

Vontobel Fund II

Société d'Investissement à Capital Variable

**Ungeprüfter Halbjahresbericht
per 30. September 2020**

Vontobel Fund II

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

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

Es wird darauf hingewiesen, dass für das Teilinvestmentvermögen

Vontobel Fund II - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X

keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.

Somit dürfen Anteile dieses Teilinvestmentvermögens in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Ungeprüfter Halbjahresbericht

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

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

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

Vontobel Fund II

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

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

Organisation

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

Organisation

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

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		Einstandswert	EUR
Konsolidierte Nettovermögensaufstellung per 30. September 2020	2.2b	Aktiva	1'124'596'451
		Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'157'031'011
		Bankguthaben	94'973'691
		Forderungen aus Devisen	371'439
		Forderungen aus Anteilszeichnungen	447'802
	2.4	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	3'095'000
	2.6; 8	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	221'418
	2.6; 8	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	1'312'385
		Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	187'472
		Sonstige Aktiva	49'047
		Total Aktiva	1'257'689'265
		Passiva	
		Kontokorrentkredit	3'460'518
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	711'157
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	5'312'659
		Verbindlichkeiten aus Devisen	370'332
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	564
		Zinsverbindlichkeiten aus Contracts for Difference	80'78
		Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference	1'390'607
		Nicht realisierter Verlust aus Optionen	9'340
		Optionen zu Anschaffungskosten	48'466
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	85'842
	5	Verbindlichkeiten aus Service Fee	223'095
	4	„Taxe d'abonnement“	40'431
	3	Verbindlichkeiten aus Management Fee	391'310
		Sonstige Verbindlichkeiten	137'023
		Total Passiva	12'189'422
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'245'499'843
Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 30. September 2020			
		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	841'315'067
		Umrechnungsdifferenz	-242'613
		Nettoerträge aus Anlagen	2'670'974
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	39'574'067
		Termingeschäften	-18'647'490
		Devisentermingeschäften	673'408
		Contracts for Difference	-852'806
		Optionen	-9'340
	2.5	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	780'845
	2.6; 8	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-3'874'460
	2	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-93'599
	2.6; 8	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	52'544'397
	2.6; 8	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-840'624
		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	86'019
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	72'011'391
		Anteilszeichnungen	430'533'392
		Anteilsrücknahmen	-94'968'484
	9	Auszahlte Dividende	-3'148'910
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	1'245'499'843

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen

EUR

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

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen

EUR

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

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification

Wertpapierbestand per 30. September 2020

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Multi-Strategy

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 30. September 2020

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-	in % des	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-	in % des																								
				wert in EUR	Nettovermögens*					wert in EUR	Nettovermögens*																								
3'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.300% 16.11.20	3'002'850	0.51	An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente																													
7'500'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.500% 01.03.21	7'530'975	1.29	Obligationen																													
3'000'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	0.050% 30.11.21	3'018'600	0.52	Deutschland																													
14'500'000	EUR	LFA Foerderbank Bayern	1.800% 02.07.21	14'748'820	2.52	3'700'000	EUR	Saarland	0.375% 28.10.21	3'735'409	0.64	Total - Deutschland																							
10'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	3.250% 18.01.21	10'111'000	1.73	Total - Obligationen												3'735'409		0.64															
5'160'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	0.375% 19.10.21	5'207'730	0.89	Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente												3'735'409		0.64															
4'000'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	2.000% 15.09.21	4'095'920	0.70	Total - Anlagen												536'433'082		91.71															
4'986'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	4.375% 29.04.22	5'374'908	0.92	Total - Deutschland																													
2'500'000	EUR	Nordrhein-Westfalen Land	FRN 12.10.21	2'511'500	0.43	Luxemburg																													
18'800'000	EUR	NRW Bank	FRN 25.08.23	19'207'020	3.28	15'000'000	EUR	European Investment Bank	3.625% 15.01.21	15'183'000	2.60	Total - Luxemburg																							
10'000'000	EUR	Saarland	1.625% 09.11.20	10'022'000	1.71	5'000'000	EUR	European Investment Bank	FRN 15.07.23	5'096'100	0.87	Total - Obligationen																							
4'800'000	EUR	Saarland	FRN 19.09.22	4'844'352	0.83	13'790'000	EUR	European Stability Mechanism	0.000% 17.01.22	13'896'459	2.37	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind																							
12'000'000	EUR	Thüringen Freistaat	1.125% 26.05.21	12'124'560	2.07	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind												532'697'673		91.07															
5'000'000	EUR	Unicredit	0.125% 09.04.21	5'015'450	0.86																														
Total - Deutschland			498'522'114			85.23																													
Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.																																			
* Allfällige Abweichungen der Prozentzahlen des Nettovermögens sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.																																			

