09.27	1'396'990	1.99	
						Total - Niederlande						4'845'608	6.91			
Luxemburg						Nigeria										
200'000	EUR	CPI Property Group	1.625%	23.04.27	233'233	0.33	500'000	USD	Fidelity Bank	7.625%	28.10.26	504'625	0.72			
1'700'000	USD	Raizen Fuels Finance	5.300%	20.01.27	1'695'427	2.42	Total - Nigeria						504'625	0.72		
851'000	USD	Ultrapar International	5.250%	06.10.26	851'187	1.21										
					Total - Luxemburg		2'779'847	3.96								
Macau																
1'300'000	USD	Sands China	2.300%	08.03.27	1'263'145	1.80										
					Total - Macau		1'263'145	1.80								
Mauritius						Republik Korea										
400'000	USD	CA Magnum Holdings	5.375%	31.10.26	398'904	0.57	600'000	USD	Korea Mine Rehabilitation And Mineral Resources Corp	4.125%	20.04.27	598'434	0.85			
308'000	USD	Clean Renewable Power	4.250%	25.03.27	302'197	0.43	1'200'000	USD	Mirae Asset Securities	5.875%	26.01.27	1'221'684	1.74			
700'000	USD	India Clean Energy Holdings	4.500%	18.04.27	684'628	0.98	Total - Republik Korea						1'820'118	2.59		
341'550	USD	India Cleantech Energy	4.700%	10.08.26	338'397	0.48										
259'980	USD	India Green Power Holdings	4.000%	22.02.27	254'302	0.36										
					Total - Mauritius		1'978'428	2.82								

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Wertpapierbestand per 30. September 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit		in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
Rumänien						
800'000	EUR	Banca Comerciala Romana	7.625%	19.05.27	970'916	1.39
800'000	EUR	Banca Transilvania	8.875%	27.04.27	969'459	1.38
900'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.000%	12.10.27	1'099'620	1.57
1'500'000	USD	Rumänien	3.000%	27.02.27	1'465'005	2.09
Total - Rumänien					4'505'000	6.43
Schweden						
1'000'000	EUR	Energa Finance	2.125%	07.03.27	1'163'943	1.66
Total - Schweden					1'163'943	1.66
Singapur						
1'000'000	USD	Continuum Green Energy	9.500%	24.02.27	1'031'990	1.47
Total - Singapur					1'031'990	1.47
Slowakei						
500'000	EUR	Eustream A.S.	1.625%	25.06.27	575'315	0.82
Total - Slowakei					575'315	0.82
Tadschikistan						
333'333	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	332'703	0.47
Total - Tadschikistan					332'703	0.47
Togo						
2'000'000	USD	Banque Ouest-Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	2'003'161	2.87
Total - Togo					2'003'161	2.87

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit		in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
Türkei						
720'000	USD	Aydem Yenilenebilir Enerji	7.750%	02.02.27	733'018	1.05
300'000	USD	ICA Ictas Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu	7.536%	31.10.27	306'732	0.44
1'300'000	USD	Istanbul Metropolitan Municipality	10.750%	12.04.27	1'384'097	1.98
Total - Türkei					2'423'847	3.47
Ungarn						
250'000	EUR	OTP Bank	6.125%	05.10.27	303'596	0.43
Total - Ungarn					303'596	0.43
Usbekistan						
700'000	USD	Uzauto Motors	4.850%	04.05.26	694'897	0.99
Total - Usbekistan					694'897	0.99
Vereinigte Arabische Emirate						
700'000	USD	Alpha Star Holding	8.375%	12.04.27	726'922	1.04
Total - Vereinigte Arabische Emirate					726'922	1.04
Vereinigte Staaten						
200'000	USD	ATP Tower Holdings	4.050%	27.04.26	197'296	0.28
1'400'000	USD	Kosmosenergy	7.750%	01.05.27	1'366'414	1.95
400'000	USD	Sasol Financing USA	4.375%	18.09.26	398'800	0.57
800'000	USD	SK Battery	2.125%	26.01.26	791'680	1.13
Total - Vereinigte Staaten					2'754'190	3.93
Vereinigtes Königreich						
700'000	USD	Energian	6.500%	30.04.27	697'620	1.00
1'300'000	USD	Standard Chartered	1.456%	14.01.27	1'288'807	1.84
Total - Vereinigtes Königreich					1'986'427	2.84

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Wertpapierbestand per 30. September 2025

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Mongolei					
400'000	USD	Mongolian Mortgage Corporation	11.500% 18.01.27	398'348	0.57
Total - Mongolei				398'348	0.57
Total - Obligationen				66'764'645	95.30
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				66'764'645	95.30
Total - Anlagen				66'764'645	95.30

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

			Anteile			
			Zu Beginn der	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der
			Berichtsperiode			Berichtsperiode
Anteilsklasse	ISIN-Code					
Active Beta	EUR A	LU1936094496	EUR 29.758	-	-	29.758
	AI	LU1617166936	EUR 102'813.553	-	28'462.002	74'351.551
	B	LU1936094579	EUR 157'915.774	976.805	18'770.820	140'121.759
	H (hedged)	LU1936094736	CHF 13'273.000	-	7'900.000	5'373.000
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF 710.000	-	-	710.000
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF 240.000	-	-	240.000
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF 141.872	-	59.850	82.022
	I	LU1936094652	EUR 49'795.000	130.296	290.369	49'634.927
	N	LU1936095030	EUR 150.001	-	0.001	150.000
	R	LU1734079632	EUR 351.000	-	-	351.000
	S	LU1998912353	EUR 1'355'010.000	-	-	1'355'010.000
Active Beta Opportunities	EUR A	LU2033387833	EUR 155.274	6'453.172	149.428	6'459.018
	AHI (hedged)	LU2501581909	JPY 10.000	-	-	10.000
	AI	LU2024691912	EUR 136'005.001	-	13'225.000	122'780.001
	B	LU2033388054	EUR 16'718.412	66'996.727	69.762	83'645.377
	C	LU3111886662	EUR -	14'291.216	-	14'291.216
	H (hedged)	LU2033388211	CHF 410.000	63'654.294	400.000	63'664.294
	H (hedged)	LU3111886589	USD -	10'798.057	-	10'798.057
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF 64'717.481	33'176.799	454.999	97'439.281
	HI (hedged)	LU3111886746	GBP -	21.277	-	21.277
	HI (hedged)	LU2501581818	JPY 10.000	-	-	10.000
	HI (hedged)	LU2033388641	USD 10.000	12.373	-	22.373
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF 10.000	312.131	-	322.131
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP 12.024	-	0.001	12.023
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF 797.000	621.281	442.000	976.281
	I	LU2033388138	EUR 1'838.975	24'581.963	1'375.000	25'045.938
	N	LU2033388484	EUR 10.000	294.754	-	304.754
	R	LU2033387759	EUR 10.001	7'938.880	-	7'948.881
	S	LU2033388724	EUR 379'657.631	-	5'000.000	374'657.631
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD AG	LU2206997491	USD 10.000	-	-	10.000
	AN	LU2227302952	GBP 50'159.131	23'756.423	30'316.306	43'599.248
	B	LU2092419519	EUR 18'842.985	-	2'755.908	16'087.077
	B	LU2092418891	USD 29'895.777	1.575	5'721.763	24'175.589
	C	LU2648493810	USD 10.000	-	-	10.000
	C	LU2648494032	EUR 10.000	-	-	10.000
	I	LU2056571420	USD 344'447.400	6'619.000	92'835.400	258'231.000
	NG	LU2581737322	GBP 11.000	1'941.533	80.807	1'871.726
	S	LU2092418628	USD 256'369.186	-	256'359.186	10.000
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD B	LU2261202977	EUR 24'832.000	180.000	1'284.202	23'727.798
	B	LU2167913123	USD 122'771.415	4'008.390	46'611.287	80'168.518
	H (hedged)	LU2227303174	CHF 72'046.826	3'305.570	3'986.004	71'366.392
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF 79'200.343	16'944.879	5'858.330	90'286.892
	I	LU2386637255	EUR 25'731.000	-	25'646.000	85.000
	I	LU2167912745	USD 596'594.986	1'214.287	9'784.387	588'024.886
	N	LU2167913040	USD 307'397.403	2'312.000	18'085.133	291'624.270
Megatrends	USD S	LU2167912828	USD 242'476.287	-	-	242'476.287
	USD AG	LU2521693692	USD 20'006.916	51.000	16'720.839	3'337.077
	AI	LU2394045962	USD 258.000	-	248.000	10.000
	B	LU2275723612	USD 10'071.392	45.458	1'654.449	8'462.401
	G	LU2521693429	USD 920'090.142	34'137.540	379'485.533	574'742.149
	H (hedged)	LU2307553458	CHF 8'038.600	801.000	732.000	8'107.600
	H (hedged)	LU2307552567	EUR 7'615.443	17.776	606.884	7'026.335
	HR (hedged)	LU2275724347	CHF 1'537.000	4.800	578.000	963.800
	I	LU2275723703	USD 10.000	-	-	10.000
	N	LU2275723968	CHF 180'978.869	816.305	63'260.522	118'534.652
	N	LU2275724008	EUR 55'634.809	-	12'388.000	43'246.809

