

Vontobel Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. September 2013

bis zum 31. August 2014

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

Vontobel Fund - Swiss Money
Vontobel Fund - Euro Money
Vontobel Fund - US Dollar Money
Vontobel Fund - Swiss Franc Bond
Vontobel Fund - Euro Bond
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield
Vontobel Fund - High Yield Bond
Vontobel Fund - US Dollar Bond
Vontobel Fund - Eastern European Bond
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)
Vontobel Fund - Global Convertible Bond
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond
Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity
Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity
Vontobel Fund - Japanese Equity
Vontobel Fund - China Stars Equity
Vontobel Fund - European Equity
Vontobel Fund - US Equity
Vontobel Fund - Global Equity
Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity
Vontobel Fund - Far East Equity
Vontobel Fund - New Power
Vontobel Fund - Clean Technology
Vontobel Fund - Future Resources
Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan)
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders
Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders
Vontobel Fund - Belvista Commodity
Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity
Vontobel Fund - Target Return (EUR)
Vontobel Fund - Robusta
Vontobel Fund - Robusta Dynamic
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt
Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy
Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy
Vontobel Fund - Pure Premium Strategy

Es wird darauf hingewiesen, dass für das Teilinvestmentvermögen

Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond

keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.

Somit dürfen Anteile dieser Teilinvestmentvermögen in der Bundesrepublik Deutschland nicht vertrieben werden.

Geprüfter Jahresbericht

für das Geschäftsjahr vom 1. September 2013 bis zum 31. August 2014

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund, einer luxemburgischen SICAV, erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, der wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds des Vontobel Fund birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahres und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Frankfurt/Main als Zahlstelle in Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxembourg, oder auf www.vontobel.com/AM erhältlich.

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

Vontobel Fund

Société d'Investissement à Capital Variable (SICAV) Luxembourg,
R.C.S. Luxembourg Nr. B 38 170

Organisation	5
Kombinierter Umbrella-Fonds	7
Vontobel Fund - Swiss Money	9
Vontobel Fund - Euro Money	13
Vontobel Fund - US Dollar Money	17
Vontobel Fund - Swiss Franc Bond	23
Vontobel Fund - Euro Bond	28
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	32
Vontobel Fund - High Yield Bond	37
Vontobel Fund - US Dollar Bond	42
Vontobel Fund - Eastern European Bond	46
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)	49
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)	52
Vontobel Fund - Global Convertible Bond	55
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond	58
Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity	62
Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity	64
Vontobel Fund - Japanese Equity	66
Vontobel Fund - China Stars Equity	68
Vontobel Fund - European Equity	70
Vontobel Fund - US Equity	72
Vontobel Fund - Global Equity	74
Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)	77
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	80
Vontobel Fund - Far East Equity	83
Vontobel Fund - New Power	86
Vontobel Fund - Clean Technology	89
Vontobel Fund - Future Resources	92
Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	95
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders	97
Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders	100
Vontobel Fund - Defensive Balanced Portfolio (CHF)	102
Vontobel Fund - Defensive Balanced Portfolio (EUR)	103
Vontobel Fund - Belvista Commodity	104
Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity	106
Vontobel Fund - Diversified Alpha UCITS	108
Vontobel Fund - Target Return (EUR)	109
Vontobel Fund - Robusta	112
Vontobel Fund - Robusta Dynamic	115
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	117
Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy	123

Vontobel Fund

Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy	126
Vontobel Fund - Pure Premium Strategy	129
Übersicht Anteilsanzahl	131
Übersicht Fondsvermögen	136
Bericht des Verwaltungsrates	141
Erläuterungen zum Jahresabschluss	143
Allgemeine Informationen	171
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	178
Vontobel Standorte	179

Organisation

Gesellschaftssitz des Fonds	Vontobel Fund bis zum 30. Januar 2014: 69, Route d'Esch L-1470 Luxembourg seit dem 31. Januar 2014: 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxembourg Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500
Verwaltungsrat Vorsitzender des Verwaltungsrates	
Dominic Gaillard	Vontobel Asset Management, Bank Vontobel AG, Zürich
Verwaltungsratsmitglieder	
Philippe Hoss Bernhard Schneider	Elvinger, Hoss & Prussen, Luxemburg Vontobel Management S.A., Luxemburg
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Management S.A. 2-4, rue Jean l'Aveugle L-1148 Luxembourg
Depotbank, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle und Börsenzulassungsbeauftragter	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 S.A. (vormals Vontobel Europe S.A.) 2-4, rue Jean l'Aveugle L-1148 Luxembourg Sumitomo Mitsui Asset Management Company Ltd. Atago Green Hills MORI Tower 28F, 2-5-1 Atago, Minato-ku, JP-105-6228 Tokyo
Unteranlageverwalter	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Vontobel Asset Management Inc. 1540 Broadway, 38th Floor New York, NY 10036 Harcourt Investment Consulting AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich
Lending Agent	Brown Brothers Harriman & Co 50 Post Office Square Boston, MA 02110
Rechtsberater in Luxemburg	Elvinger, Hoss & Prussen 2, Place Winston Churchill, B.P. 425 L-2014 Luxemburg
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 7, Rue Gabriel Lippmann Parc d'Activité Syrdall 2 L-5365 Munsbach
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	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA Grosse Gallusstrasse 18 D-60311 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax +49 69 281 429
Zahlstelle in Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Graben 21 A-1010 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139

Organisation

Zahlstellen in Italien	Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen Monte dei Paschi di Siena Piazza Salimbeni, 3 I-53100 Siena State Street Bank S.p.A. Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand BNP Paribas Securities Services Niederlassung Mailand Via Ansperto, 5 I-20121 Mailand Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A I-20159 Mailand Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella Allfunds Bank S.A. Niederlassung Mailand Via Santa Margherita 7 I-20121 Mailand
Zahlstelle in Liechtenstein	Bank Vontobel (Liechtenstein) AG Pflugstrasse 20 FL-9490 Vaduz Tel. +423 236 4111, Fax +423 236 41 12
Finanz- und Zentralstelle in Frankreich	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
Facilities Agent für Grossbritannien	Carne Financial Services (UK) LLP 107 - 111 Fleet Street London EC4A 2AB England

Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

			Einstandswert	CHF
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	12'859'814'124	14'716'214'386
	(14)	Bankguthaben		695'362'172
		Forderungen aus Devisen		23'087'851
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		49'869'218
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		65'547'079
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		38'198'956
	(9)	Zinsforderungen aus Swaps		2'045'761
		Zinsforderungen aus Contracts for Difference		204'946
	(2)	Gründungskosten		11
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		2'042'437
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		5'666'514
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		20'304'060
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		3'968'526
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		60'838
		Optionen zu Anschaffungskosten		841'312
		Sonstige Aktiva		1'113'378
		Total Aktiva		15'624'527'445
	Passiva	Kontokorrentkredit		21'785'970
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		31'382'289
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		51'444'272
		Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		938'490
		Verbindlichkeiten aus Devisen		23'081'554
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		281
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		25'132'821
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		2'099'579
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Optionen		93'659
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		382'185
	(5)	Service Fee		3'591'134
	(4)	„Taxe d'abonnement“		705'373
	(3)	Management Fees		12'169'339
	(3)	Performance Fee		1'493'976
		Kapitalertragsteuer		424'039
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'043'732
		Total Passiva		178'768'693
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		15'445'758'752

Kombinierter Umbrella-Fonds

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

CHF

Veränderung des Nettovermögens

vom 1. September 2013
bis 31. August 2014

	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	13'543'653'274
	Umrechnungsdifferenz	-230'207'248
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	130'971'568
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	1'542'323'206
	Termingeschäften	1'283'310
	Devisentermingeschäften	-20'956'719
	Swaps	20'421'424
	Contracts for Difference	2'944'295
	Optionen	124'761
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	363'554'163
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	13'883'578
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-4'568'926
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-8'442'339
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps	-16'381'352
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-10'226'742
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	-1'920'841
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	2'013'009'386
	Anteilszeichnungen	7'765'361'094
	Anteilsrücknahmen	-7'614'766'082
(11)	Ausbezahlte Dividende	-31'291'672
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15'445'758'752

Erfolgsrechnung

vom 1. September 2013
bis 31. August 2014

	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben		350'250
(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		117'056'039
(2)	Zinsen aus Swaps		13'506'461
	Nettodividenden		206'898'033
(12)	Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		1'066'983
	Sonstige Erträge		4'479'792
	Total Erträge		343'357'558
(3)	Aufwendungen	Management Fees	145'471'210
(3)		Performance Fee	1'758'304
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'143'098
(4)		„Taxe d'abonnement“	4'249'786
		Bankzinsen	224'088
(2)		Zinsen aus Swaps	6'356'110
(2)		Zinsen aus Contracts for Difference	984'828
(5)		Service Fee	43'053'416
		Kapitalertragsteuer	4'346'778
(12)		Wertpapierleihgebühren	344'050
		Liquidationskosten	12'656
(8)		Sonstige Aufwendungen	3'441'666
	Total Aufwendungen		212'385'990
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		130'971'568

Vontobel Fund - Swiss Money

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		CHF
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	140'092'820
			Bankguthaben	3'495'639
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	920'203
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'088'552
			Total Aktiva	144'818'440
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	533'702
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'324'285
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	129'257
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'976
	(5)		Service Fee	11'884
	(4)		„Taxe d'abonnement“	2'334
	(3)		Management Fees	16'186
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'871
			Total Passiva	2'024'495
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	142'793'945
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	168'794'509
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'407'810
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-843'361
			Devisentermingeschäften	-185'102
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-491'409
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	620'515
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-166'068
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	342'385
			Anteilszeichnungen	61'937'002
			Anteilsrücknahmen	-88'155'599
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-124'352
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	142'793'945
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	210
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	1'868'125
			Sonstige Erträge	107
			Total Erträge	1'868'442
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	223'243
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	23'550
	(4)		„Taxe d'abonnement“	14'581
			Bankzinsen	3'231
	(5)		Service Fee	183'886
	(8)		Sonstige Aufwendungen	12'141
			Total Aufwendungen	460'632
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'407'810