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 30. September 2020	2.2b Aktiva	28'265'933	
	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	28'505'648	
	Bankguthaben	3'981'325	
	Forderungen aus Devisen	9'595	
	2.4 Forderungen aus Zinsen und Dividenden	61'056	
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	48'022	
	2.6; 8 Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	13'779	
	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	187'472	
	Sonstige Aktiva	34'500	
	Total Aktiva	32'841'397	
	Passiva		
	Kontokorrentkredit	92'859	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	9'612	
	Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden	35	
	Nicht realisierter Verlust aus Optionen	9'340	
	Optionen zu Anschaffungskosten	48'466	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	9'658	
	5 Verbindlichkeiten aus Service Fee	121'172	
	4 „Taxe d'abonnement“	819	
	3 Verbindlichkeiten aus Management Fee	10'890	
	Sonstige Verbindlichkeiten	53'686	
	Total Passiva	247'537	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32'593'860	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2020 bis 30. September 2020	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	26'346'927	
	Nettoverluste aus Anlagen	-40'894	
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren	329'236	
	Termingeschäften	-191'063	
	Devisentermingeschäften	48'010	
	Contracts for Difference	187'472	
	Optionen	-9'340	
	2.5 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-13'916	
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	208'318	
	2 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-12'606	
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	1'294'076	
	2.6; 8 Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-546'519	
	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	86'019	
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'338'793	
	Anteilszeichnungen	9'820'555	
	Anteilsrücknahmen	-4'912'415	
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	32'593'860	

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen

EUR

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 30. September 2020

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 30. September 2020

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders X

Wertpapierbestand per 30. September 2020

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 30. September 2020

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-	in % des	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt-	in % des							
				wert in USD	Nettovermögens*					wert in USD	Nettovermögens*							
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind																		
Aktien																		
Australien																		
815'749	AUD	Sydney Airport-Stapled Security	3'426'272	1.81														
784'885	AUD	Transurban Group	7'937'811	4.20														
Total - Australien			11'364'083	6.01														
Dänemark																		
36'495	DKK	Orsted	5'032'916	2.66														
Total - Dänemark			5'032'916	2.66														
Frankreich																		
48'880	EUR	Vinci	4'099'464	2.17														
Total - Frankreich			4'099'464	2.17														
Italien																		
221'495	EUR	Atlantia	3'488'256	1.84														
340'980	EUR	Enel	2'966'089	1.57														
Total - Italien			6'454'345	3.41														
Kanada																		
78'350	CAD	Fortis	3'193'242	1.69														
84'390	CAD	Pembina Pipeline	1'785'410	0.94														
16'295	USD	Canadian Pacific Railway	4'960'687	2.62														
189'895	USD	Enbridge	5'544'934	2.93														
91'790	USD	TransCanada Energy	3'857'016	2.04														
Total - Kanada			19'341'289	10.22														
Neuseeland																		
596'095	NZD	Auckland International Airport	2'870'427	1.52														
Total - Neuseeland			2'870'427	1.52														
Portugal																		
700'627	EUR	Energias De Portugal	3'446'571	1.82														
Total - Portugal			3'446'571	1.82														
Vereinigtes Königreich																		
458'220	GBP	National Grid	5'271'058	2.79														
Total - Vereinigtes Königreich			5'271'058	2.79														
Total - Aktien																		
										166'127'221	87.80							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 30. September 2020

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Vontobel Fund II - KAR US Small-Mid Cap

Wertpapierbestand per 30. September 2020

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

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

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

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

Übersicht Fondsvermögen

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

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

Übersicht Fondsvermögen

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

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Das vom Gesetz von 2010 verlangte Mindestkapital beläuft sich auf EUR 1'250'000 (eine Million zweihundertfünfzigtausend Euro). Der Fonds ist offen, was bedeutet, dass er auf Wunsch der Anteilsinhaber gemäss der Beschreibung in diesem Dokument seine Anteile zu Preisen, die auf dem geltenden Nettoinventarwert beruhen, zurücknehmen kann.