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
Megatrends (Fortsetzung)		N	LU2275723885 USD	161'429.755	538.412	44'954.477	117'013.690
		R	LU2275724180 USD	4'378.822	212.174	629.752	3'961.244
		V	LU2275724420 USD	27'067.732	-	10'328.000	16'739.732
mtx China A-Shares Leaders	USD	A	LU2262959849 USD	62'541.715	42.503	62'584.218	-
		AN	LU2262960425 USD	9'341.234	-	9'341.234	-
		B	LU2262959922 USD	204'799.631	56.667	204'856.298	-
		C	LU2262960003 USD	181'028.453	461.671	181'490.124	-
		G	LU2262960771 USD	13.055	-	13.055	-
		HR (hedged)	LU2262960854 CHF	1'891.350	-	1'891.350	-
		I	LU2262960185 USD	31'331.962	173.016	31'504.978	-
		N	LU2262960698 GBP	525.482	-	525.482	-
		N	LU2262960342 USD	30'459.120	-	30'459.120	-
		R	LU2262960268 USD	5'630.925	-	5'630.925	-
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	A	LU2365111546 USD	49'583.553	-	4'618.142	44'965.411
		AH (hedged)	LU2365111892 CHF	37'843.487	-	660.000	37'183.487
		AH (hedged)	LU2365111629 EUR	67'032.228	-	300.000	66'732.228
		AHI (hedged)	LU2365111033 CHF	54'500.000	-	-	54'500.000
		AHI (hedged)	LU2365110902 EUR	297'005.000	-	1'820.000	295'185.000
		AHN (hedged)	LU2365112601 CHF	292'374.163	-	28'813.514	263'560.649
		AHN (hedged)	LU2365112510 EUR	577'945.000	-	1'350.000	576'595.000
		AI	LU2365110811 USD	82'310.000	-	-	82'310.000
		AN	LU2365112437 USD	1'680'030.907	-	193'572.000	1'486'458.907
		AQ	LU2365111975 USD	5'000.000	-	-	5'000.000
		B	LU2365111116 USD	8'592.169	-	-	8'592.169
		H (hedged)	LU2365111462 CHF	34'696.804	-	200.000	34'496.804
		H (hedged)	LU2365111389 EUR	34'836.028	-	4'399.000	30'437.028
		HI (hedged)	LU2365110738 CHF	36'925.000	-	-	36'925.000
		HI (hedged)	LU2365110654 EUR	809'850.000	-	6'405.000	803'445.000
		HN (hedged)	LU2365112353 CHF	475'259.264	-	14'040.000	461'219.264
		HR (hedged)	LU2365112866 CHF	28'435.000	-	4'780.000	23'655.000
		I	LU2365110571 USD	83'000.000	-	-	83'000.000
		N	LU2365112197 USD	316'514.000	-	52'955.642	263'558.358
		R	LU2365112783 USD	6'935.000	-	-	6'935.000
		HN (hedged)	LU2365112270 EUR	176'565.000	-	7'722.000	168'843.000
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	A Gross	LU2581746828 USD	109.000	-	-	109.000
		AH (hedged) Gross	LU2581746745 EUR	3'717.750	-	-	3'717.750
		AHI (hedged) Gross	LU2581747719 CHF	3'210.000	-	-	3'210.000
		AHN (hedged) Gross	LU2581745937 EUR	2'030.000	-	-	2'030.000
		AHN (hedged) Gross	LU2581747040 CHF	710.000	-	-	710.000
		AN Gross	LU2581746075 USD	11'610.000	-	-	11'610.000
		AQ1 Gross	LU2581746406 USD	35'259.446	324.577	0.006	35'584.017
		AQC1 Gross	LU2760116348 USD	11'301.185	190.960	0.006	11'492.139
		B	LU2581747479 USD	1'210.000	-	-	1'210.000
		B1	LU2581747396 USD	115'459.352	-	-	115'459.352
		C1	LU2760116777 USD	83'878.394	-	26'799.394	57'079.000
		H (hedged)	LU2581748360 EUR	12'776.325	-	-	12'776.325
		HI (hedged)	LU2581748287 EUR	3'110.000	-	500.000	2'610.000
		HI (hedged)	LU2581748105 CHF	10.000	-	-	10.000
		HN (hedged)	LU2581746232 EUR	28'750.000	-	-	28'750.000
		HN (hedged)	LU2581746158 CHF	9'530.000	-	650.000	8'880.000
		HR (hedged)	LU2581747552 CHF	1'010.000	-	-	1'010.000
		I	LU2581745853 USD	33'196.000	-	-	33'196.000
		N	LU2581746315 USD	2'039.469	-	-	2'039.469

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –	Anteile					
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
Fixed Maturity	R	LU2581747636	USD 630.000	-	-	630.000
Emerging Markets	U1	LU2760116421	USD 284'935.000	-	-	284'935.000
Bond 2 (Fortsetzung)	UAQ1 Gross	LU2760116694	USD 7'584.412	53.193	-	7'637.605

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil					
		31.03.2024	31.03.2025	30.09.2025	Anteilsklasse		31.03.2024	31.03.2025	30.09.2025	
Active Beta	Beta	EUR	373'287'851	333'715'080	286'389'246	A	EUR	101.71	104.42	105.71
						AI	EUR	1'635.91	1'669.87	1'673.56
						B	EUR	101.66	104.35	105.62
						H (hedged)	CHF	97.09	96.97	97.05
						HI (hedged)	CHF	99.54	99.88	100.19
						HN (hedged)	CHF	92.31	92.62	92.91
						HR (hedged)	CHF	89.12	89.60	89.98
						I	EUR	104.29	107.59	109.16
						N	EUR	104.15	107.41	108.97
						R	EUR	102.99	106.42	108.06
						S	EUR	98.76	102.35	104.07
Active Beta Opportunities	Beta Opportunities	EUR	76'348'832	66'363'007	85'468'155	A	EUR	101.39	99.55	98.14
						AHI (hedged)	JPY	9'808.79	9'346.47	9'155.09
						AI	EUR	135.71	132.60	129.25
						B	EUR	101.24	99.40	97.99
						C	EUR	-	-	100.21
						H (hedged)	CHF	97.42	93.11	90.89
						H (hedged)	USD	-	-	100.54
						HI (hedged)	CHF	99.44	95.59	93.44
						HI (hedged)	GBP	-	-	100.58
						HI (hedged)	JPY	9'808.79	9'346.47	9'155.09
						HI (hedged)	USD	110.47	110.88	111.02
						HN (hedged)	CHF	94.15	90.43	88.45
						HN (hedged)	GBP	107.16	107.09	106.90
						HR (hedged)	CHF	94.91	91.44	89.47
						I	EUR	103.44	102.10	100.91
						N	EUR	103.39	102.13	100.97
						R	EUR	104.26	103.16	102.13
						S	EUR	105.81	105.01	104.05
						SA	EUR	112.39	111.64	110.61
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	Emerging Markets Sustainability Champions	USD	277'956'421	67'479'272	41'787'865	AG	USD	81.04	83.01	105.92
						AN	GBP	87.15	85.45	102.10
						B	EUR	89.45	90.37	105.31
						B	USD	88.54	89.47	113.41
						C	USD	95.09	95.52	120.74
						C	EUR	96.81	97.23	112.97
						I	USD	91.79	93.57	119.11
						NG	GBP	96.89	97.09	118.73
						S	USD	95.50	98.30	125.77
						SA	USD	95.50	98.30	125.77
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Global Listed Infrastructure	USD	198'248'537	196'737'334	203'951'596	B	EUR	112.38	128.72	128.15
						B	USD	112.34	128.70	139.39
						H (hedged)	CHF	100.55	110.14	116.16
						HN (hedged)	CHF	103.31	114.15	120.88
						I	EUR	106.40	122.92	122.92
						I	USD	115.99	134.03	145.78
						N	USD	115.82	133.78	145.48
						S	USD	119.62	139.37	152.22
Megatrends	Megatrends	USD	267'403'497	183'648'307	148'298'535	AG	USD	123.26	125.48	155.08
						AI	USD	82.13	83.58	104.13
						B	USD	82.90	83.64	103.74
						G	USD	123.24	125.66	156.70
						H (hedged)	CHF	74.94	72.51	87.99
						H (hedged)	EUR	77.04	76.22	93.32
						HR (hedged)	CHF	77.72	76.27	93.17
						I	USD	85.02	86.58	107.90
						N	CHF	126.30	126.20	141.35
						N	EUR	168.26	171.13	195.94