Vontobel Fund - Swiss Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Obligationen					
Australien					
2'450'000	AUD	Toyota Finance Australia Ltd 13 EMTN	3,750% 09.09.2016	2'120'272	1,48
2'030'000	CHF	AusNet Services Holdings Pty Ltd 10 EMTN	2,625% 08.09.2015	2'072'630	1,45
2'000'000	CHF	AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	1,500% 21.02.2017	2'044'000	1,43
1'500'000	CHF	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 12 FRN EMTN	0,670% 13.02.2015	1'500'750	1,05
1'500'000	CHF	Commonwealth Bank of Australia 12 FRN EMTN	0,614% 13.03.2015	1'501'500	1,05
6'000'000	CHF	National Australia Bank Ltd 12 FRN EMTN	0,562% 07.08.2015	6'027'000	4,23
160'000	CHF	Westpac Banking Corp 09 EMTN	2,125% 21.11.2014	160'704	0,11
Total - Australien				15'426'856	10,80
Boliviarische Republik Venezuela					
1'030'000	CHF	Corp Andina de Fomento 10 EMTN	2,625% 05.11.2015	1'059'458	0,74
4'435'000	CHF	Corp Andina de Fomento 12 FRN EMTN	1,463% 19.12.2014	4'443'870	3,11
Total - Bolivarische Republik Venezuela				5'503'328	3,85
Brasilien					
285'000	CHF	Banco Santander Brasil SA/Brazil 11 EMTN	3,125% 01.12.2014	286'226	0,20
Total - Brasilien				286'226	0,20
Cayman-Inseln					
100'000	CHF	ADCB Finance Cayman Ltd 11 EMTN	3,000% 08.12.2015	103'230	0,07
2'000'000	CHF	LGT Finance Ltd 11	2,125% 25.11.2015	2'046'400	1,43
4'200'000	CHF	QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN	0,550% 13.05.2016	4'191'600	2,94
Total - Cayman-Inseln				6'341'230	4,44
Chile					
3'030'000	CHF	Banco de Chile 13 FRN	0,611% 18.07.2016	3'030'909	2,12
420'000	CHF	Banco Santander Chile 10	2,250% 16.12.2015	428'610	0,30
815'000	CHF	Banco Santander Chile 13 FRN	1,012% 28.03.2017	815'408	0,57
Total - Chile				4'274'927	2,99
Dänemark					
1'000'000	EUR	Jyske Bank A/S 14 FRN EMTN	0,717% 19.06.2017	1'211'581	0,85
Total - Dänemark				1'211'581	0,85

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Deutschland					
1'000'000	EUR	BASF SE 14 FRN EMTN	0,477% 10.03.2017	1'208'142	0,85
Total - Deutschland				1'208'142	0,85
Finnland					
3'500'000	CHF	Nordea Bank Finland Abp 11 FRN EMTN	0,312% 09.09.2014	3'496'150	2,45
Total - Finnland				3'496'150	2,45
Frankreich					
1'540'000	CHF	Aeroports de Paris 10	2,500% 27.01.2017	1'621'620	1,14
2'555'000	CHF	BNP Paribas SA 10 EMTN	1,875% 25.03.2015	2'579'272	1,80
1'000'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 05	2,375% 11.03.2015	1'011'800	0,71
215'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 06	2,375% 09.02.2016	221'880	0,16
775'000	CHF	RCI Banque SA 12 EMTN	2,500% 16.07.2015	787'245	0,55
250'000	CHF	Regie Autonome des Transports Parisiens 07 EMTN	3,000% 19.12.2014	252'175	0,18
1'195'000	CHF	Region of Ile de France 05 EMTN	1,875% 05.09.2014	1'195'000	0,84
500'000	CHF	Region of Ile de France 09 EMTN	2,500% 28.09.2015	512'600	0,36
700'000	CHF	Societe Generale SA 10 EMTN	1,875% 20.10.2014	701'610	0,49
2'000'000	CHF	Total Capital SA 06	2,625% 06.10.2014	2'004'600	1,40
200'000	CHF	Total Capital SA 06	2,375% 13.01.2016	205'900	0,14
1'000'000	EUR	Societe Generale SA 10 EMTN	3,000% 31.03.2015	1'225'140	0,86
Total - Frankreich				12'318'842	8,63
Hongkong					
55'000	CHF	Bank of Communications Co Ltd/Hong Kong 14 EMTN	0,875% 26.06.2017	55'028	0,04
Total - Hongkong				55'028	0,04
Indien					
305'000	CHF	State Bank of India 11 EMTN	3,375% 22.02.2016	314'913	0,22
Total - Indien				314'913	0,22
Italien					
2'100'000	CHF	Italy Government International Bond 05 EMTN	2,500% 02.03.2015	2'121'840	1,48
1'000'000	EUR	Italy Buoni Ordinari del Tesoro BOT 13	0,000% 14.10.2014	1'206'260	0,84
500'000	EUR	Snam SpA 13 FRN EMTN	1,052% 17.10.2016	608'209	0,43
1'300'000	EUR	UniCredit SpA 05 FRN EMTN	0,373% 18.02.2015	1'567'888	1,10
Total - Italien				5'504'197	3,85
Jersey					
600'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 12 EMTN	2,500% 08.02.2017	630'000	0,44

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Swiss Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
850'000	CHF	UBS AG/Jersey 06	2,750% 28.04.2016	884'425	0,62
Total - Jersey				1'514'425	1,06
Kanada					
300'000	CHF	Province of Quebec Canada 06 EMTN	2,625% 21.06.2017	321'300	0,23
Total - Kanada				321'300	0,23
Luxemburg					
650'000	CHF	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 12	3,125% 17.08.2015	628'875	0,45
130'000	CHF	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12	3,100% 14.09.2015	128'661	0,09
130'000	CHF	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	2,065% 28.02.2017	121'095	0,08
Total - Luxemburg				878'631	0,62
Mexiko					
1'380'000	CHF	Petroleos Mexicanos 09 EMTN	3,500% 13.10.2014	1'384'830	0,97
Total - Mexiko				1'384'830	0,97
Neuseeland					
4'350'000	CHF	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 12 FRN EMTN	0,761% 23.10.2015	4'369'575	3,06
Total - Neuseeland				4'369'575	3,06
Niederlande					
320'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 10 EMTN	1,625% 28.10.2016	330'720	0,23
800'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 11 EMTN	2,375% 02.02.2016	822'400	0,58
300'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 03	2,750% 03.07.2015	306'570	0,21
2'760'000	CHF	Daimler International Finance BV 11 EMTN	1,625% 12.10.2016	2'845'560	1,99
550'000	CHF	Iberdrola International BV 12 EMTN	3,000% 13.02.2017	581'075	0,41
1'500'000	CHF	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 08 EMTN	2,625% 22.09.2015	1'539'750	1,08
1'000'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 05 EMTN	2,500% 20.04.2015	1'015'300	0,71
1'020'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 09 EMTN	1,625% 22.09.2014	1'020'816	0,71
1'100'000	CHF	PACCAR Financial Europe BV 12 EMTN	1,125% 06.03.2017	1'123'650	0,79
500'000	EUR	Deutsche Bahn Finance BV 14 FRN EMTN	0,504% 23.07.2020	607'226	0,43
1'800'000	EUR	PACCAR Financial Europe BV 13 FRN EMTN	0,592% 24.06.2016	2'176'871	1,52
1'400'000	EUR	Schlumberger Finance BV 10 EMTN	2,750% 01.12.2015	1'740'901	1,22
Total - Niederlande				14'110'839	9,88

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Norwegen					
50'000	CHF	DNB Bank ASA 10 EMTN	2,125% 12.11.2015	51'125	0,04
1'300'000	CHF	DNB Bank ASA 11 EMTN	1,875% 02.02.2016	1'328'600	0,93
Total - Norwegen				1'379'725	0,97
Österreich					
230'000	CHF	Hypo Alpe-Adria- Bank International AG 05 EMTN	2,500% 13.06.2016	229'540	0,16
1'550'000	CHF	Pfandbriefstelle der Oesterreichischen Landes- Hypothekenbanken 05 EMTN	2,125% 07.11.2016	1'612'775	1,13
1'500'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Niederösterreich- Wien AG 12 FRN EMTN	0,462% 05.12.2014	1'499'700	1,05
640'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG 12 EMTN	1,000% 07.11.2016	645'120	0,45
3'000'000	CHF	Raiffeisenlandesbank Oberösterreich AG 12 FRN EMTN	0,893% 18.09.2014	3'000'300	2,10
400'000	CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 05 EMTN	2,500% 15.02.2016	412'600	0,29
1'940'000	CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 06 EMTN	2,625% 09.11.2015	1'994'708	1,40
Total - Österreich				9'394'743	6,58
Polen					
275'000	CHF	Poland Government International Bond 05 EMTN	2,625% 12.05.2015	279'538	0,20
1'555'000	CHF	Poland Government International Bond 12 FRN EMTN	1,272% 14.08.2015	1'569'150	1,09
Total - Polen				1'848'688	1,29
Republik Korea					
610'000	CHF	Export-Import Bank of Korea 11 EMTN	2,375% 30.03.2015	617'564	0,43
1'530'000	CHF	Industrial Bank of Korea 12 EMTN	1,250% 19.06.2015	1'542'546	1,08
1'785'000	CHF	Korea Gas Corp 10	2,250% 06.10.2015	1'820'700	1,28
595'000	CHF	Korea Gas Corp 11 EMTN	2,000% 11.10.2016	614'635	0,43
1'500'000	CHF	Korea Land & Housing Corp 13 FRN	0,663% 18.12.2015	1'503'000	1,05
Total - Republik Korea				6'098'445	4,27
Schweden					
600'000	CHF	Nordea Bank AB 10 EMTN	2,250% 06.05.2016	620'400	0,43
1'150'000	CHF	PKO Finance AB 12 EMTN	2,536% 21.12.2015	1'178'060	0,83
100'000	CHF	Swedbank Hypotek AB 10 EMTN	2,125% 26.08.2016	103'950	0,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Swiss Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
900'000	USD	Svenska Handelsbanken AB 13 FRN	0,699% 23.09.2016	828'683	0,58
Total - Schweden				2'731'093	1,91
Schweiz					
1'100'000	CHF	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 14 FRN	0,272% 07.02.2017	1'101'980	0,77
400'000	CHF	UBS AG 10 EMTN	2,000% 16.12.2014	402'240	0,28
3'235'000	CHF	Zuercher Kantonalbank 12 FRN	0,202% 07.05.2015	3'235'647	2,27
Total - Schweiz				4'739'867	3,32
Spanien					
475'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 05 EMTN	2,000% 15.12.2016	491'150	0,34
Total - Spanien				491'150	0,34
Tschechische Republik					
655'000	CHF	Czech Republic International 09	2,875% 23.11.2016	693'973	0,49
Total - Tschechische Republik				693'973	0,49
Vereinigte Staaten					
615'000	CHF	American International Group Inc 07 EMTN	2,875% 16.04.2015	624'656	0,44
1'360'000	CHF	McDonald's Corp 10 EMTN	1,875% 23.06.2016	1'400'120	0,98
735'000	CHF	Toyota Motor Credit Corp 06 EMTN	2,875% 20.09.2016	775'425	0,54
1'300'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc 07 FRN	0,548% 18.05.2015	1'569'801	1,10
1'200'000	EUR	Morgan Stanley 06 FRN EMTN	0,602% 13.04.2016	1'450'524	1,02
3'000'000	USD	AT&T Inc 13 FRN	0,620% 12.02.2016	2'755'490	1,93
3'100'000	USD	Chevron Corp 13	0,889% 24.06.2016	2'857'900	2,00
2'800'000	USD	Wal-Mart Stores Inc 13	0,600% 11.04.2016	2'569'355	1,80
Total - Vereinigte Staaten				14'003'271	9,81
Vereinigtes Königreich					
2'500'000	CHF	Abbey National Treasury Services PLC/London 11 EMTN	2,500% 08.06.2015	2'543'500	1,78
2'735'000	CHF	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 12 FRN EMTN	0,822% 27.02.2015	2'736'367	1,91
2'080'000	CHF	Barclays Bank PLC 11 EMTN	2,500% 29.03.2016	2'153'840	1,51
1'000'000	CHF	Barclays Bank PLC 12 FRN EMTN	0,710% 16.04.2015	1'002'500	0,70
635'000	CHF	BMW UK Capital PLC 10 EMTN	2,125% 29.06.2015	645'160	0,45
1'000'000	CHF	Credit Suisse AG/London 10 EMTN	2,125% 05.02.2015	1'007'800	0,71
1'000'000	CHF	HSBC Bank PLC 10 EMTN	1,875% 01.09.2016	1'032'500	0,72
2'600'000	CHF	Lloyds Bank PLC 10 EMTN	2,500% 23.03.2015	2'631'980	1,84
1'000'000	CHF	Royal Bank of Scotland PLC 10 EMTN	2,750% 08.10.2015	1'025'800	0,72