Zum 30. September 2020 bestanden im Fonds die folgenden Teifonds und Anteilklassen:

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

Der Verwaltungsrat kann jederzeit die Ausgabe der nachfolgend aufgeführten Anteilklassen für jeden Teifonds beschliessen. Anteilklassen können in der Referenzwährung des Teifonds aber auch in alternativen Währungen ausgegeben werden und können entweder thesaurierend oder ausschüttend sein. Sofern die alternative Währung gegenüber der Referenzwährung des Teifonds gegen Währungsschwankungen abgesichert wird, ist dies im Namen der Anteilkasse durch den Buchstaben „H“ und den Zusatz „hedged“ gekennzeichnet. Der Nettoinventarwert und dementsprechend die Wertentwicklung abgesicherter Anteile kann sich vom Nettoinventarwert der Anteile in der Referenzwährung unterscheiden. Einige Anteilklassen sind gemäss den folgenden Ausführungen bestimmten Anlegern vorbehalten. Nicht alle Anteilklassen sind in allen Vertriebländern erhältlich:

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

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

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

Der Verwaltungsrat kann beschliessen, Brutto ausschüttende Anteilklassen 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 Anteilklassen 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 Anteilklassen.

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Innerhalb eines Teifonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden.

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze

2.1 Allgemeines

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

2.2 Ermittlung des Nettoinventarwerts von Anteilen

2.2.a Berechnung des Nettoinventarwerts

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

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

Der Handel in einem Teifonds (insbesondere Zeichnungs- und Rücknahmehandelsaktivitäten) entspricht in der Regel den Handelsaktivitäten im Portfolio des jeweiligen Teifonds (d.h. Kauf von zusätzlichen Instrumenten bei Zeichnungsaufträgen und Verkauf von Instrumenten im Portfolio des jeweiligen Teifonds 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 Teifonds, die sich durch häufige Handelsgeschäfte im Teifonds ergeben, können zu erheblichen Transaktionskosten führen, die sich finanziell ungünstig auf die Anleger im Teifonds auswirken, wobei dies insbesondere auf langfristig orientierte Anleger zutrifft. Zum Schutz dieser Anleger kann der Verwaltungsrat beschliessen, in jedem Teifonds einen Single-Swing-Pricing-Mechanismus (SSP) anzuwenden. Der SSP-Mechanismus passt den Nettoinventarwert des jeweiligen Teifonds 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 Teifonds und nicht auf der Ebene des einzelnen Anlegers.

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

- a) Der Nettoinventarwert aller Anteilkategorien des jeweiligen Teifonds wird um den jeweiligen Swing-Faktor wie unten dargelegt erhöht, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamtrücknahmen für alle Anteilkategorien des Teifonds 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 Rücknahmehub, 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 Anteilkategorien des jeweiligen Teifonds wird um den geltenden Swing-Faktor wie unten dargelegt reduziert, wenn die Gesamtzeichnungen abzüglich der Gesamtrücknahmen für alle Anteilkategorien des Teifonds 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 Rücknahmehub, 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 Schwellenwert überschreitet, die vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Teifonds festgelegt wird (Single-Swing-Pricing-Schwellenwert).

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

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

2.2.b Bewertung von Anlagen

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

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

Bewertung von Contracts for Difference

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

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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

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

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

2.3 Umrechnung von Fremdwährungen

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

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

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

Realisierte Nettogewinne und -verluste aus Wechselkursen stellen Folgendes dar:

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

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

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

2.4 Zins- und Dividendenerträge

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

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

2.5 Realisierte Gewinne und Verluste aus dem Verkauf von Wertpapieren

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

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

2.6 Derivate

Devisentermingeschäfte

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

2 Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

Future-Kontrakte

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

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

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

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

Contracts for Difference

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

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

2.7 Gründungskosten

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

2.8 Kombinierte Zahlen

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

2.9 Kosten für den Erwerb von Wertpapieren

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

3 Management Fee und Performance Fee

a) Management Fee

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

Erläuterungen zum Abschluss

3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

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

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

* Management Fee bis zur Liquidation des Teifonds.

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

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

b) Performance Fee

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

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

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

4 „Taxe d'Abonnement“

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

Der Fonds ist in Luxemburg nicht der Vermögenssteuer unterworfen.