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil						
		31.03.2024	31.03.2025	30.09.2025	Anteilsklasse		31.03.2024	31.03.2025	30.09.2025		
Megatrends (Fortsetzung)					N	USD	137.19	139.55	173.81		
					R	USD	98.49	100.78	125.88		
					V	USD	151.29	153.95	191.78		
mtx China A-Shares	USD	34'013'531	31'272'134	-	A	USD	53.25	58.31	55.48(1)		
Leaders					AN	USD	54.52	60.21	57.29(1)		
					B	USD	53.66	59.55	57.44(1)		
					C	USD	52.76	58.19	56.11(1)		
					G	USD	55.89	62.91	60.73(1)		
					HR (hedged)	CHF	51.48	55.58	53.61(1)		
					I	USD	55.06	61.67	59.53(1)		
					N	GBP	62.20	67.90	63.82(1)		
					N	USD	55.00	61.58	59.44(1)		
					R	USD	56.32	63.59	61.40(1)		
		Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026					A	USD	87.60	90.68	90.12
					AH (hedged)	CHF	81.14	80.29	78.22		
					AH (hedged)	EUR	83.55	84.93	83.63		
					AHI (hedged)	CHF	81.45	80.61	78.36		
					AHI (hedged)	EUR	83.86	85.26	83.83		
					AHN (hedged)	CHF	81.04	79.66	76.89		
					AHN (hedged)	EUR	83.56	84.93	83.27		
					AI	USD	87.93	91.02	90.28		
					AN	USD	87.28	90.29	88.82		
					AQ	USD	84.48	87.91	89.16		
					B	USD	93.60	101.59	105.12		
					H (hedged)	CHF	86.48	89.79	90.76		
					H (hedged)	EUR	89.24	95.12	97.18		
					HI (hedged)	CHF	87.35	91.05	92.15		
					HI (hedged)	EUR	90.07	96.40	98.68		
					HN (hedged)	CHF	87.15	90.84	91.92		
					HR (hedged)	CHF	87.34	91.10	92.26		
					I	USD	94.48	102.94	106.72		
					N	USD	94.39	102.80	106.55		
					R	USD	94.61	103.15	106.97		
					HN (hedged)	EUR	90.01	96.29	98.57		
Fixed Maturity Emerging	USD			-	70'125'395	70'059'928	A Gross	USD	-	106.95	106.26
Markets Bond 2							AH(hedged) Gross	EUR	-	105.27	103.61
					AHI(hedged) Gross	CHF	-	103.41	100.97		
					AHN(hedged) Gross	EUR	-	105.75	104.39		
					AHN(hedged) Gross	CHF	-	103.38	100.89		
					AN Gross	USD	-	107.47	107.09		
					AQ1 Gross	USD	-	103.48	104.45		
					AQC1 Gross	USD	-	103.25	104.09		
					B	USD	-	106.95	110.89		
					B1	USD	-	106.73	110.52		
					C1	USD	-	106.49	110.14		
					H (hedged)	EUR	-	105.26	107.77		
					HI (hedged)	EUR	-	105.80	108.67		
					HI (hedged)	CHF	-	103.38	105.02		
					HN (hedged)	EUR	-	105.76	108.58		
					HN (hedged)	CHF	-	103.39	104.95		
					HR (hedged)	CHF	-	103.49	105.14		
					I	USD	-	107.51	111.80		
					N	USD	-	107.48	111.74		
					R	USD	-	107.57	111.89		
					U1	USD	-	107.33	111.50		
					UAQ1 Gross	USD	-	104.08	105.40		

(3) Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil vom 25. April 2025.

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Zum 30. September 2025 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
Active Beta	EUR	A, AI, B, H (CHF), HI (CHF), HN (CHF), HR (CHF), I, N, R, S
Active Beta Opportunities	EUR	A, AHI (JPY), AI, B, C, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (GBP), 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), C, C (EUR), I, NG (GBP), S
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	B, B (EUR), H (CHF), HN (CHF), I (EUR), I, N, S
Megatrends	USD	AG, AI, B, G, H (CHF), H (EUR), HR (CHF), I, N (CHF), N (EUR), N, R, V
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
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	A Gross, AH Gross (EUR), AHI Gross (CHF), AHN Gross (CHF), AHN Gross (EUR), AN Gross, AQ1 Gross, AQC1 Gross, B, B1, C1, H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), HR (CHF), I, I, N, R, U1, UAQ1 Gross

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 Ausschüttungspolitik.

Der Verwaltungsrat kann jederzeit die Ausgabe der nachfolgend aufgeführten Anteilsklassen für jeden Teilfonds beschliessen. Anteilsklassen können in der Referenzwährung des Teilfonds aber auch in alternativen Währungen ausgegeben werden und können entweder thesaurierend oder ausschüttend sein. Sofern die alternative Währung gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds gegen Währungsschwankungen abgesichert wird, ist dies im Namen der Anteilsklasse durch den Buchstaben «H» und den Zusatz «hedged» gekennzeichnet. Der Nettoinventarwert und dementsprechend die Wertentwicklung abgesicherter Anteile kann sich vom Nettoinventarwert der Anteile in der Referenzwährung unterscheiden.

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

a) Anteilsklassen mit Anrecht auf Ausschüttungen:

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, Brutto ausschüttende Anteilsklassen auszugeben, die Ausschüttungen brutto vor Gebühren und Aufwendungen auszahlen können. Um dies zu erreichen, können alle oder ein Teil ihrer Gebühren und Aufwendungen aus Kapital gezahlt werden, was zu einer Erhöhung der ausschüttungsfähigen Einkünfte für die Zahlung von Dividenden an diese Anteilsklassen führt. Dies kann zu einer Ausschüttung der Erträge und, darüber hinaus, sowohl von realisierten als auch nicht realisierten Kapitalgewinnen, soweit vorhanden, als auch diesen Anteilen zuzurechnendem Kapital innerhalb der Grenzen des Luxemburger Rechts führen. Die Ausschüttung von Kapital stellt eine Entnahme eines Teils der ursprünglichen Investition des Anlegers dar. Solche Ausschüttungen können im Laufe der Zeit zu einer Verringerung des Nettoinventarwerts pro Anteil führen und der Nettoinventarwert pro Anteil kann stärker schwanken als bei anderen Anteilsklassen. Diese Brutto ausschüttenden Anteilsklassen werden durch den Zusatz des Begriffs «Gross» (englisch für Brutto) zum Namen der Anteilsklasse, die zu Ausschüttungen berechtigt ist, ausgewiesen.

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

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

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

- B-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung).
- C-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Sie sind nur bei bestimmten Vertriebsstellen erhältlich;
- E-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Der Verwaltungsrat kann jederzeit entscheiden, die E-Anteilsklasse nach Erreichung eines bestimmten Betrags an Zeichnungsgeldern für Zeichnungen durch weitere Investoren zu schliessen. Der Verwaltungsrat behält sich vor, die Management Fee pro Anteilsklasse pro Teilfonds zu bestimmen.
- F-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, die mindestens 20 Millionen in der Währung des jeweiligen Teilfonds 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 Mindestanlagenanforderung 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 Hauptanlagengewährung 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 Hauptanlagengewährung verschiedenen, Anlagengewährungen 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 Anlagengewährungen des Teilfondsportfolios.
- I-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174. Abs. 2 Buchstabe c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- N-Anteile können nur von den folgenden Anlegern gezeichnet werden:
 - Anleger, die nach den anwendbaren Gesetzen und Vorschriften oder Gerichtsurteilen keine Anreize von Dritten annehmen und behalten dürfen, wie zum Beispiel in Grossbritannien und den Niederlanden, und

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

Innerhalb eines Teilfonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden.

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Abschluss

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

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 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 Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

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

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

d) Erträge

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

e) Bewertung von Termingeschäften

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

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

Die offenstehenden Termingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

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

Die offenstehenden Devisentermingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

g) Bewertung von Optionen

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

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

h) Bewertung von Swaps

Der Wert der gehandelten Swaps wird von State Street Bank International GmbH, Niederlassung Luxemburg auf Grundlage des Nettoinventarwertes aller Geldflüsse, sowohl Zu- als auch Abflüsse, berechnet. Diese Bewertungsmethode wird mit Zustimmung des Fonds angewendet. Der Fonds ist bevollmächtigt, andere allgemein anerkannte und prüfbare Bewertungsmethoden guten Glaubens anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen, falls ausserordentliche Umstände eine Bewertung in Einklang mit der erwähnten Methode unausführbar oder ungenau machen.

Gewinne und Verluste werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps / Contracts for Difference“ erfasst. Die Zinsen werden als Erträge oder Aufwendungen erkannt und in der Gewinn- und Verlustrechnung unter der Position „Zinsen aus Swaps“ erfasst.

Veränderungen in nicht realisierten Wertschätzung und Abwertung werden in der Veränderung des Nettovermögens unter der Position „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus: Swaps / Contracts for Difference“ erfasst.

Die offenstehenden Swaps sind in der Erläuterung 9c) ausgewiesen.

i) Sonstige Aktiva

Sonstige Aktiva entstehen hauptsächlich aus rückzahlbaren Steuern und Kosten.

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

j) Kombinierte Abschlüsse

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

k) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

l) Gründungskosten

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

m) Besteuerung

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

Zu Offenlegungszwecken werden nicht erstattungsfähige Quellensteuern auf Erträge von der Bruttodividende bzw. den Bruttozinsen abgezogen. 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 Geschäftstag gemäss dem SSP-Mechanismus findet auf folgende Weise statt:

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 30. September 2025 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 30. September 2025 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	41'787'865	0	41'787'865
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	489'510'575	0	489'510'575
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	70'059'928	0	70'059'928

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
- Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

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

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

- (1) Verwaltungsgebühr ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.
- (2) Verwaltungsgebühr bis zur Verschmelzung des Teilfonds mit dem Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan).

Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee	Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee
Active Beta			Active Beta Opportunities (Fortsetzung)		
A	EUR	0.900%	HI (hedged)	CHF	0.500%
AI	EUR	0.450%	HI (hedged)	USD	0.500%
B	EUR	0.900%	HI (hedged) (1)	GBP	0.500%
H (hedged)	CHF	0.900%	HI (hedged)	JPY	0.500%
HI (hedged)	CHF	0.450%	HN (hedged)	CHF	0.500%
HN (hedged)	CHF	0.450%	HN (hedged)	GBP	0.500%
HR (hedged)	CHF	0.250%	HR (hedged)	CHF	0.250%
I	EUR	0.450%	I	EUR	0.500%
N	EUR	0.450%	N	EUR	0.500%
R	EUR	0.250%	R	EUR	0.250%
S	EUR	0.000%	S	EUR	0.000%
Active Beta Opportunities			SA	EUR	0.000%
A	EUR	1.000%			
AHI (hedged)	JPY	0.500%			
AI	EUR	0.500%			
B	EUR	1.000%			
C (1)	EUR	1.500%			
H (hedged)	CHF	1.000%			
H (hedged) (1)	USD	1.000%			

Erläuterungen zum Abschluss

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%
C	EUR	2.250%
C	USD	2.250%
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%
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%
mtx China A-Shares Leaders		
A (2)	USD	1.750%
AN (2)	USD	0.875%
B (2)	USD	1.750%
C (2)	USD	2.350%
G (2)	USD	0.650%
HR (hedged) (2)	CHF	0.250%
I (2)	USD	0.875%
N (2)	USD	0.875%
N (2)	GBP	0.875%
R (2)	USD	0.250%

Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee
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%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2		
A Gross	USD	0.900%
AH (hedged) Gross	EUR	0.900%
AHI (hedged) Gross	CHF	0.350%
AHN (hedged) Gross	CHF	0.350%
AHN (hedged) Gross	EUR	0.350%
AN Gross	USD	0.350%
AQ1 Gross	USD	1.140%
AQC1 Gross	USD	1.390%
B	USD	0.900%
B1	USD	1.140%
C1	USD	1.390%
H (hedged)	EUR	0.900%
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%
U1	USD	0.500%
UAQ1 Gross	USD	0.500%

Der Marktwert der Anlagen in Vontobel Fund II Teilfonds wurde vor der Berechnung der Verwaltungsgebühr vom NIW abgezogen.

Zum 30. September 2025 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Vontobel Fund II –	Jährliche Verwaltungsgebühr
Active Beta Opportunities	
Vontobel Fund SIF – China Equity Opportunities I USD	0.500%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	
Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade I USD	0.550%

Erläuterungen zum Abschluss

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.

Reduzierung der Taxe d'Abonnement

Ein reduzierter Taxe d'Abonnement-Satz pro Jahr kann jedoch wie folgt anwendbar sein:

- (i) 0.01% für einen Teilfonds, der gemäss der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarktfonds zugelassen ist.
- (ii) 0.01% für 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“).

Ausnahme von der Taxe d'Abonnement

Von der Taxe d'Abonnement können ausgenommen sein:

- (i) der Teil des Vermögens eines Teilfonds (pro rata), der in einen luxemburgischen Investmentfonds oder einen Teilfonds investiert ist, soweit dieser der Taxe d'Abonnement unterliegt;
- (ii) Teilfonds, (i) deren Anteile ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten sind, (ii) die gemäss der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarktfonds zugelassen sind, (iii) die das höchstmögliche Rating einer anerkannten Ratingagentur erhalten haben. Sofern in einem Teilfonds, der den Anforderungen der in den Ziffern (ii) bis (iii) dargelegten Anforderungen entspricht, mehrere Anteilsklassen ausgegeben wurden, profitieren nur Anteilsklassen, die den oben stehenden Ziffern (i) bis (iii) entsprechen, von dieser Ausnahme;
- (iii) Teilfonds, deren Anteile ausschliesslich folgenden Gruppen vorbehalten sind:
 - a. Einrichtungen für die betriebliche Altersvorsorge oder ähnliche Investmentfonds, die von einem oder mehreren Arbeitgebern zugunsten ihrer Mitarbeiter eingerichtet wurden; oder
 - b. Unternehmen mit einem oder mehreren Arbeitgebern, die ihre Mittel anlegen, um Altersversorgungsleistungen für ihre Mitarbeiter zu bieten.

5 Service Fee

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

Wenn im Besonderen Teil zum Prospekt nichts anderes bestimmt ist, beträgt die Service Fee maximal 1,0494 % p.a.

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.

Die Teilfonds Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities und Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bonds 2026 waren zum Ende des Geschäftsjahres in Fonds verbundener Gesellschaften investiert (Siehe Erläuterung 3).

7 Wechselkurse

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 30. September 2025 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	4.315774	AED	1 EUR	24.328488	CZK	1 EUR	1'648.583420	KRW	1 EUR	4.406484	SAR
1 EUR	1.772916	AUD	1 EUR	7.464539	DKK	1 EUR	21.540683	MXN	1 EUR	11.050990	SEK
1 EUR	6.257520	BRL	1 EUR	0.872795	GBP	1 EUR	4.944987	MYR	1 EUR	1.514810	SGD
1 EUR	1.634895	CAD	1 EUR	9.141968	HKD	1 EUR	11.723913	NOK	1 EUR	38.075867	THB
1 EUR	0.934889	CHF	1 EUR	389.549905	HUF	1 EUR	2.023594	NZD	1 EUR	48.857078	TRY
1 EUR	1'129.815149	CLP	1 EUR	19'581.371084	IDR	1 EUR	4.072255	PEN	1 EUR	35.811643	TWD
1 EUR	8.374693	CNH	1 EUR	3.881612	ILS	1 EUR	68.384986	PHP	1 EUR	1.175000	USD
1 EUR	8.364177	CNY	1 EUR	104.326760	INR	1 EUR	4.262723	PLN	1 EUR	31'051.718790	VND
1 EUR	4'601.322580	COP	1 EUR	173.529840	JPY	1 EUR	96.937481	RUB	1 EUR	20.271683	ZAR

Erläuterungen zum Abschluss

8 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung am 30. September 2025 setzen sich hauptsächlich aus Rechtskosten, allgemeiner Steuerberatung, Verwaltungsrats honoraren, Clearing brokerage Kosten und Betriebsaufwendungen zusammen.

9 Bilanzunwirksame Transaktionen

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

a) Devisentermingeschäfte

Zum Schutz des Fondsvermögens gegen Wechselkursschwankungen kann der Fonds Geschäfte abschliessen, in deren Rahmen 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 Kontrahenten der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte sind BNP Paribas, JP Morgan SE, State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg und UBS AG.

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 30. September 2025 offenstehend:

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
Active Beta	31.10.2025	22'208 CHF	23'848 EUR		-52
	31.10.2025	1 CHF	1 EUR		0
	31.10.2025	71'372 CHF	76'641 EUR		-166
	31.10.2025	4 CHF	4 EUR		0
	31.10.2025	517'804 CHF	556'033 EUR		-1'200
	31.10.2025	30 CHF	32 EUR		0
	31.10.2025	7'341 CHF	7'883 EUR		-17
	31.10.2025	5 EUR	5 CHF		0
Total EUR					-1'435
Active Beta Opportunities	09.10.2025	9'900'000 AUD	5'563'739 EUR		18'477
	09.10.2025	3'000'000 SGD	1'994'728 EUR		-13'971
	09.10.2025	6'800'000 NZD	3'442'458 EUR		-82'731
	09.10.2025	6'200'000 GBP	7'149'509 EUR		-48'635
	09.10.2025	21'000'000 CAD	12'944'764 EUR		-101'068
	09.10.2025	9'800'000 USD	8'335'024 EUR		1'827
	09.10.2025	1'424'696 EUR	53'000'000 THB		32'551
	09.10.2025	2'543'690 EUR	438'000'000 JPY		18'840
	09.10.2025	655'139 EUR	13'500'000 ZAR		-10'212
	09.10.2025	11'311'593 EUR	4'462'000'000 HUF		-133'081
	02.10.2025	2'300'000 NZD	1'155'631 EUR		-19'039
	02.10.2025	3'500'000 AUD	1'963'102 EUR		11'047
	02.10.2025	800'000 SGD	529'762 EUR		-1'643
	02.10.2025	10'700'000 THB	284'197 EUR		-3'179
	02.10.2025	61'400'000 KRW	37'801 EUR		-557
	02.10.2025	1'100'000 AUD	613'706 EUR		6'741
	02.10.2025	300'000 GBP	344'163 EUR		-439
	02.10.2025	0 USD	256'897 EUR		-1'578
	02.10.2025	0 SGD	200'323 EUR		-2'278
	02.10.2025	6'600'000 NZD	3'264'463 EUR		-2'939
	02.10.2025	5'700'000 CAD	3'506'264 EUR		-19'801
	02.10.2025	3'400'000 GBP	3'887'053 EUR		8'480
	02.10.2025	188'147 EUR	3'900'000 ZAR		-4'240
	02.10.2025	377'434 EUR	150'000'000 HUF		-7'625
	02.10.2025	249'263 EUR	400'000 CAD		4'599
	02.10.2025	260'572 EUR	45'000'000 JPY		1'250
	02.10.2025	2'577'074 EUR	3'000'000 USD		23'882
	02.10.2025	181'610 EUR	3'700'000 ZAR		-911
	02.10.2025	1'519'438 EUR	2'500'000'000 KRW		2'984
	02.10.2025	2'204'814 EUR	865'000'000 HUF		-15'698