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
1'500'000	EUR	BP Capital Markets PLC 12 EMTN	2,177% 16.02.2016	1'857'108	1,30
750'000	USD	BP Capital Markets PLC 13 FRN	0,864% 26.09.2018	692'951	0,49
Total - Vereinigtes Königreich				17'329'506	12,13
Total - Obligationen				137'231'481	96,10
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				137'231'481	96,10
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
1'150'000	USD	Honeywell International Inc 13 FRN	0,281% 17.11.2015	1'053'728	0,74
300'000	USD	Nissan Motor Acceptance Corp 13 FRN	0,933% 26.09.2016	276'601	0,19
820'000	USD	PepsiCo Inc 13 FRN	0,445% 26.02.2016	752'236	0,53
Total - Vereinigte Staaten				2'082'565	1,46
Total - Obligationen				2'082'565	1,46
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				2'082'565	1,46
Total - Anlagen				139'314'046	97,56

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Euro Money

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.	
		Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	127'676'471
		Bankguthaben	155'775
		Forderungen aus Anteilszeichnungen	109'949
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'516'438
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'144'161
		Total Aktiva	129'324'494
	Passiva	Kontokorrentkredit	17
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1'252'561
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'063
	(5)	Service Fee	11'524
	(4)	„Taxe d'abonnement“	2'106
	(3)	Management Fees	28'744
		Sonstige Verbindlichkeiten	2'980
		Total Passiva	1'301'995
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	128'022'499
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	194'227'655
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	3'574'973
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	776'373
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-3'442'609
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	33
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	908'770
		Anteilszeichnungen	58'560'329
		Anteilsrücknahmen	-125'437'345
	(11)	Ausbezahlte Dividende	-236'910
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	128'022'499
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto	4'248'778
		Sonstige Erträge	108
		Total Erträge	4'248'886
	(3) Aufwendungen	Management Fees	429'589
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	24'215
	(4)	„Taxe d'abonnement“	14'326
		Bankzinsen	35
	(5)	Service Fee	192'193
	(8)	Sonstige Aufwendungen	13'555
		Total Aufwendungen	673'913
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	3'574'973

Vontobel Fund - Euro Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Obligationen					
Australien					
1'500'000	EUR	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 13 FRN EMTN	04.10.2016	1'505'460	1,18
3'000'000	EUR	Commonwealth Bank of Australia 10 FRN EMTN	10.03.2016	3'045'600	2,38
1'500'000	EUR	Commonwealth Bank of Australia 12 FRN EMTN	17.09.2015	1'505'805	1,18
1'000'000	EUR	National Australia Bank Ltd 13 FRN EMTN	19.07.2016	1'003'100	0,78
1'000'000	EUR	Scentre Management Ltd 14 FRN EMTN	16.07.2018	1'004'460	0,78
1'500'000	EUR	Westpac Banking Corp 13 FRN EMTN	10.11.2016	1'505'400	1,18
Total - Australien				9'569'825	7,48
Belgien					
500'000	EUR	Anheuser-Busch InBev NV 14 FRN EMTN	29.03.2018	502'835	0,39
Total - Belgien				502'835	0,39
Dänemark					
250'000	EUR	Danske Bank A/S 14 FRN EMTN	02.06.2017	250'523	0,20
300'000	EUR	Nykredit Bank A/S 13 FRN EMTN	03.06.2016	301'167	0,23
Total - Dänemark				551'690	0,43
Deutschland					
500'000	EUR	BASF SE 14 FRN EMTN	10.03.2017	500'740	0,39
1'000'000	EUR	Daimler AG 12 FRN EMTN	03.03.2015	999'850	0,78
1'000'000	EUR	Daimler AG 13 FRN EMTN	10.04.2015	1'000'910	0,78
1'000'000	EUR	Daimler AG 14 FRN EMTN	27.01.2017	1'000'720	0,78
1'000'000	EUR	Deutsche Bank AG 14 FRN EMTN	11.03.2016	999'730	0,78
700'000	EUR	Deutsche Bank AG 14 FRN EMTN	15.04.2019	702'429	0,55
1'000'000	EUR	MAN SE 12 EMTN	21.09.2015	1'006'490	0,80
500'000	EUR	Schleswig-Holstein 14 FRN EMTN	12.02.2021	502'550	0,39
1'000'000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 13 FRN EMTN	09.05.2016	1'003'250	0,78
1'000'000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 14 FRN EMTN	11.04.2016	1'001'080	0,78
1'000'000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 11 EMTN	10.11.2014	1'003'800	0,78
Total - Deutschland				9'721'549	7,59
Finnland					
1'000'000	EUR	Pohjola Bank PLC 14 FRN EMTN	03.03.2017	1'004'310	0,78
Total - Finnland				1'004'310	0,78

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Frankreich					
1'700'000	EUR	Agence Francaise de Developpement 12 FRN EMTN	26.01.2015	1'706'477	1,33
250'000	EUR	Alstom SA 09	23.09.2014	250'518	0,20
3'000'000	EUR	AXA SA 09 EMTN	23.01.2015	3'049'410	2,38
500'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 FRN EMTN	20.03.2019	505'855	0,40
500'000	EUR	BNP Paribas SA 12 FRN EMTN	03.12.2014	500'430	0,39
1'000'000	EUR	BNP Paribas SA 13 FRN	13.11.2015	1'002'010	0,78
1'000'000	EUR	BNP Paribas SA 13 FRN EMTN	16.12.2014	1'000'550	0,78
500'000	EUR	BNP Paribas SA 14 FRN EMTN	20.05.2019	503'255	0,39
1'000'000	EUR	BPCE SA 10 EMTN	22.09.2015	1'025'950	0,80
1'000'000	EUR	BPCE SA 12 FRN EMTN	05.12.2014	1'001'000	0,78
1'000'000	EUR	BPCE SA 13 FRN EMTN	18.01.2016	1'006'210	0,79
800'000	EUR	BPCE SA 13 FRN EMTN	28.05.2018	804'608	0,63
500'000	EUR	GDF Suez 09 EMTN	23.02.2015	511'335	0,40
2'000'000	EUR	Societe Generale SA 12 EMTN	13.07.2015	2'034'640	1,59
1'000'000	EUR	Societe Generale SA 13 FRN EMTN	27.05.2015	1'000'840	0,78
1'000'000	EUR	Societe Generale SA 14 FRN EMTN	28.03.2016	1'002'030	0,78
Total - Frankreich				16'905'118	13,20
Guernsey					
1'000'000	EUR	Credit Suisse AG/Guernsey 10 EMTN	24.09.2015	1'026'750	0,80
Total - Guernsey				1'026'750	0,80
Irland					
500'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 09 EMTN	16.09.2014	500'790	0,39
1'000'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 12	20.11.2015	1'032'240	0,81
1'700'000	EUR	GE Capital European Funding 13 FRN EMTN	03.05.2016	1'709'027	1,33
500'000	EUR	GE Capital European Funding 14 FRN EMTN	19.06.2018	501'195	0,39
Total - Irland				3'743'252	2,92
Italien					
2'000'000	EUR	Eni SpA 09	29.06.2015	2'059'780	1,60
1'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 10 EMTN	19.01.2015	1'011'190	0,79
1'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 13 FRN EMTN	29.07.2015	1'010'240	0,79
1'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 FRN EMTN	17.04.2019	1'011'900	0,79
1'000'000	EUR	Mediobanca SpA 12 EMTN	12.10.2015	1'035'100	0,81
1'000'000	EUR	Snam SpA 13 FRN EMTN	17.10.2016	1'008'340	0,79