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

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

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

Von der Taxe d'Abonnement möglicherweise ausgenommen sind:

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

5 Service Fee

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

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

6 Wechselkurse

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

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

7 Sonstige Aufwendungen

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

Erläuterungen zum Abschluss

7 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

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

8 Bilanzunwirksame Transaktionen

a) Devisentermingeschäfte

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

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

Die folgenden Devisentermingeschäfte waren per 30. September 2020 offenstehend:

Vontobel Fund II -	Fälligkeit	Ankauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinne/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
				Total EUR	Total USD
Vescore Global Risk	30.10.2020	2'314'698 USD	1'986'553 EUR		-13'911
Diversification	30.10.2020	18'747'178 USD	16'089'471 EUR		-112'670
	30.10.2020	281'916 USD	240'302 EUR		-47
	30.10.2020	302 CHF	280 EUR		0
	30.10.2020	742'528 CHF	689'451 EUR		-96
	30.10.2020	554'143 CHF	514'532 EUR		-72
	30.10.2020	82'213 CHF	76'337 EUR		-11
	30.10.2020	20'315 CHF	18'817 EUR		44
	30.10.2020	210'251 CHF	195'222 EUR		-27
	30.10.2020	69'306'769 CHF	64'194'689 EUR		148'993
	30.10.2020	14'313'891 CHF	13'258'095 EUR		30'772
	30.10.2020	7039'148 CHF	6'519'939 EUR		15'133
	30.10.2020	37'927'000 CHF	35'129'497 EUR		81'535
	30.10.2020	388'356 CHF	359'710 EUR		835
	01.10.2020	5'739 CHF	5'329 EUR		-2
				Total EUR	150'476
Vescore Active Beta	30.10.2020	1'066 USD	915 EUR		-6
	30.10.2020	115'554 CHF	107'031 EUR		248
	30.10.2020	7'830'484 CHF	7'252'906 EUR		16'834
	30.10.2020	2'431'920 CHF	2'252'541 EUR		5'228
	30.10.2020	1'075 GBP	1'185 EUR		0
				Total EUR	22'304

Erläuterungen zum Abschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

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

b) Termingeschäfte

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

Die folgenden Termingeschäfte waren per 30. September 2020 offenstehend:

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

Erläuterungen zum Abschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

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

Erläuterungen zum Abschluss

8 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

c) Contracts for Difference (CFDs)

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

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

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Long Positionen

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

Vontobel Fund II - Vescore Global Risk Diversification - Short Positionen

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Long Positionen

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

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities - Short Positionen

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

d) Hinterlegte Sicherheiten

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

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

e) Optionen

Die folgenden Optionen waren per 30. September 2020 offenstehend:

Vontobel Fund II - Vescore Active Beta Opportunities

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

Erläuterungen zum Abschluss

9 Dividendenausschüttung

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

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

10 Ereignisse während der Berichtsperiode

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

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

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

11 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Keine

12 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RW = Anteile in Rechnungslegungswährung des Teilfonds

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

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

Erläuterungen zum Abschluss

12 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II -		TER einschliesslich	
Anteile	TER	Performance Fee	TER
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure			
B USD	1.85%	1.85%	
H (hedged) CHF	1.91%	1.91%	
HN (hedged) CHF	1.08%	1.08%	
I USD	0.98%	0.98%	
N USD	1.02%	1.02%	
S USD	0.16%	0.16%	
Vontobel Fund II -			
KAR US Small-Mid Cap		TER einschliesslich	
Anteile	TER	Performance Fee	TER
B USD	1.85%		1.85%
E USD	0.56%		0.56%
I USD	0.99%		0.99%
N USD	1.03%		1.03%
S USD	0.16%		0.16%

Allgemeine Informationen

1 Wertentwicklung

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

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

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

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

* Wertentwicklung bis zur Liquidation des Teilfonds.

** Wertentwicklung seit Lancierung des Teilfonds.

Allgemeine Informationen

2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

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

a) Allgemeine Angaben

Betrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte

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

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

b) Angaben zur Konzentration

Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten

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

Zehn wichtigste Gegenparteien

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

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

c) Aggregierte Transaktionsdaten

Art und Qualität der erhaltenen Sicherheiten

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

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

Allgemeine Informationen

2 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Laufzeit der Sicherheiten

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

Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

Währung der Sicherheiten

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

Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference

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

Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

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

Abwicklung und Clearing

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

d) Weiterverwendung von Sicherheiten

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

e) Verwahrung von Sicherheiten

Erhaltene Sicherheiten

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

Gestellte Sicherheiten

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

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

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

Rendite und Kosten

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