Erläuterungen zum Abschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities (Fortsetzung)	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
	02.10.2025	2'659'305 EUR	465'000'000 JPY	-20'350
	31.10.2025	7 EUR	8 USD	0
	31.10.2025	1'312 GBP	1'498 EUR	2
	31.10.2025	17 EUR	15 GBP	0
	31.10.2025	5'790'797 CHF	6'208'378 EUR	-3'485
	31.10.2025	907 CHF	974 EUR	-2
	31.10.2025	9'158 EUR	8'542 CHF	5
	31.10.2025	412 CHF	442 EUR	-1
	31.10.2025	3'102'968 CHF	3'326'726 EUR	-1'867
	31.10.2025	5'994'093 CHF	6'436'631 EUR	-13'903
	31.10.2025	5'475 EUR	5'106 CHF	3
	31.10.2025	93'525 JPY	536 EUR	8
	31.10.2025	10 EUR	1'806 JPY	0
	31.10.2025	27'632 CHF	29'625 EUR	-17
	31.10.2025	883 CHF	948 EUR	-2
	31.10.2025	45 EUR	42 CHF	0
	31.10.2025	1'385 USD	1'184 EUR	-7
	31.10.2025	1'118 USD	956 EUR	-6
	31.10.2025	4 EUR	5 USD	0
	31.10.2025	54'737 CHF	58'684 EUR	-33
	31.10.2025	32'598 CHF	35'004 EUR	-76
	31.10.2025	2 CHF	2 EUR	0
	31.10.2025	88 EUR	82 CHF	0
	31.10.2025	1'094'013 USD	935'106 EUR	-5'667
	31.10.2025	1'012 USD	865 EUR	-6
	31.10.2025	5'290 EUR	6'189 USD	32
	31.10.2025	3 EUR	4 USD	0
	31.10.2025	1'151 GBP	1'314 EUR	3
	31.10.2025	1'019 GBP	1'164 EUR	2
	31.10.2025	16 EUR	14 GBP	0
	31.10.2025	13 EUR	11 GBP	0
	16.10.2025	40'000'000 THB	1'067'663 EUR	-16'841
	16.10.2025	800'000 GBP	922'678 EUR	-6'790
	16.10.2025	8'000'000 NZD	4'045'020 EUR	-92'932
	16.10.2025	600'000 SGD	397'707 EUR	-1'506
	16.10.2025	2'172'000'000 HUF	5'555'143 EUR	11'120
	16.10.2025	1'090'000'000 KRW	667'614 EUR	-6'878
	16.10.2025	7'800'000'000 KRW	4'755'379 EUR	-27'176
	16.10.2025	58'000'000 HUF	148'592 EUR	47
	16.10.2025	3'113'518 EUR	540'000'000 JPY	-334
	16.10.2025	923'158 EUR	1'500'000 CAD	5'820
	16.10.2025	2'536'205 EUR	3'000'000 USD	-14'812
	16.10.2025	363'907 EUR	7'500'000 ZAR	-5'398
	16.10.2025	281'953 EUR	500'000 AUD	115
	16.10.2025	74'429 EUR	2'800'000 THB	871
	23.10.2025	1'600'000 NZD	793'973 EUR	-3'662
	23.10.2025	2'200'000 GBP	2'517'519 EUR	203
	23.10.2025	14'500'000 ZAR	709'748 EUR	3'596
	23.10.2025	1'330'000'000 KRW	808'119 EUR	-1'986
	23.10.2025	279'622 EUR	500'000 AUD	-2'126
	23.10.2025	2'456'161 EUR	2'900'000 USD	-8'779
	23.10.2025	991'618 EUR	1'500'000 SGD	992
	23.10.2025	1'493'804 EUR	260'000'000 JPY	-5'950
	23.10.2025	1'901'430 EUR	3'100'000 CAD	5'739
	30.10.2025	5'000'000 GBP	5'722'336 EUR	-2'445
	30.10.2025	14'000'000 ZAR	688'326 EUR	-203

Erläuterungen zum Abschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter
				Gewinn/ Verlust in der
(Fortsetzung)				Währung des Teilfonds
Active Beta Opportunities	30.10.2025	2'500'000 AUD	1'407'336 EUR	945
	30.10.2025	10'000'000 NZD	4'937'991 EUR	790
	30.10.2025	5'100'000 CAD	3'119'959 EUR	-1'475
	30.10.2025	3'600'000'000 KRW	2'183'067 EUR	-1'282
	30.10.2025	2'044'996 EUR	800'000'000 HUF	-1'708
	30.10.2025	2'722'638 EUR	3'200'000 USD	3'855
	30.10.2025	130'987 EUR	5'000'000 THB	-403
	30.10.2025	3'749'203 EUR	650'000'000 JPY	-1'415
	14.10.2025	10'643'505 EUR	17'346'000'000 KRW	128'392
	Total EUR			-425'930
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	31.10.2025	10'340'909 CHF	12'982'106 USD	60'255
	31.10.2025	50'487 CHF	63'463 USD	214
	31.10.2025	12'512 CHF	15'694 USD	87
	31.10.2025	104'228 CHF	131'014 USD	443
	31.10.2025	246'948 CHF	311'049 USD	411
	31.10.2025	3'297 CHF	4'150 USD	9
	31.10.2025	7'947'333 CHF	9'977'180 USD	46'309
	31.10.2025	36'931 CHF	46'423 USD	156
	31.10.2025	1'910 CHF	2'396 USD	13
	31.10.2025	186'885 CHF	235'395 USD	311
	Total USD			108'208
Megatrends	31.10.2025	650'676 EUR	760'735 USD	5'155
	31.10.2025	2'935 EUR	3'438 USD	16
	31.10.2025	3'534 USD	3'007 EUR	-6
	31.10.2025	87'879 CHF	110'325 USD	512
	31.10.2025	460 CHF	578 USD	2
	31.10.2025	3'524 CHF	4'430 USD	15
	31.10.2025	703'129 CHF	882'717 USD	4'097
	Total USD			9'791
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	03.10.2025	5'902'417 USD	4'731'000 CHF	-44'385
	03.10.2025	84'796'435 USD	73'000'000 EUR	-983'802
	03.10.2025	2'936'693 USD	2'500'000 EUR	-986
	31.10.2025	24'558'282 EUR	28'712'217 USD	194'554
	31.10.2025	113'092 EUR	132'483 USD	634
	31.10.2025	4'238'936 CHF	5'321'613 USD	24'700
	31.10.2025	19'246 CHF	24'192 USD	81
	31.10.2025	12'403 CHF	15'590 USD	52
	31.10.2025	2'160'237 CHF	2'711'988 USD	12'588
	31.10.2025	17'314 EUR	20'283 USD	97
	31.10.2025	2'936'451 EUR	3'433'140 USD	23'263
	31.10.2025	95'807 CHF	120'430 USD	405
	31.10.2025	20'095'848 CHF	25'228'576 USD	117'097
	31.10.2025	78'684'341 EUR	91'993'483 USD	623'347
	31.10.2025	362'469 EUR	424'618 USD	2'033
	31.10.2025	16'480'906 EUR	19'268'586 USD	130'564
	31.10.2025	78'975 EUR	92'516 USD	443
	31.10.2025	3'378'364 CHF	4'241'240 USD	19'686
	31.10.2025	15'222 CHF	19'135 USD	64
	31.10.2025	3'054'360 CHF	3'834'481 USD	17'798
	31.10.2025	15'168 CHF	19'066 USD	64
	31.10.2025	5'555'338 EUR	6'495'001 USD	44'010
	31.10.2025	25'430 EUR	29'790 USD	143
	31.10.2025	42'095'298 CHF	52'846'959 USD	245'287
	31.10.2025	190'398 CHF	239'332 USD	806
	31.10.2025	2'837'132 CHF	3'561'771 USD	16'532

Erläuterungen zum Abschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026 (Fortsetzung)	31.10.2025	14'089 CHF	17'710 USD		60
	31.10.2025	219'687 EUR	257'355 USD		1'232
	31.10.2025	47'649'803 EUR	55'709'576 USD		377'487
Total USD					823'854
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	03.10.2025	1'193'958 USD	957'000 CHF		-8'978
	03.10.2025	13'648'741 USD	11'750'000 EUR		-158'349
	03.10.2025	636'654 USD	500'000 CHF		8'161
	31.10.2025	104'985 CHF	131'799 USD		612
	31.10.2025	495 CHF	622 USD		2
	31.10.2025	1'342'965 EUR	1'570'122 USD		10'639
	31.10.2025	6'507 EUR	7'622 USD		36
	31.10.2025	375'692 EUR	439'239 USD		2'976
	31.10.2025	1'820 EUR	2'132 USD		10
	31.10.2025	3'088'842 EUR	3'611'307 USD		24'470
	31.10.2025	14'211 EUR	16'647 USD		80
	31.10.2025	70'948 CHF	89'069 USD		413
	31.10.2025	333 CHF	419 USD		1
	31.10.2025	279'997 EUR	327'357 USD		2'218
	31.10.2025	1'333 EUR	1'561 USD		7
	31.10.2025	1'038 CHF	1'304 USD		6
	31.10.2025	5 CHF	6 USD		0
	31.10.2025	320'445 CHF	402'291 USD		1'867
	31.10.2025	1'509 CHF	1'896 USD		6
	31.10.2025	975'263 CHF	1'224'358 USD		5'683
	31.10.2025	4'531 CHF	5'696 USD		19
	31.10.2025	65'590 USD	52'188 CHF		-232
	31.10.2025	209'634 EUR	245'092 USD		1'661
	31.10.2025	966 EUR	1'131 USD		5
	01.10.2025	52'188 CHF	65'353 USD		238
Total USD					-108'449

b) Termingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Termingeschäfte ist Morgan Stanley & Co International PLC.