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Euro Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'500'000	EUR	UniCredit SpA 10 EMTN	2,625% 31.10.2015	1'538'250	1,20
1'000'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	0,759% 31.01.2017	1'006'020	0,79
1'000'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	1,153% 10.04.2017	1'008'000	0,79
Total - Italien				10'688'820	8,35
Jersey					
2'500'000	EUR	Heathrow Funding Ltd 08 EMTN	4,600% 30.09.2014	2'507'575	1,96
Total - Jersey				2'507'575	1,96
Kanada					
1'500'000	EUR	Bank of Montreal 13 FRN EMTN	0,548% 04.11.2016	1'507'140	1,17
1'500'000	EUR	Bank of Nova Scotia 13 FRN EMTN	0,539% 30.09.2016	1'506'165	1,18
500'000	EUR	Royal Bank of Canada/Toronto 14 FRN EMTN	0,658% 27.03.2019	502'930	0,39
300'000	EUR	Toronto-Dominion Bank 14 FRN EMTN	0,522% 16.06.2017	301'347	0,24
Total - Kanada				3'817'582	2,98
Niederlande					
1'500'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 13 FRN EMTN	0,789% 01.08.2016	1'510'095	1,18
1'500'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 14 FRN EMTN	0,101% 06.03.2019	1'528'995	1,20
1'500'000	EUR	Achmea Bank NV 13 FRN EMTN	0,854% 23.01.2015	1'503'225	1,17
900'000	EUR	Aegon NV 04 EMTN	4,125% 08.12.2014	909'207	0,71
500'000	EUR	BMW Finance NV 12 FRN EMTN	0,375% 27.11.2014	500'130	0,39
1'000'000	EUR	BMW Finance NV 13 FRN EMTN	0,527% 05.09.2016	1'000'530	0,78
1'000'000	EUR	BMW Finance NV 14 FRN EMTN	0,555% 04.04.2017	1'003'690	0,78
1'500'000	EUR	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 13 FRN EMTN	0,548% 18.11.2016	1'503'300	1,17
500'000	EUR	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 14 FRN EMTN	0,716% 20.03.2019	504'130	0,39
500'000	EUR	Deutsche Bahn Finance BV 14 FRN EMTN	0,504% 23.07.2020	503'355	0,39
638'000	EUR	E.ON International Finance BV 08 EMTN	5,250% 08.09.2015	670'417	0,52
1'500'000	EUR	ING Bank NV 10	3,375% 03.03.2015	1'523'055	1,19
2'000'000	EUR	ING Bank NV 12 EMTN	2,125% 10.07.2015	2'030'299	1,60
500'000	EUR	ING Bank NV 12 FRN EMTN	0,661% 28.11.2014	500'585	0,39
1'500'000	EUR	ING Groep NV 11 EMTN	4,125% 23.03.2015	1'531'005	1,21
500'000	EUR	KBC Internationale Financieringsmaatschappij NV 09 EMTN	4,500% 17.09.2014	500'760	0,39
700'000	EUR	Nederlandse Gasunie NV 12 EMTN	0,875% 30.10.2015	704'634	0,55
1'750'000	EUR	Nomura Europe Finance NV 09 EMTN	5,125% 09.12.2014	1'772'382	1,39

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	PACCAR Financial Europe BV 13 FRN EMTN	0,592% 24.06.2016	1'002'500	0,78
1'000'000	EUR	Repsol International Finance BV 04 EMTN	4,625% 08.10.2014	1'004'200	0,78
700'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 14 FRN EMTN	0,803% 15.04.2019	705'663	0,55
Total - Niederlande				22'412'157	17,51
Norwegen					
750'000	EUR	DNB Boligkreditt AS 11 FRN EMTN	0,710% 01.03.2016	753'975	0,59
Total - Norwegen				753'975	0,59
Polen					
1'000'000	EUR	Poland Government International Bond 06 EMTN	3,625% 01.02.2016	1'048'440	0,82
Total - Polen				1'048'440	0,82
Schweden					
1'500'000	EUR	Nordea Bank AB 13 FRN EMTN	0,483% 25.11.2016	1'505'895	1,18
1'000'000	EUR	Scania CV AB 14 FRN EMTN	0,453% 26.11.2015	1'000'790	0,78
1'000'000	EUR	Swedbank AB 12 EMTN	1,750% 18.06.2015	1'012'010	0,79
1'000'000	EUR	TeliaSonera AB 05 EMTN	4,125% 11.05.2015	1'026'410	0,80
Total - Schweden				4'545'105	3,55
Spanien					
3'000'000	EUR	Banco Santander SA 10	3,125% 28.01.2015	3'034'200	2,37
1'500'000	EUR	Banco Santander SA 11	4,375% 16.03.2015	1'532'760	1,20
1'500'000	EUR	CaixaBank SA 11	4,750% 18.03.2015	1'535'625	1,20
1'000'000	EUR	Santander Consumer Finance SA 14	1,450% 29.01.2016	1'013'650	0,79
Total - Spanien				7'116'235	5,56
Tschechische Republik					
500'000	EUR	Ceska Exportni Banka AS 13 FRN EMTN	0,736% 06.06.2016	493'100	0,39
Total - Tschechische Republik				493'100	0,39
Vereinigte Staaten					
1'000'000	EUR	AT&T Inc 08	6,125% 02.04.2015	1'033'630	0,81
1'750'000	EUR	Cargill Inc 04 EMTN	4,500% 29.09.2014	1'755'513	1,37
1'500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc 07 FRN	0,548% 18.05.2015	1'501'470	1,17
2'500'000	EUR	JPMorgan Chase & Co 05 FRN EMTN	0,602% 12.10.2015	2'498'175	1,95
1'000'000	EUR	Merck & Co Inc 07	5,375% 01.10.2014	1'003'970	0,78
1'500'000	EUR	Philip Morris International Inc 08 EMTN	5,875% 04.09.2015	1'584'120	1,24
1'000'000	EUR	Toyota Motor Credit Corp 09 EMTN	6,625% 03.02.2016	1'089'770	0,85
3'000'000	EUR	Wells Fargo & Co 06 FRN EMTN	0,412% 23.03.2016	3'004'620	2,36
1'000'000	EUR	Zurich Finance USA Inc 04 EMTN	4,500% 17.09.2014	1'002'020	0,78

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Euro Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	Zurich Finance USA Inc 09 EMTN	6,500% 14.10.2015	1'067'620	0,83
Total - Vereinigte Staaten				15'540'908	12,14
Vereinigtes Königreich					
1'000'000	EUR	Abbey National Treasury Services PLC/London 10 EMTN	3,375% 20.10.2015	1'033'320	0,81
1'000'000	EUR	Abbey National Treasury Services PLC/London 14 FRN EMTN	0,812% 22.05.2019	1'001'790	0,78
1'250'000	EUR	Anglo American Capital PLC 08 EMTN	5,875% 17.04.2015	1'292'475	1,02
1'000'000	EUR	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 13 FRN EMTN	0,777% 05.12.2016	1'004'440	0,78
1'000'000	EUR	BAT International Finance PLC 08 EMTN	5,875% 12.03.2015	1'029'130	0,80
500'000	EUR	BAT International Finance PLC 14 FRN EMTN	0,801% 06.03.2018	502'415	0,39
1'000'000	EUR	BP Capital Markets PLC 12 EMTN	2,177% 16.02.2016	1'026'290	0,80
1'000'000	EUR	Credit Suisse AG/London 13 FRN EMTN	0,402% 17.04.2015	1'000'780	0,78
400'000	EUR	Credit Suisse AG/London 14 FRN	0,662% 15.12.2017	401'320	0,31
2'500'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	3,750% 20.01.2015	2'533'200	1,99
1'000'000	EUR	Standard Chartered PLC 10 EMTN	3,625% 15.12.2015	1'040'740	0,81
500'000	EUR	Standard Chartered PLC 14 FRN EMTN	0,658% 13.06.2017	499'985	0,39
1'000'000	EUR	Vodafone Group PLC 09 EMTN	6,250% 15.01.2016	1'079'750	0,85
1'000'000	EUR	Westpac Securities NZ Ltd 14 FRN EMTN	0,667% 10.03.2017	1'003'310	0,78
Total - Vereinigtes Königreich				14'448'945	11,29
Total - Obligationen				126'398'171	98,73
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				126'398'171	98,73
Total - Anlagen				126'398'171	98,73

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Money

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	185'919'950
			Bankguthaben	2'683'189
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	2'559'047
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	533'614
			Total Aktiva	191'649'198
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	687'138
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'207
	(5)		Service Fee	18'346
	(4)		„Taxe d'abonnement“	3'098
	(3)		Management Fees	44'538
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'450
			Total Passiva	759'777
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	190'889'421
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	138'548'639
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'699'256
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	456'383
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-1'017'556
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-25
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'138'058
			Anteilszeichnungen	117'512'909
			Anteilsrücknahmen	-66'187'805
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-122'380
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	190'889'421
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	27
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	2'436'790
			Sonstige Erträge	101
			Total Erträge	2'436'918
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	470'433
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	26'977
	(4)		„Taxe d'abonnement“	16'300
			Bankzinsen	59
	(5)		Service Fee	211'263
	(8)		Sonstige Aufwendungen	12'630
			Total Aufwendungen	737'662
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'699'256

Vontobel Fund - US Dollar Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Australien					
500'000	USD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 10 EMTN	3,700%	13.01.2015	506'095 0,27
1'200'000	USD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 11	3,250%	01.03.2016	1'246'584 0,64
1'000'000	USD	Commonwealth Bank of Australia 09 EMTN	3,750%	15.10.2014	1'004'020 0,53
1'000'000	USD	Commonwealth Bank of Australia 14 FRN	0,594%	13.03.2017	1'002'420 0,53
1'000'000	USD	Westpac Banking Corp 12 FRN	1,033%	17.07.2015	1'006'140 0,53
1'000'000	USD	Westpac Banking Corp 12 FRN	0,993%	25.09.2015	1'007'090 0,52
1'000'000	USD	Westpac Banking Corp 13 FRN	0,665%	25.11.2016	1'004'270 0,53
Total - Australien				6'776'619	3,55
Belgien					
500'000	USD	Belgium Government International Bond 09 FRN EMTN	0,380%	23.09.2014	499'990 0,26
Total - Belgien				499'990	0,26
Cayman-Inseln					
1'000'000	USD	ADCB Finance Cayman Ltd 13 FRN EMTN	1,534%	09.01.2017	1'012'140 0,53
1'000'000	USD	QNB Finance Ltd 13 FRN	1,487%	31.10.2016	1'013'030 0,53
Total - Cayman-Inseln				2'025'170	1,06
Chile					
250'000	USD	Banco Santander Chile 13 FRN	2,108%	07.06.2018	254'500 0,13
250'000	USD	Banco Santander Chile 14 FRN	1,134%	11.04.2017	251'250 0,13
Total - Chile				505'750	0,26
Deutschland					
2'600'000	USD	Muenchener Hypothekenbank eG 12 EMTN	1,125%	13.07.2015	2'615'938 1,37
2'000'000	USD	Nordrhein-Westfalen 12 FRN EMTN	0,934%	11.07.2017	2'036'040 1,07
1'000'000	USD	NRW Bank 13 FRN EMTN	0,433%	08.07.2016	1'003'030 0,53
500'000	USD	NRW Bank 14 FRN EMTN	0,435%	13.08.2018	501'460 0,26
Total - Deutschland				6'156'468	3,23
Frankreich					
1'500'000	USD	Agence Francaise de Developpement 13	1,125%	03.10.2016	1'511'745 0,79
3'000'000	USD	BNP Paribas SA 10	3,250%	11.03.2015	3'043'200 1,60
500'000	USD	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 14	1,125%	30.01.2017	503'070 0,26
1'000'000	USD	Caisse des Depots et Consignations 13	0,875%	07.11.2016	1'002'270 0,53
500'000	USD	Electricite de France SA 14 FRN	0,694%	20.01.2017	501'321 0,26

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

2'500'000	USD	Societe Generale SA 10	3,100%	14.09.2015	2'560'900 1,34
300'000	USD	Total Capital International SA 14 FRN	0,584%	19.06.2019	300'612 0,16
Total - Frankreich				9'423'118	4,94

Italien					
3'500'000	USD	Italy Government International Bond 05	4,500%	21.01.2015	3'554'075 1,86
2'000'000	USD	Italy Government International Bond 06	4,750%	25.01.2016	2'111'660 1,11
Total - Italien				5'665'735	2,97

Japan					
1'000'000	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 13 FRN	0,842%	09.09.2016	1'004'940 0,53
1'000'000	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 14 FRN	0,644%	10.03.2017	1'000'570 0,52
600'000	USD	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd 14 FRN EMTN	1,157%	20.02.2019	604'530 0,32
400'000	USD	Mizuho Bank Ltd 14 FRN	0,663%	16.04.2017	400'352 0,21
1'500'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 12	1,350%	18.07.2015	1'510'110 0,80
500'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 14 FRN	0,664%	10.01.2017	501'060 0,26
500'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 14 FRN	0,554%	11.07.2017	500'370 0,26
500'000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 13 FRN	1,015%	16.09.2016	503'395 0,26
Total - Japan				6'025'327	3,16

Kanada					
2'000'000	USD	Bank of Nova Scotia 12	0,750%	09.10.2015	2'006'240 1,05
500'000	USD	Province of Ontario Canada 12 FRN	0,485%	23.11.2017	502'620 0,26
3'000'000	USD	Royal Bank of Canada 12	0,800%	30.10.2015	3'011'579 1,57
1'000'000	USD	Royal Bank of Canada 13	0,850%	08.03.2016	1'003'430 0,53
750'000	USD	Royal Bank of Canada 13	1,125%	22.07.2016	755'715 0,40
1'000'000	USD	Royal Bank of Canada 13 FRN	0,692%	09.09.2016	1'006'060 0,53
500'000	USD	Royal Bank of Canada 14 FRN	0,475%	16.06.2017	500'300 0,26
1'000'000	USD	Royal Bank of Canada 14 FRN	0,764%	15.03.2019	1'006'290 0,53
1'000'000	USD	Toronto-Dominion Bank 13 FRN	0,692%	09.09.2016	1'006'200 0,53
500'000	USD	Total Capital Canada Ltd 13 FRN	0,614%	15.01.2016	502'195 0,26
Total - Kanada				11'300'629	5,92

Mexiko					
1'500'000	USD	America Movil SAB de CV 10	3,625%	30.03.2015	1'524'735 0,80
1'000'000	USD	America Movil SAB de CV 13 FRN	1,235%	12.09.2016	1'012'380 0,53
Total - Mexiko				2'537'115	1,33

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Neuseeland					
1'600'000	USD	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 14 FRN	0,755% 27.04.2017	1'603'347	0,84
Total - Neuseeland				1'603'347	0,84
Niederlande					
2'000'000	USD	ABN AMRO Bank NV 13 FRN	1,035% 28.10.2016	2'018'340	1,07
1'500'000	USD	ING Bank NV 12 FRN	1,873% 25.09.2015	1'522'905	0,80
1'200'000	USD	Linde Finance BV 09 EMTN	3,625% 13.11.2014	1'207'224	0,63
500'000	USD	Nederlandse Financierings Maatschappij voor Ontwikkelingslanden NV 12 FRN EMTN	1,234% 02.03.2015	502'285	0,26
1'000'000	USD	Volkswagen International Finance NV 13 FRN	0,671% 18.11.2016	1'001'970	0,52
Total - Niederlande				6'252'724	3,28
Polen					
3'500'000	USD	Poland Government International Bond 10	3,875% 16.07.2015	3'600'870	1,89
Total - Polen				3'600'870	1,89
Republik Korea					
250'000	USD	Export-Import Bank of Korea 13 FRN	1,085% 17.09.2016	251'818	0,13
200'000	USD	Export-Import Bank of Korea 14 FRN	0,984% 14.01.2017	201'212	0,11
400'000	USD	Hyundai Capital Services Inc 14 FRN EMTN	1,034% 18.03.2017	400'840	0,21
400'000	USD	Kookmin Bank 13 EMTN	1,375% 15.01.2016	401'684	0,21
200'000	USD	Kookmin Bank 13 FRN	1,484% 11.10.2016	202'994	0,11
200'000	USD	Kookmin Bank 14 FRN	1,110% 27.01.2017	201'522	0,11
1'500'000	USD	Korea Development Bank 10	4,375% 10.08.2015	1'549'425	0,80
600'000	USD	Korea Development Bank 13	1,000% 22.01.2016	600'276	0,31
1'000'000	USD	Korea Development Bank 14 FRN	0,857% 22.01.2017	1'002'440	0,53
Total - Republik Korea				4'812'211	2,52
Schweden					
800'000	USD	Nordea Bank AB 09 EMTN	3,700% 13.11.2014	805'352	0,42
1'000'000	USD	Svensk Exportkredit AB 12 FRN EMTN	0,608% 09.11.2017	1'009'410	0,53
1'000'000	USD	Svenska Handelsbanken AB 13 FRN	0,699% 23.09.2016	1'005'360	0,53
250'000	USD	Svenska Handelsbanken AB 14 FRN	0,725% 17.06.2019	251'343	0,13
Total - Schweden				3'071'465	1,61

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Spanien					
2'000'000	USD	Telefonica Emisiones SAU 09	4,949% 15.01.2015	2'030'840	1,06
Total - Spanien				2'030'840	1,06
Vereinigte Staaten					
500'000	USD	American Express Credit Corp 14 FRN	0,784% 18.03.2019	503'804	0,26
500'000	USD	American Honda Finance Corp 14 FRN	0,404% 14.07.2017	500'283	0,26
250'000	USD	Amgen Inc 14 FRN	0,615% 22.05.2017	250'800	0,13
500'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 14 FRN	0,425% 27.01.2017	500'842	0,26
300'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 14 FRN	0,640% 01.02.2019	300'264	0,16
1'000'000	USD	AT&T Inc 04	5,100% 15.09.2014	1'001'460	0,52
1'500'000	USD	Bank of America Corp 12	1,500% 09.10.2015	1'512'269	0,80
250'000	USD	Bank of America Corp 13 FRN	1,274% 15.01.2019	255'799	0,13
250'000	USD	Caterpillar Financial Services Corp 14	1,000% 03.03.2017	249'840	0,13
500'000	USD	Chevron Corp 13	0,889% 24.06.2016	503'305	0,26
500'000	USD	Cisco Systems Inc 14 FRN	0,514% 03.03.2017	501'760	0,26
500'000	USD	Cisco Systems Inc 14 FRN	0,734% 01.03.2019	504'438	0,26
1'000'000	USD	Citigroup Inc 13	1,300% 01.04.2016	1'005'760	0,53
500'000	USD	Citigroup Inc 13 FRN	1,194% 25.07.2016	505'230	0,26
500'000	USD	Credit Suisse/New York NY 14 FRN	0,725% 26.05.2017	501'365	0,26
2'500'000	USD	Daimler Finance North America LLC 11	1,875% 15.09.2014	2'501'124	1,32
500'000	USD	Exxon Mobil Corp 14 FRN	0,921% 15.03.2017	500'410	0,26
1'000'000	USD	Exxon Mobil Corp 14 FRN	0,274% 15.03.2017	1'000'480	0,52
2'000'000	USD	Exxon Mobil Corp 14 FRN	0,384% 15.03.2019	2'002'799	1,06
1'500'000	USD	General Electric Capital Corp 13 FRN	0,833% 08.01.2016	1'509'582	0,80
2'000'000	USD	General Electric Co 12	0,850% 09.10.2015	2'009'359	1,06
750'000	USD	Glencore Funding LLC 13 FRN	1,398% 27.05.2016	757'688	0,40
500'000	USD	Inter-American Investment Corp 12 FRN EMTN	0,581% 16.11.2015	501'415	0,26
250'000	USD	John Deere Capital Corp 14	1,050% 15.12.2016	251'050	0,13
500'000	USD	Morgan Stanley 13 FRN	1,485% 25.02.2016	507'055	0,27
500'000	USD	Morgan Stanley 13 FRN	1,514% 25.04.2018	512'935	0,27
200'000	USD	Nissan Motor Acceptance Corp 14 FRN	0,784% 03.03.2017	200'484	0,11
1'000'000	USD	Oracle Corp 14 FRN	0,433% 07.07.2017	1'001'630	0,52
500'000	USD	PepsiCo Inc 12	0,700% 13.08.2015	501'760	0,26
500'000	USD	Pfizer Inc 13 FRN	0,534% 15.06.2018	501'312	0,26
250'000	USD	Pfizer Inc 14 FRN	0,384% 15.05.2017	250'128	0,13
1'045'630	USD	SLM Private Credit Student Loan Trust 2004-B 04 FRN	0,434% 15.06.2021	1'040'279	0,54
1'000'000	USD	Toyota Motor Credit Corp 12	0,875% 17.07.2015	1'004'590	0,53

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	USD	Toyota Motor Credit Corp 14 FRN	0,431% 16.05.2017	1'001'880	0,52
500'000	USD	Toyota Motor Credit Corp 14 FRN	0,623% 17.01.2019	501'948	0,26
250'000	USD	Verizon Communications Inc 14 FRN	0,632% 09.06.2017	250'713	0,13
1'200'000	USD	WellPoint Inc 12	1,250% 10.09.2015	1'207'824	0,63
1'000'000	USD	Wells Fargo & Co 05 FRN	0,435% 28.10.2015	999'710	0,52
Total - Vereinigte Staaten				29'113'374	15,24