Die folgenden Termingeschäfte waren per 30. September 2025 offenstehend:

Vontobel Fund II –	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Verpflichtung in der Währung des Teilfonds		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
				Anzahl der Kontrakte		
Vontobel Fund II – Active Beta	Aust 10y Bond Fut Dec25	15.12.2025	AUD	1'117	55'162'131	-237'460
	Can 10yr Bond Fut Dec25	18.12.2025	CAD	800	49'646'246	618'380
	Euro-Bund Future Dec25	08.12.2025	EUR	221	22'054'032	36'290
	Euro-Oat Future Dec25	08.12.2025	EUR	470	45'538'300	276'640
	Long Gilt Future Dec25	29.12.2025	GBP	553	56'229'816	92'056
	Us 10yr Note (Cbt)Dec25	19.12.2025	USD	692	58'741'782	189'428
	Total EUR					975'334
Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities	Aust 10y Bond Fut Dec25	15.12.2025	AUD	269	13'284'345	-20'426
	Can 10yr Bond Fut Dec25	18.12.2025	CAD	190	11'790'984	27'801
	Euro Stoxx 50 Dec25	19.12.2025	EUR	10	550'685	9'370
	Euro-Bund Future Dec25	08.12.2025	EUR	9	898'128	-400
	Euro-Oat Future Dec25	08.12.2025	EUR	72	6'976'080	31'160
	Ftse 100 Idx Fut Dec25	19.12.2025	GBP	22	2'344'153	24'032
	Hang Seng Idx Fut Oct25	30.10.2025	HKD	11	1'601'688	23'507
	Long Gilt Future Dec25	29.12.2025	GBP	82	8'337'875	12'544
	Msci Sing Ix Ets Oct25	30.10.2025	SGD	74	2'168'741	-3'495

Erläuterungen zum Abschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Verpflichtung in der		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der
				Anzahl der Kontrakte	Währung des Teilfonds	Währung des Teilfonds
Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities (Fortsetzung)	Nasdaq 100 E-Mini Dec25	19.12.2025	USD	4	1'675'666	32'401
	Omxx30 Ind Future Oct25	17.10.2025	SEK	20	479'963	5'632
	S+P/TSX 60 IX FUT DEC25	18.12.2025	CAD	16	3'458'383	58'197
	S+P500 EMINI FUT DEC25	19.12.2025	USD	7	1'984'190	25'747
	Spi 200 Futures Dec25	18.12.2025	AUD	26	3'249'345	-3'977
	Swiss Mkt Ix Futr Dec25	19.12.2025	CHF	11	1'412'722	4'161
	Topix Indx Futr Dec25	11.12.2025	JPY	8	1'443'703	-1'614
	Us 10yr Note (Cbt)Dec25	19.12.2025	USD	199	16'892'507	40'177
				Total EUR		264'817

c) Swaps

Der Kontrahent der unten aufgeführten Swap-Kontrakte ist J.P. Morgan SE.

Die folgenden Swap-Kontrakte waren per 30. September 2025 offenstehend:

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

	Nomineller Wert	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Aufgelaufene Zinsen in der Währung des Teilfonds	in % des Nettovermögens
TRS	21'157'321	Floating (Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock) Index	Fixed 0.06%	USD	27.02.2026	-207'406	151	-0.24%
TRS	30'352'875	Fixed 0.07%	Floating (Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6) Index	USD	27.02.2026	248'140	-252	0.29%
Total EUR						40'734	-101	

d) Erhaltene Sicherheiten

Per 30. September 2025 hatte der Fonds keine Sicherheiten erhalten.

10 Bewertung von Wertpapieren

Aufgrund der Russland-Ukraine-Situation (siehe Erläuterung 12) wurden folgende Wertpapiere per 30. September 2025 nach der Fair-Value Methode bewertet:

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

11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 10. Juli 2025 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden von der Generalversammlung der Anteilhaber am 29. August 2025 bestätigt.

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung		Währung	Betrag pro Anteil
Active Beta	A	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		0
	AI	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		20.58
Active Beta Opportunities	A	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		0
	AI	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		1.79
	AHI (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	JPY		0
	SA	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		0
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	AN	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	GBP		2.07
	AG	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		0

Erläuterungen zum Abschluss

11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Währung	Betrag pro
				Auszahlung			Anteil
Megatrends	AI	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		0
	AG	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		1.34
mtx China A-Shares Leaders	A	15.04.2025	16.04.2025	23.04.2025	USD		0.75
	AN	15.04.2025	16.04.2025	23.04.2025	USD		0.80
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	A	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		3.66
	AN	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		4.70
	AI	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		4.02
	AHN (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF		3.72
	AHN (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		3.61
	AH (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF		2.92
	AH (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		3.09
	AHI (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF		3.20
	AHI (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		3.41
	A Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		4.56
	AH (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		4.12
	AHI (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF		4.03
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	AHN (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF		4.03
	AHN (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR		4.13
	AN Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD		4.57

Auf vierteljährlicher Basis wurden die folgenden Zwischendividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Währung	Betrag pro
				Auszahlung			Anteil
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	AQ	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025	USD		0.90
	AQ	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025	USD		0.85
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	AQC1 Gross	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025	USD		1.32
	AQC1 Gross	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025	USD		1.31
	AQ1 Gross	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025	USD		1.32
	AQ1 Gross	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025	USD		1.32
	UAQ1 Gross	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025	USD		1.33
	UAQ1 Gross	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025	USD		1.32

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 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

Erläuterungen zum Abschluss

13 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

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

Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	TER
Active Beta		
A	EUR	1.12%
AI	EUR	0.63%
B	EUR	1.12%
H (hedged)	CHF	1.15%
HI (hedged)	CHF	0.66%
HN (hedged)	CHF	0.70%
HR (hedged)	CHF	0.50%
I	EUR	0.63%
N	EUR	0.67%
R	EUR	0.47%
S	EUR	0.18%
Active Beta Opportunities		
A	EUR	1.22%
AHI (hedged)	JPY	0.71%
AI	EUR	0.68%
B	EUR	1.22%
C	EUR	1.72%
H (hedged)	CHF	1.25%
H (hedged)	USD	1.25%
HI (hedged)	CHF	0.71%
HI (hedged)	GBP	0.71%
HI (hedged)	JPY	0.71%
HI (hedged)	USD	0.71%
HN (hedged)	CHF	0.75%
HN (hedged)	GBP	0.75%
HR (hedged)	CHF	0.50%
I	EUR	0.68%
N	EUR	0.72%
R	EUR	0.47%
S	EUR	0.13%
SA	EUR	0.18%
mtx Emerging Markets Sustainability Champions		
AG	USD	0.87%
AN	GBP	1.13%
B	EUR	2.15%
B	USD	2.15%
C	USD	2.75%
C	EUR	2.75%
I	USD	1.29%
NG	GBP	0.91%
S	USD	0.33%
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure		
B	EUR	1.89%
B	USD	1.89%
H (hedged)	CHF	1.92%
HN (hedged)	CHF	1.10%
I	EUR	1.03%
I	USD	1.03%
N	USD	1.07%
S	USD	0.20%
Megatrends		
AG	USD	0.85%
AI	USD	1.05%
B	USD	1.91%

Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	TER
Megatrends (Fortsetzung)		
G	USD	0.85%
H (hedged)	CHF	1.94%
H (hedged)	EUR	1.94%
HR (hedged)	CHF	0.54%
I	USD	1.05%
N	CHF	1.09%
N	EUR	1.09%
N	USD	1.09%
R	USD	0.51%
V	USD	1.05%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026		
A	USD	0.93%
AH (hedged)	CHF	0.96%
AH (hedged)	EUR	0.96%
AHI (hedged)	CHF	0.57%
AHI (hedged)	EUR	0.57%
AHN (hedged)	CHF	0.61%
AHN (hedged)	EUR	0.61%
AI	USD	0.54%
AN	USD	0.58%
AQ	USD	0.93%
B	USD	0.93%
H (hedged)	CHF	0.96%
H (hedged)	EUR	0.96%
HI (hedged)	CHF	0.57%
HI (hedged)	EUR	0.57%
HN (hedged)	CHF	0.61%
HR (hedged)	CHF	0.51%
I	USD	0.54%
N	USD	0.58%
R	USD	0.48%
HN (hedged)	EUR	0.61%

Erläuterungen zum Abschluss

13 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –			Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	TER	Anteile	Währung	TER
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2			Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2 (Fortsetzung)		
A Gross	USD	1.14%	H (hedged)	EUR	1.17%
AH (hedged) Gross	EUR	1.17%	HI (hedged)	EUR	0.58%
AHI (hedged) Gross	CHF	0.58%	HI (hedged)	CHF	0.58%
AHN (hedged)	EUR	0.62%	HN (hedged)	EUR	0.62%
Gross					
AHN (hedged)	CHF	0.62%	HN (hedged)	CHF	0.62%
Gross					
AN Gross	USD	0.59%	HR (hedged)	CHF	0.52%
AQ1 Gross	USD	1.38%	I	USD	0.55%
AQC1 Gross	USD	1.63%	N	USD	0.59%
B	USD	1.14%	R	USD	0.49%
B1	USD	1.38%	U1	USD	0.74%
C1	USD	1.63%	UAQ1 Gross	USD	0.74%

14 Bedingte Forderungen

Per 30. September 2025 sind einige der Teilfonds des Fonds an Sammelklagen („Class Actions“) beteiligt. Im Rahmen dieser Verfahren könnten diese Teilfonds unter Umständen Entschädigungen für Verluste erhalten, die in früheren Geschäftsjahren entstanden sind.