Vereinigtes Königreich					
500'000	USD	Anglo American Capital PLC 14 FRN	1,184% 15.04.2016	502'675	0,26
2'000'000	USD	BP Capital Markets PLC 12	0,700% 06.11.2015	2'003'900	1,06
500'000	USD	BP Capital Markets PLC 13 FRN	0,657% 07.11.2016	502'295	0,26
1'000'000	USD	BP Capital Markets PLC 13 FRN	0,864% 26.09.2018	1'008'828	0,53
500'000	USD	BP Capital Markets PLC 14 FRN	0,773% 10.05.2019	501'148	0,26
500'000	USD	British Telecommunications PLC 14	1,250% 14.02.2017	500'690	0,26
1'000'000	USD	Deutsche Bank AG/London 14 FRN	0,844% 13.02.2017	1'004'950	0,53
500'000	USD	Deutsche Bank AG/London 14 FRN	0,705% 30.05.2017	500'705	0,26
500'000	USD	International Finance Facility for Immunisation 13 FRN EMTN	0,422% 05.07.2016	500'590	0,26
1'000'000	USD	Royal Bank of Scotland Group PLC 12	2,550% 18.09.2015	1'017'420	0,53
465'000	USD	Royal Bank of Scotland Group PLC 14 FRN	1,174% 31.03.2017	467'474	0,24
1'500'000	USD	UBS AG/London 12	1,875% 23.01.2015	1'509'270	0,80
Total - Vereinigtes Königreich				10'019'945	5,25

Total - Obligationen				111'420'697	58,37
-----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				111'420'697	58,37
--	--	--	--	--------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Australien					
1'000'000	USD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 14 FRN	0,614% 10.01.2017	1'003'370	0,53
1'250'000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd 13 FRN	0,484% 30.09.2016	1'251'388	0,66
1'000'000	USD	Commonwealth Bank of Australia 13	0,750% 15.01.2016	1'001'900	0,52
1'000'000	USD	Commonwealth Bank of Australia 13 FRN	0,733% 20.09.2016	1'005'930	0,53
1'000'000	USD	Macquarie Bank Ltd 14 FRN	1,026% 24.03.2017	1'006'410	0,53
750'000	USD	National Australia Bank Ltd 13 FRN	0,664% 02.12.2016	753'263	0,39
1'500'000	USD	Westpac Banking Corp 13	0,950% 12.01.2016	1'507'619	0,79

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
500'000	USD	Westpac Banking Corp 14 FRN	0,562% 19.05.2017	500'750	0,26
Total - Australien				8'030'630	4,21

Frankreich					
2'000'000	USD	Banque Federative du Credit Mutuel SA 13 FRN	1,085% 28.10.2016	2'018'460	1,05
1'000'000	USD	BNP Paribas SA 13 FRN	0,825% 12.12.2016	1'004'620	0,53
1'000'000	USD	BPCE SA 14 FRN	1,083% 10.02.2017	1'010'520	0,53
500'000	USD	Credit Agricole SA/London 14 FRN EMTN	1,034% 15.04.2019	504'645	0,26
350'000	USD	Societe Generale SA 13 FRN	1,315% 01.10.2018	356'496	0,19
Total - Frankreich				4'894'741	2,56

Japan					
500'000	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 10	3,850% 22.01.2015	506'155	0,27
1'000'000	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd 13 FRN	0,685% 26.02.2016	1'002'410	0,53
1'000'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 13	0,900% 18.01.2016	1'001'570	0,52
1'000'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 13 FRN	0,902% 19.07.2016	1'006'000	0,52
Total - Japan				3'516'135	1,84

Kanada					
2'000'000	USD	Bank of Montreal 13 FRN	0,754% 15.07.2016	2'012'719	1,05
1'000'000	USD	Bank of Nova Scotia 13 FRN	0,754% 15.07.2016	1'006'620	0,53
1'000'000	USD	Bank of Nova Scotia 13 FRN	0,654% 13.12.2016	1'004'350	0,53
400'000	USD	Caisse Centrale Desjardins 13 FRN	0,514% 29.10.2015	400'927	0,21
1'000'000	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada 12	0,900% 01.10.2015	1'004'720	0,53
1'000'000	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada 13 FRN	0,754% 18.07.2016	1'005'190	0,53
400'000	USD	Royal Bank of Canada 13 FRN	0,455% 16.12.2015	400'514	0,21
500'000	USD	Toronto-Dominion Bank 13 FRN	0,437% 06.11.2015	500'645	0,26
350'000	USD	Toronto-Dominion Bank 14 FRN	0,404% 13.07.2016	350'256	0,18
500'000	USD	Toronto-Dominion Bank 14 FRN	0,671% 02.07.2019	501'895	0,26
Total - Kanada				8'187'836	4,29

Niederlande					
2'000'000	USD	ABN AMRO Bank NV 13	1,375% 22.01.2016	2'016'520	1,06
Total - Niederlande				2'016'520	1,06

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Norwegen					
1'000'000	USD	Statoil ASA 13 FRN	0,694% 08.11.2018	1'005'794	0,53
Total - Norwegen				1'005'794	0,53

Panama					
250'000	USD	Carnival Corp 13	1,200% 05.02.2016	251'168	0,13
Total - Panama				251'168	0,13

Republik Korea					
1'000'000	USD	Export-Import Bank of Korea 12	1,250% 20.11.2015	1'004'960	0,53
400'000	USD	Hana Bank 13	1,375% 05.02.2016	401'340	0,21
Total - Republik Korea				1'406'300	0,74

Schweden					
500'000	USD	Nordea Bank AB 14 FRN EMTN	0,592% 04.04.2017	501'350	0,26
1'000'000	USD	Svenska Handelsbanken AB 13 FRN	0,683% 21.03.2016	1'004'500	0,53
Total - Schweden				1'505'850	0,79

Vereinigte Staaten					
1'000'000	USD	American Express Co 13 FRN	0,825% 22.05.2018	1'007'870	0,53
500'000	USD	American Honda Finance Corp 13 FRN	0,732% 07.10.2016	503'840	0,26
1'000'000	USD	AT&T Inc 13 FRN	1,148% 27.11.2018	1'017'908	0,53
500'000	USD	Bank of America Corp 13 FRN	1,053% 22.03.2016	503'290	0,26
300'000	USD	Bank of America Corp 14 FRN	1,105% 01.04.2019	302'244	0,16
1'000'000	USD	Bank of America NA 13 FRN	0,703% 14.11.2016	1'002'400	0,53
1'000'000	USD	Bank of America NA 14 FRN	0,703% 14.02.2017	1'001'910	0,52
500'000	USD	Bank of New York Mellon Corp 13 FRN	0,463% 04.03.2016	500'824	0,26
500'000	USD	Berkshire Hathaway Finance Corp 14 FRN	0,384% 10.01.2017	500'680	0,26
700'000	USD	Capital One Financial Corp 12 FRN	0,877% 06.11.2015	703'373	0,37
1'000'000	USD	Caterpillar Financial Services Corp 12	0,700% 06.11.2015	1'003'520	0,53
500'000	USD	Caterpillar Financial Services Corp 13 FRN	0,475% 26.02.2016	501'110	0,26
1'000'000	USD	Caterpillar Financial Services Corp 14 FRN	0,464% 03.03.2017	1'001'080	0,52
500'000	USD	Citigroup Inc 14 FRN	0,774% 10.03.2017	500'380	0,26
500'000	USD	Citigroup Inc 14 FRN	1,003% 08.04.2019	501'572	0,26
500'000	USD	Coca-Cola Co 13 FRN	0,340% 01.11.2016	500'560	0,26
1'500'000	USD	Commonwealth Bank of Australia/New York NY 12	1,250% 18.09.2015	1'512'090	0,80
500'000	USD	Daimler Finance North America LLC 13 FRN	0,834% 09.01.2015	500'773	0,26
1'000'000	USD	Daimler Finance North America LLC 14 FRN	0,584% 10.03.2017	1'001'000	0,52
1'000'000	USD	Daimler Finance North America LLC 14 FRN	0,580% 01.08.2017	1'000'572	0,52

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	USD	Dexia Credit Local SA/New York NY 13 EMTN	1,250% 18.10.2016	1'008'010	0,53
500'000	USD	eBay Inc 12	0,700% 15.07.2015	501'400	0,26
500'000	USD	Fifth Third Bank/Cincinnati OH 13 FRN	0,741% 18.11.2016	502'280	0,26
1'000'000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 13 FRN	1,013% 17.01.2017	1'006'592	0,53
250'000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 14 FRN	1,065% 12.03.2019	251'439	0,13
2'000'000	USD	General Electric Capital Corp 12 FRN	1,261% 02.07.2015	2'016'379	1,07
1'750'000	USD	General Electric Capital Corp 13 FRN	0,884% 12.07.2016	1'766'292	0,94
1'000'000	USD	General Electric Capital Corp 13 FRN	0,941% 02.04.2018	1'012'785	0,53
500'000	USD	General Electric Capital Corp 14 FRN	0,464% 14.01.2016	500'525	0,26
500'000	USD	General Electric Capital Corp 14 FRN	0,514% 15.05.2017	500'770	0,26
500'000	USD	Goldman Sachs Group Inc 13 FRN	1,334% 15.11.2018	509'482	0,27
500'000	USD	Hewlett-Packard Co 14 FRN	1,174% 14.01.2019	506'420	0,27
1'000'000	USD	International Business Machines Corp 14 FRN	0,308% 05.02.2016	1'000'560	0,52
1'000'000	USD	International Business Machines Corp 14 FRN	0,605% 12.02.2019	1'007'027	0,53
250'000	USD	John Deere Capital Corp 13 FRN	0,524% 11.10.2016	250'855	0,13
500'000	USD	John Deere Capital Corp 14 FRN	0,335% 25.02.2016	499'853	0,26
250'000	USD	Johnson & Johnson 13 FRN	0,308% 28.11.2016	250'350	0,13
2'500'000	USD	JPMorgan Chase & Co 12 FRN	0,894% 15.10.2015	2'512'849	1,33
250'000	USD	Kroger Co 13 FRN	0,763% 17.10.2016	250'633	0,13
1'500'000	USD	Merck & Co Inc 13 FRN	0,591% 18.05.2018	1'507'284	0,80
500'000	USD	Metropolitan Life Global Funding I 12	2,000% 09.01.2015	502'787	0,26
1'000'000	USD	Morgan Stanley 14 FRN	1,083% 24.01.2019	1'008'615	0,53
1'000'000	USD	National Australia Bank Ltd/New York 13 FRN	0,784% 25.07.2016	1'006'980	0,53
500'000	USD	Nissan Motor Acceptance Corp 13 FRN	0,933% 26.09.2016	503'360	0,26
700'000	USD	PACCAR Financial Corp 12	0,750% 14.08.2015	702'856	0,37
500'000	USD	PACCAR Financial Corp 13	1,150% 16.08.2016	504'727	0,26
250'000	USD	PACCAR Financial Corp 13 FRN	0,833% 06.12.2018	252'521	0,13
500'000	USD	PepsiCo Inc 13 FRN	0,445% 26.02.2016	500'825	0,26
200'000	USD	Toyota Motor Credit Corp 13 FRN	0,384% 18.09.2015	200'251	0,10
500'000	USD	US Bancorp/MN 13 FRN	0,724% 15.11.2018	503'170	0,26
1'000'000	USD	US Bank NA/Cincinnati OH 14 FRN	0,466% 30.01.2017	1'001'100	0,52
500'000	USD	Volkswagen Group of America Finance LLC 14 FRN	0,605% 23.05.2017	500'526	0,26
250'000	USD	Walt Disney Co 12	0,450% 01.12.2015	250'113	0,13

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Money

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
500'000	USD Walt Disney Co 14 FRN	0,545% 30.05.2019	500'234	0,26
250'000	USD Wells Fargo & Co 14 FRN	0,534% 02.06.2017	250'000	0,13
Total - Vereinigte Staaten			40'616'846	21,27
Vereinigtes Königreich				
1'000'000	USD ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 08 FRN EMTN	1,138% 28.05.2015	1'005'780	0,53
1'000'000	USD British Telecommunications PLC 13	1,625% 28.06.2016	1'012'260	0,52
1'000'000	USD Rio Tinto Finance USA PLC 13 FRN	0,784% 19.06.2015	1'002'791	0,53
Total - Vereinigtes Königreich			3'020'831	1,58
Total - Obligationen			74'452'651	39,00
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente			74'452'651	39,00
Total - Anlagen			185'873'348	97,37

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		CHF
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	306'849'307
			Bankguthaben	7'892'164
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	212'503
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	2'480'566
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	8'469'350
			Total Aktiva	346'172'751
		Passiva	Kontokorrentkredit	872'881
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	343'439
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	14'109'317
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	176'755
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	9'429
	(5)		Service Fee	47'069
	(4)		„Taxe d'abonnement“	14'877
	(3)		Management Fees	123'917
			Sonstige Verbindlichkeiten	6'587
			Total Passiva	15'704'271
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	330'468'480
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	377'398'573
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	3'668'052
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	7'579'474
			Termingeschäften	8'914
			Devisentermingeschäften	-420'729
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'336'720
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	1'410'580
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-213'456
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-473'731
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	12'895'824
			Anteilszeichnungen	241'773'667
			Anteilsrücknahmen	-301'322'518
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-277'066
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	330'468'480
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	1'207
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	6'522'579
			Sonstige Erträge	248
			Total Erträge	6'524'034
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	1'943'538
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	50'110
	(4)		„Taxe d'abonnement“	120'540
			Bankzinsen	8'574
	(5)		Service Fee	662'804
	(8)		Sonstige Aufwendungen	70'416
			Total Aufwendungen	2'855'982
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	3'668'052

Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Australien					
1'315'000	CHF	AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	1,125%	18.04.2019	1'348'533 0,41
700'000	CHF	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 12 EMTN	1,500%	13.02.2019	740'250 0,22
2'035'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	3,000%	09.08.2017	2'168'293 0,66
650'000	CHF	National Australia Bank Ltd 13 EMTN	1,000%	17.04.2020	667'875 0,20
2'300'000	CHF	Westpac Banking Corp 10 EMTN	2,500%	16.02.2017	2'425'349 0,74
1'800'000	EUR	National Australia Bank Ltd 12 EMTN	1,875%	13.01.2023	2'323'292 0,70
1'000'000	EUR	Scentre Management Ltd 14 EMTN	1,500%	16.07.2020	1'234'320 0,37
Total - Australien				10'907'912	3,30

Belgien					
1'300'000	EUR	Anheuser-Busch InBev NV 12 EMTN	1,250%	24.03.2017	1'600'351 0,48
2'000'000	EUR	Anheuser-Busch InBev NV 12 EMTN	2,000%	16.12.2019	2'571'133 0,78
Total - Belgien				4'171'484	1,26

Bolivarische Republik Venezuela					
4'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 12 EMTN	1,500%	11.09.2018	4'176'000 1,26
Total - Bolivarische Republik Venezuela				4'176'000	1,26

Cayman-Inseln					
150'000	CHF	Banco Santander Brasil SA/Cayman Islands 12 EMTN	3,250%	12.04.2016	156'825 0,05
4'255'000	CHF	QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN	0,550%	13.05.2016	4'246'490 1,28
Total - Cayman-Inseln				4'403'315	1,33

Chile					
865'000	CHF	Banco de Chile 13	1,125%	23.05.2018	882'733 0,27
1'500'000	CHF	Banco de Chile 13 FRN	0,611%	18.07.2016	1'500'450 0,45
1'815'000	CHF	Banco Santander Chile 10	2,250%	16.12.2015	1'852'207 0,56
Total - Chile				4'235'390	1,28

Dänemark					
2'840'000	CHF	Kommunekredit 06 EMTN	2,875%	13.10.2031	3'594'020 1,09
Total - Dänemark				3'594'020	1,09

Deutschland					
300'000	CHF	Allianz SE 14 FRN EMTN	3,250%	31.12.2099	313'050 0,09
3'010'000	CHF	KFW 05 EMTN	2,500%	25.08.2025	3'589'425 1,09
3'430'000	CHF	KFW 10	2,250%	12.08.2020	3'845'030 1,16
3'094'590	EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 12	0,100%	15.04.2023	3'965'510 1,21

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
850'000	EUR	KFW 14 EMTN	0,375%	22.07.2019	1'030'131 0,31
Total - Deutschland				12'743'146	3,86

Elfenbeinküste					
500'000	CHF	African Development Bank 09 EMTN	2,625%	25.03.2019	557'500 0,17
Total - Elfenbeinküste				557'500	0,17

Finnland					
2'000'000	CHF	Municipality Finance PLC 09 EMTN	3,000%	15.04.2021	2'353'000 0,71
2'000'000	CHF	Municipality Finance PLC 11 EMTN	2,375%	30.03.2026	2'362'000 0,71
4'000'000	CHF	Nordic Investment Bank 09 EMTN	2,500%	11.04.2018	4'352'000 1,32
2'600'000	CHF	Pohjola Bank PLC 14 EMTN	1,000%	14.07.2021	2'663'700 0,81
Total - Finnland				11'730'700	3,55

Frankreich					
2'200'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 13 EMTN	1,625%	11.04.2023	2'248'400 0,68
1'500'000	CHF	BNP Paribas SA 12 EMTN	1,875%	12.09.2022	1'594'500 0,48
3'000'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 06	2,375%	09.02.2016	3'096'000 0,94
930'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 09	2,500%	02.05.2018	1'007'655 0,30
1'000'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 05 EMTN	2,375%	24.08.2018	1'086'000 0,33
1'550'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 10 EMTN	2,000%	20.12.2017	1'643'000 0,50
3'300'000	CHF	Credit Agricole Home Loan SFH 12 EMTN	1,375%	30.07.2018	3'455'099 1,05
2'000'000	CHF	RCI Banque SA 12 EMTN	2,500%	16.07.2015	2'031'600 0,61
1'000'000	CHF	Regie Autonome des Transports Parisiens 05 EMTN	2,125%	21.07.2015	1'017'800 0,31
2'000'000	CHF	Regie Autonome des Transports Parisiens 06 EMTN	2,625%	06.11.2019	2'242'000 0,68
2'050'000	CHF	Reseau Ferre de France 06 EMTN	3,250%	30.06.2032	2'669'100 0,81
745'000	CHF	Reseau Ferre de France 09 EMTN	2,875%	26.02.2021	857'868 0,26
1'500'000	CHF	Reseau Ferre de France 11 EMTN	2,625%	10.03.2031	1'792'500 0,54
3'000'000	CHF	Societe Nationale des Chemins de Fer Francais 09 EMTN	2,750%	11.06.2018	3'291'000 1,00
2'280'000	CHF	Total Capital International SA 14 EMTN	1,000%	29.08.2024	2'293'680 0,69
Total - Frankreich				30'326'202	9,18

Indien					
550'000	CHF	State Bank of India 11 EMTN	3,375%	22.02.2016	567'875 0,17
Total - Indien				567'875	0,17

Irland					
780'000	CHF	Russian Railways via RZD Capital PLC 13	2,177%	26.02.2018	713'700 0,21

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
295'000	CHF	UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN	3,375% 25.10.2017	319'190	0,10
Total - Irland				1'032'890	0,31
Italien					
2'000'000	CHF	Italy Government International Bond 05 EMTN	2,500% 02.03.2015	2'020'800	0,61
975'000	CHF	Italy Government International Bond 06 EMTN	2,500% 30.01.2018	1'029'113	0,31
Total - Italien				3'049'913	0,92
Jersey					
4'000'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 12 EMTN	2,500% 08.02.2017	4'200'000	1,27
Total - Jersey				4'200'000	1,27
Kanada					
2'400'000	CHF	Province of British Columbia 09 EMTN	2,875% 27.11.2018	2'683'200	0,81
4'000'000	CHF	Royal Bank of Canada 11 EMTN	2,250% 21.04.2021	4'476'000	1,36
Total - Kanada				7'159'200	2,17
Kasachstan					
1'800'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3,638% 20.06.2022	1'812'600	0,55
Total - Kasachstan				1'812'600	0,55
Liechtenstein					
2'000'000	CHF	LGT Bank AG 14	1,500% 10.05.2021	2'100'000	0,64
Total - Liechtenstein				2'100'000	0,64
Luxemburg					
2'250'000	CHF	European Investment Bank 05	2,375% 10.07.2020	2'529'000	0,77
2'700'000	CHF	European Investment Bank 10	2,625% 11.02.2025	3'221'100	0,97
800'000	CHF	European Investment Bank 10 EMTN	2,000% 24.08.2022	894'800	0,27
4'000'000	CHF	European Investment Bank 12	1,500% 02.08.2024	4'322'000	1,32
1'175'000	CHF	European Investment Bank 13	1,375% 21.02.2028	1'235'513	0,37
1'200'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	2,850% 25.10.2019	1'101'000	0,33
1'550'000	CHF	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 12	3,125% 17.08.2015	1'499'625	0,45
500'000	USD	European Investment Bank 14	2,125% 15.10.2021	456'189	0,14
Total - Luxemburg				15'259'227	4,62
Mexiko					
1'770'000	CHF	Petroleos Mexicanos 12 EMTN	2,500% 10.04.2019	1'889'475	0,57
Total - Mexiko				1'889'475	0,57