15 Ereignisse während der Berichtsperiode

Am 25. April 2025 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders in den Teilfonds Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) (später umbenannt in mtX Asian Leaders (ex Japan)) verschmolzen.

Am 25. September 2025 wurde der Teilfonds Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus in den Teilfonds Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities verschmolzen.

16 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Keine

Allgemeine Informationen

1 Wertentwicklung

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

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

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

1. **Eine einzige Benchmark:** Für einige Teilfonds gilt eine einzige Benchmark für alle Anteilsklassen, ungeachtet ihrer Währung.
2. **Referenz für die Berechnung:** Der Wert der Benchmark-Performance wird ab dem Auflegungsdatum der ältesten, zum Stichtag dieses Berichts noch aktiven Anteilsklasse des Teilfonds berechnet.

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

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

(1) Wertentwicklung ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.

(2) Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds mit dem Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan).

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/	Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	31.03.2025 - 30.09.2025	Seit Lancierung
Active Beta	A		LU1936094496	EUR	21.01.2019	5.76%	2.66%	1.24%	5.71%
	AI		LU1617166936	EUR	18.08.2017	6.26%	3.16%	1.46%	113.99%
	B		LU1936094579	EUR	21.01.2019	5.74%	2.65%	1.22%	5.62%
	H (hedged)		LU1936094736	CHF	21.01.2019	3.30%	-0.12%	0.08%	-2.95%
	HI (hedged)		LU1936094819	CHF	21.01.2019	3.80%	0.34%	0.31%	0.19%
	HN (hedged)		LU2265799747	CHF	10.12.2020	3.73%	0.34%	0.31%	-7.09%
	HR (hedged)		LU2054024034	CHF	10.12.2019	3.92%	0.54%	0.42%	-10.02%
	I		LU1936094652	EUR	21.01.2019	6.26%	3.16%	1.46%	9.16%
	N		LU1936095030	EUR	21.01.2019	6.21%	3.13%	1.45%	8.97%
	R		LU1734079632	EUR	12.01.2018	6.43%	3.33%	1.54%	8.06%
	S		LU1998912353	EUR	12.06.2019	6.73%	3.64%	1.68%	4.07%
Active Beta Opportunities	A		LU2033387833	EUR	13.03.2020	4.64%	-1.81%	-1.42%	-1.86%
	AHI (hedged)		LU2501581909	JPY	28.07.2022	1.08%	-4.71%	-2.05%	-8.45%
	AI		LU2024691912	EUR	06.03.2020	5.21%	-1.29%	-1.17%	39.84%
	B		LU2033388054	EUR	13.03.2020	4.65%	-1.82%	-1.42%	-2.01%
	C		LU3111886662	EUR	12.08.2025	-	-	0.21%(1)	0.21%(1)
	H (hedged)		LU2033388211	CHF	13.03.2020	2.30%	-4.42%	-2.38%	-9.11%
	H (hedged)		LU3111886589	USD	12.08.2025	-	-	0.54%(1)	0.54%(1)
	HI (hedged)		LU2033388302	CHF	13.03.2020	2.83%	-3.87%	-2.25%	-6.56%
	HI (hedged)		LU3111886746	GBP	12.08.2025	-	-	0.58%(1)	0.58%(1)
	HI (hedged)		LU2501581818	JPY	28.07.2022	1.08%	-4.71%	-2.05%	-8.45%
	HI (hedged)		LU2033388641	USD	13.03.2020	7.15%	0.37%	0.13%	11.02%
	HN (hedged)		LU2265799820	CHF	10.12.2020	2.81%	-3.95%	-2.19%	-11.55%
	HN (hedged)		LU2033388567	GBP	13.03.2020	6.42%	-0.07%	-0.18%	6.90%
	HR (hedged)		LU2243985145	CHF	05.11.2020	3.06%	-3.66%	-2.15%	-10.53%
	I		LU2033388138	EUR	13.03.2020	5.22%	-1.30%	-1.17%	0.91%
	N		LU2033388484	EUR	13.03.2020	5.18%	-1.22%	-1.14%	0.97%
	R		LU2033387759	EUR	13.03.2020	5.44%	-1.06%	-1.00%	2.13%
	S		LU2033388724	EUR	13.03.2020	5.79%	-0.76%	-0.91%	4.05%
	SA		LU2024692134	EUR	06.03.2020	5.87%	-0.67%	-0.91%	11.81%
mtX Emerging Markets Sustainability Champions									
Champions	AG		LU2206997491	USD	22.07.2020	2.32%	2.43%	27.60%	18.77%
	AN		LU2227302952	GBP	22.09.2020	-0.11%	-0.04%	22.15%	10.71%
	B		LU2092419519	EUR	11.02.2020	1.64%	1.03%	16.53%	5.31%
	B		LU2092418891	USD	11.02.2020	1.03%	1.05%	26.76%	13.41%
	C		LU2648493810	USD	27.07.2023	-4.91%	0.45%	26.40%	20.74%
	C		LU2648494032	EUR	27.07.2023	-3.19%	0.43%	16.19%	12.97%

Allgemeine Informationen

1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	31.03.2025 - 30.09.2025	Seit Lancierung
mtx Emerging Markets Sustainability Champions (Fortsetzung)	I	LU2056571420	USD	11.02.2020	1.90%	1.94%	27.30%	19.11%
	NG	LU2581737322	GBP	03.03.2023	0.19%	0.21%	22.29%	18.73%
	S	LU2092418628	USD	11.02.2020	2.87%	2.93%	27.95%	25.77%
	MSCI Emerging Markets TR net (USD)				7.86%	8.39%	23.61%	40.27%
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	B	LU2261202977	EUR	27.11.2020	-0.86%	14.54%	-0.44%	28.15%
	B	LU2167913123	USD	06.07.2020	-1.46%	14.56%	8.31%	39.39%
	H (hedged)	LU2227303174	CHF	22.09.2020	-5.79%	9.54%	5.47%	16.16%
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	22.09.2020	-5.05%	10.49%	5.90%	20.88%
	I	LU2386637255	EUR	04.10.2021	-0.01%	15.53%	-	22.92%
	I	LU2167912745	USD	06.07.2020	-0.61%	15.55%	8.77%	45.78%
	N	LU2167913040	USD	06.07.2020	-0.64%	15.51%	8.75%	45.48%
	S	LU2167912828	USD	06.07.2020	0.21%	16.51%	9.22%	52.22%
	FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index				1.58%	14.87%	8.13%	51.62%
Megatrends	AG	LU2521693692	USD	07.09.2022	17.92%	1.97%	24.70%	56.73%
	AI	LU2394045962	USD	28.10.2021	17.68%	1.77%	24.59%	4.58%
	B	LU2275723612	USD	14.06.2021	16.68%	0.89%	24.03%	3.74%
	G	LU2521693429	USD	07.09.2022	17.91%	1.96%	24.70%	56.70%
	H (hedged)	LU2307553458	CHF	14.06.2021	11.50%	-3.24%	21.35%	-12.01%
	H (hedged)	LU2307552567	EUR	14.06.2021	14.12%	-1.06%	22.44%	-6.68%
	HR (hedged)	LU2275724347	CHF	14.06.2021	13.05%	-1.87%	22.16%	-6.83%
	I	LU2275723703	USD	14.06.2021	17.69%	1.83%	24.62%	7.90%
	N	LU2275723968	CHF	07.06.2021	15.98%	-0.08%	12.00%	41.35%
	N	LU2275724008	EUR	07.06.2021	18.33%	1.71%	14.50%	95.94%
	N	LU2275723885	USD	07.06.2021	17.64%	1.72%	24.55%	73.81%
	R	LU2275724180	USD	07.06.2021	18.31%	2.33%	24.91%	25.88%
	V	LU2275724420	USD	07.06.2021	17.68%	1.76%	24.57%	91.78%
	MSCI All Country World Index TR net				23.15%	7.21%	20.03%	46.39%
mtx China A-Shares Leaders	A	LU2262959849	USD	31.05.2021	-20.29%	10.98%	-3.54%(2)	-42.56%(2)
	AN	LU2262960425	USD	31.05.2021	-19.58%	11.95%	-3.50%(2)	-40.57%(2)
	B	LU2262959922	USD	31.05.2021	-20.28%	10.98%	-3.54%(2)	-42.56%(2)
	C	LU2262960003	USD	31.05.2021	-20.75%	10.29%	-3.57%(2)	-43.89%(2)
	G	LU2262960771	USD	31.05.2021	-19.12%	12.56%	-3.47%(2)	-39.27%(2)
	HR (hedged)	LU2262960854	CHF	31.05.2021	-22.28%	7.96%	-3.54%(2)	-46.39%(2)
	I	LU2262960185	USD	31.05.2021	-19.55%	12.01%	-3.47%(2)	-40.47%(2)
	N	LU2262960698	GBP	31.05.2021	-20.80%	9.16%	-6.01%(2)	-36.18%(2)
	N	LU2262960342	USD	31.05.2021	-19.59%	11.96%	-3.48%(2)	-40.56%(2)
	R	LU2262960268	USD	31.05.2021	-18.91%	12.91%	-3.44%(2)	-38.60%(2)
	MSCI China A Onshore TR net				-17.76%	13.14%	-3.70%(2)	-32.59%(2)
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	A	LU2365111546	USD	09.11.2021	9.28%	8.53%	3.47%	5.11%
	AH (hedged)	LU2365111892	CHF	09.11.2021	4.95%	3.82%	1.07%	-9.27%
	AH (hedged)	LU2365111629	EUR	09.11.2021	7.24%	6.58%	2.14%	-2.87%
	AHI (hedged)	LU2365111033	CHF	09.11.2021	5.37%	4.25%	1.20%	-7.93%
	AHI (hedged)	LU2365110902	EUR	09.11.2021	7.70%	7.02%	2.36%	-1.35%
	AHN (hedged)	LU2365112601	CHF	09.11.2021	5.30%	4.20%	1.22%	-8.10%
	AHN (hedged)	LU2365112510	EUR	09.11.2021	7.63%	6.99%	2.34%	-1.45%
	AI	LU2365110811	USD	09.11.2021	9.70%	8.96%	3.67%	6.72%
	AN	LU2365112437	USD	09.11.2021	9.66%	8.92%	3.65%	6.56%
	AQ	LU2365111975	USD	09.11.2021	9.29%	7.44%	3.47%	4.05%
	B	LU2365111116	USD	09.11.2021	9.28%	8.54%	3.47%	5.12%
	H (hedged)	LU2365111462	CHF	09.11.2021	4.99%	3.83%	1.08%	-9.24%
	H (hedged)	LU2365111389	EUR	09.11.2021	7.31%	6.59%	2.17%	-2.82%
	HI (hedged)	LU2365110738	CHF	09.11.2021	5.41%	4.24%	1.21%	-7.85%
	HI (hedged)	LU2365110654	EUR	09.11.2021	7.71%	7.03%	2.37%	-1.32%

Allgemeine Informationen

1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	31.03.2025 - 30.09.2025	Seit Lancierung
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026 (Fortsetzung)	HN (hedged)	LU2365112353	CHF	09.11.2021	5.29%	4.23%	1.19%	-8.08%
	HR (hedged)	LU2365112866	CHF	09.11.2021	5.43%	4.31%	1.27%	-7.74%
	I	LU2365110571	USD	09.11.2021	9.71%	8.95%	3.67%	6.72%
	N	LU2365112197	USD	09.11.2021	9.67%	8.91%	3.65%	6.55%
	R	LU2365112783	USD	09.11.2021	9.77%	9.03%	3.70%	6.97%
	HN (hedged)	LU2365112270	EUR	09.11.2021	7.63%	6.98%	2.37%	-1.43%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	A Gross	LU2581746828	USD	14.05.2024	-	6.95%	3.68%	10.89%
	AH (hedged) Gross	LU2581746745	EUR	14.05.2024	-	5.27%	2.38%	7.77%
	AHI (hedged) Gross	LU2581747719	CHF	14.05.2024	-	3.41%	1.56%	5.03%
	AHN (hedged) Gross	LU2581745937	EUR	14.05.2024	-	5.75%	2.66%	8.56%
	AHN (hedged) Gross	LU2581747040	CHF	14.05.2024	-	3.38%	1.52%	4.95%
	AN Gross	LU2581746075	USD	14.05.2024	-	7.47%	3.96%	11.73%
	AQ1 Gross	LU2581746406	USD	14.05.2024	-	6.33%	3.56%	10.11%
	AQC1 Gross	LU2760116348	USD	14.05.2024	-	6.13%	3.43%	9.77%
	B	LU2581747479	USD	14.05.2024	-	6.95%	3.68%	10.89%
	B1	LU2581747396	USD	14.05.2024	-	6.73%	3.55%	10.52%
	C1	LU2760116777	USD	14.05.2024	-	6.49%	3.43%	10.14%
	H (hedged)	LU2581748360	EUR	14.05.2024	-	5.26%	2.38%	7.77%
	HI (hedged)	LU2581748287	EUR	14.05.2024	-	5.80%	2.71%	8.67%
	HI (hedged)	LU2581748105	CHF	14.05.2024	-	3.38%	1.59%	5.02%
	HN (hedged)	LU2581746232	EUR	14.05.2024	-	5.76%	2.67%	8.58%
	HN (hedged)	LU2581746158	CHF	14.05.2024	-	3.39%	1.51%	4.95%
	HR (hedged)	LU2581747552	CHF	14.05.2024	-	3.49%	1.59%	5.14%
	I	LU2581745853	USD	14.05.2024	-	7.51%	3.99%	11.80%
	N	LU2581746315	USD	14.05.2024	-	7.48%	3.96%	11.74%
	R	LU2581747636	USD	14.05.2024	-	7.57%	4.02%	11.89%
	U1	LU2760116421	USD	14.05.2024	-	7.33%	3.89%	11.50%
	UAQ1 Gross	LU2760116694	USD	14.05.2024	-	6.86%	3.89%	11.01%

Allgemeine Informationen

2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

Die Verwaltungsgesellschaft ist verpflichtet, für jeden ihrer Fonds einen Halbjahresbericht für den Finanzzeitraum zur Verfügung zu stellen, der bestimmte Offenlegungen gemäß Artikel 13 der Verordnung 2015/2365 der Europäischen Kommission über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Wiederverwendung (die "Verordnung") enthält. Die nachstehenden Offenlegungen sind enthalten, um die Anforderungen der Verordnung zu erfüllen.

Globale Daten

Bitte finden Sie unten Details über den Betrag des Total Return Swap (TRS) als Anteil am Nettovermögen.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Total Return Swaps	Swap Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	in % des Nettovermögens
Active Beta Opportunities	EUR	Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index	USD	-207'406	-0.24%
		Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6 Month Forward Index	USD	248'140	0.29%

Konzentrationsdaten

Top 10 Emittenten von Sicherheiten

Zum 30. September 2025 hat der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Non-cash collateral Emittent	Marktwert der erhaltenen Sicherheiten	in % des Nettovermögens
Active Beta Opportunities	EUR	Keiner	0	0

Bitte finden Sie unten die Informationen über die Barsicherheiten zum 30. September 2025.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Cash collateral	Absoluter Betrag der eingesetzten Vermögenswerte	in % des Nettovermögens
Active Beta Opportunities	EUR	Ja	90'000	0.105%

Top 10 Gegenparteien

Die untenstehende Tabelle zeigt die Top 10 Gegenparteien nach Teilfonds, für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft ("SFT") und TRS in Bezug auf ausstehende Transaktionen zum 30. September 2025:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Gegenpartei Total Return Swaps	Total Return Swaps Netto nicht realisierter Gewinn / (Verlust)	in % des Nettovermögens
Active Beta Opportunities	EUR	J.P. Morgan SE	40'734	0.05%

Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die untenstehende Tabelle zeigt die Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten zum 30. September 2025.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Verwahrstelle	Erhaltene Sicherheiten
Active Beta Opportunities	EUR	State Street Bank Luxembourg SA	0

Allgemeine Informationen

2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Transaktionsdaten

Gesamte Transaktionsdaten

Zum 30. September 2025 hatte der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

Die untenstehende Tabelle fasst die Laufzeiten für jede Art von TRS zum 30. September 2025 zusammen:

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities	Währung des Teilfonds	Laufzeit der TRS	Total Return Swaps Netto nicht realisierter Gewinn / (Verlust)	Abwicklung und Clearing	Total Return Swaps Land, in dem die Gegenparteien ansässig sind
	EUR	Weniger als ein Tag	0	Bilateral	Deutschland
		Ein Tag bis eine Woche	0		
		Eine Woche bis ein Monat	0		
		Ein bis drei Monate	0		
		Drei Monate bis ein Jahr	0		
		Über ein Jahr	0		
		Offene Transaktionen	40'734		
		Total	40'734		

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Zum 30. September 2025 hatte der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities	Währung des Teilfonds	Anteil der wiederverwendeten erhaltenen Sicherheiten	Wiederanlage von Barsicherheiten
	EUR	0	0

Als Teil des Total Return Swaps hatte der Teilfonds Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities Barsicherheiten gewährt.

Daten zu Rendite und Kosten für TRS

Die untenstehende Tabelle zeigt den absoluten Wert, die Aufteilung der Kosten und den Prozentsatz des Nettovermögens, der insgesamt durch TRS erzielten Renditen.

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities	Währung des Teilfonds	Absoluter Wert der Rendite	Einheit	Kosten	% der insgesamt durch TRS erzielten Renditen
	EUR	-263'310	Teilfonds	-11'918	-0.31%
			Manager	0	
			Drittpartei	0	