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Neuseeland					
250'000	CHF	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 12 FRN EMTN	0,761% 23.10.2015	251'125	0,08
1'930'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN	1,125% 20.09.2019	1'991'760	0,60
Total - Neuseeland				2'242'885	0,68
Niederlande					
4'000'000	AUD	BMW Finance NV 14 EMTN	4,375% 23.07.2018	3'537'118	1,07
2'000'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 10 EMTN	1,625% 28.10.2016	2'067'000	0,63
4'000'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 13 EMTN	1,125% 25.10.2018	4'100'000	1,24
3'700'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	2,250% 14.10.2020	4'129'200	1,25
3'250'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	2,500% 21.07.2025	3'815'500	1,15
2'995'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 14 EMTN	1,250% 30.04.2024	3'140'258	0,95
2'950'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA/Netherlands 05	2,125% 11.10.2017	3'118'150	0,94
4'100'000	CHF	Cooperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA/Netherlands 10 EMTN	2,000% 16.09.2021	4'477'200	1,36
4'500'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN	1,750% 03.06.2020	4'866'749	1,48
4'000'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 13 EMTN	1,375% 24.07.2023	4'242'000	1,28
1'280'000	CHF	EBN BV 11 EMTN	1,625% 03.10.2023	1'392'000	0,42
1'300'000	CHF	EBN BV 12	0,625% 04.07.2019	1'329'250	0,40
2'000'000	CHF	EBN BV 14	0,500% 22.09.2022	2'002'320	0,61
4'000'000	CHF	EBN BV 14	0,875% 22.09.2026	3'981'280	1,20
990'000	CHF	Enel Finance International NV 11 EMTN	2,000% 23.12.2015	1'007'622	0,30
2'100'000	CHF	Gas Natural Finance BV 13 EMTN	2,125% 08.02.2019	2'214'450	0,67
1'020'000	CHF	Iberdrola International BV 12 EMTN	3,000% 13.02.2017	1'077'630	0,33
2'000'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 06 EMTN	2,375% 27.01.2023	2'291'000	0,69
1'000'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 12 EMTN	1,250% 09.08.2024	1'048'000	0,32
3'100'000	CHF	Nederlandse Waterschapsbank NV 12 EMTN	1,375% 13.09.2027	3'248'800	0,98
2'370'000	CHF	PACCAR Financial Europe BV 12 EMTN	1,125% 06.03.2017	2'420'955	0,73
3'000'000	EUR	Robert Bosch Investment Nederland BV 13 EMTN	1,625% 24.05.2021	3'778'310	1,14
2'000'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 12 EMTN	1,875% 15.05.2017	2'505'193	0,76
2'000'000	USD	ING Bank NV 12	2,000% 25.09.2015	1'857'087	0,56

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
1'100'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	1,750% 05.09.2019	996'555	0,30
Total - Niederlande				68'643'627	20,76
Norwegen					
1'000'000	CHF	DNB Boligkreditt AS 10 EMTN	1,625% 24.04.2015	1'010'000	0,31
2'500'000	CHF	Norges Statsbaner AS 10 EMTN	1,375% 15.11.2017	2'601'250	0,78
2'000'000	CHF	Norges Statsbaner AS 11 EMTN	2,125% 14.02.2020	2'199'000	0,67
3'175'000	CHF	Statnett SF 11 EMTN	2,375% 08.02.2021	3'587'750	1,08
Total - Norwegen				9'398'000	2,84
Österreich					
1'350'000	CHF	Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07 EMTN	3,250% 16.07.2019	1'543'050	0,47
1'190'000	CHF	Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	2,500% 14.02.2022	1'322'090	0,40
1'300'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 05	2,750% 28.01.2020	1'474'200	0,45
1'070'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 05	2,875% 25.02.2030	1'335'360	0,40
1'800'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 06	2,625% 22.11.2024	2'131'200	0,64
1'800'000	EUR	Hypo Alpe-Adria-Bank International AG 12	2,375% 13.12.2022	2'290'307	0,70
Total - Österreich				10'096'207	3,06
Peru					
1'800'000	CHF	Fondo MIVIVIENDA SA 14	1,250% 13.06.2018	1'816'200	0,55
Total - Peru				1'816'200	0,55
Philippinen					
1'350'000	CHF	Asian Development Bank 10 EMTN	2,750% 12.02.2030	1'677'375	0,51
5'000'000	CHF	Asian Development Bank 86	0,000% 07.02.2016	4'995'000	1,51
Total - Philippinen				6'672'375	2,02
Polen					
1'200'000	CHF	Poland Government International Bond 12 EMTN	2,250% 15.05.2018	1'275'600	0,39
Total - Polen				1'275'600	0,39
Republik Korea					
1'050'000	CHF	Korea Finance Corp 13 EMTN	1,375% 02.07.2018	1'083'600	0,33
495'000	CHF	Korea Gas Corp 11 EMTN	2,000% 11.10.2016	511'335	0,15
4'000'000	CHF	Korea Railroad Corp 13 EMTN	1,500% 02.12.2019	4'168'000	1,26
Total - Republik Korea				5'762'935	1,74
Schweden					
3'465'000	CHF	Akademiska Hus AB 10 EMTN	2,125% 04.07.2018	3'721'410	1,13
2'000'000	CHF	Kommuninvest I Sverige AB 12 EMTN	1,250% 28.02.2022	2'118'000	0,64

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
2'200'000	CHF	Lansforsakringar Hypotek AB 14 EMTN	0,875% 16.09.2024	2'225'124	0,67
1'700'000	CHF	PKO Finance AB 11 EMTN	3,538% 07.07.2016	1'790'100	0,54
900'000	CHF	Svensk Exportkredit AB 13 EMTN	1,250% 17.07.2023	944'100	0,29
2'000'000	CHF	Svenska Handelsbanken AB 14 EMTN	0,625% 11.12.2018	2'035'000	0,62
2'300'000	CHF	Swedbank Hypotek AB 10 EMTN	2,125% 26.08.2016	2'390'850	0,72
1'800'000	USD	Svenska Handelsbanken AB 13 FRN	0,699% 23.09.2016	1'657'366	0,50
Total - Schweden				16'881'950	5,11
Schweiz					
2'450'000	CHF	Canton of Basel-Landschaft 14	1,000% 30.03.2027	2'467'371	0,75
850'000	CHF	Canton of Geneva Switzerland 12	1,500% 28.05.2027	891'225	0,27
3'000'000	CHF	Canton of Solothurn 12	1,125% 29.11.2027	3'066'000	0,93
3'285'000	CHF	Kraftwerke Oberhasli AG 13	1,875% 21.02.2025	3'437'752	1,03
1'400'000	CHF	Swisscom AG 12	1,750% 10.07.2024	1'501'500	0,45
2'000'000	CHF	Swissgrid AG 13	1,000% 30.01.2020	2'068'000	0,63
2'500'000	CHF	Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN	1,500% 25.06.2019	2'637'500	0,80
Total - Schweiz				16'069'348	4,86
Slowakei					
3'000'000	CHF	Slovakia Government International Bond 12	2,125% 25.04.2018	3'193'500	0,97
2'500'000	EUR	Slovakia Government Bond 12	3,375% 15.11.2024	3'500'335	1,06
Total - Slowakei				6'693'835	2,03
Spanien					
1'800'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 07 EMTN	3,250% 28.06.2024	2'053'800	0,62
310'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 09 EMTN	2,250% 07.11.2017	324'570	0,10
500'000	EUR	Santander International Debt SAU 11 EMTN	4,500% 18.05.2015	620'671	0,19
Total - Spanien				2'999'041	0,91
Vereinigte Staaten					
785'000	CHF	Bank of America Corp 10 EMTN	3,000% 23.12.2016	830'530	0,25
1'645'000	CHF	Citibank Credit Card Issuance Trust 05	2,500% 23.02.2015	1'662'437	0,50
900'000	CHF	Citigroup Inc 06 EMTN	3,125% 27.09.2021	1'023'300	0,31
4'700'000	CHF	Citigroup Inc 07 EMTN	3,000% 21.03.2019	5'170'000	1,56
1'990'000	CHF	General Electric Capital Corp 06	2,500% 08.02.2018	2'141'240	0,65
1'000'000	CHF	Inter-American Development Bank 09 EMTN	2,750% 15.04.2019	1'121'000	0,34
5'000'000	CHF	International Bank for Reconstruction & Development 09 EMTN	2,750% 07.05.2019	5'617'500	1,70

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
7'150'000	CHF	International Bank for Reconstruction & Development 86	0,000% 26.11.2021	6'971'249	2,10
2'000'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	0,625% 03.09.2020	2'001'640	0,61
400'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc 07 FRN	0,548% 18.05.2015	483'016	0,15
1'500'000	USD	AT&T Inc 13 FRN	0,620% 12.02.2016	1'377'745	0,42
4'200'000	USD	Wal-Mart Stores Inc 13	0,600% 11.04.2016	3'854'032	1,17
Total - Vereinigte Staaten				32'253'689	9,76
Vereinigtes Königreich					
2'000'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 14 EMTN	1,375% 03.02.2021	2'089'000	0,63
1'850'000	CHF	BP Capital Markets PLC 07 EMTN	3,000% 14.06.2017	1'995'225	0,60
2'500'000	CHF	HSBC Bank PLC 10 EMTN	1,875% 01.09.2016	2'581'250	0,78
2'160'000	CHF	Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN	2,750% 06.10.2021	2'501'280	0,76
2'500'000	EUR	Anglo American Capital PLC 12 EMTN	2,500% 18.09.2018	3'190'030	0,97
3'500'000	USD	BP Capital Markets PLC 13 FRN	0,864% 26.09.2018	3'233'773	0,98
Total - Vereinigtes Königreich				15'590'558	4,72
Total - Obligationen				320'313'099	96,93
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				320'313'099	96,93
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
2'000'000	USD	General Electric Capital Corp 06 FRN	0,507% 07.08.2018	1'824'628	0,55
2'000'000	USD	Newmont Mining Corp 07	1,625% 15.07.2017	1'968'711	0,60
600'000	USD	Nissan Motor Acceptance Corp 13 FRN	0,933% 26.09.2016	553'203	0,17
2'680'000	USD	PepsiCo Inc 13 FRN	0,445% 26.02.2016	2'458'527	0,74
Total - Vereinigte Staaten				6'805'069	2,06
Total - Obligationen				6'805'069	2,06
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				6'805'069	2,06
Total - Anlagen				327'118'168	98,99

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Euro Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	120'189'474	129'151'652
		Bankguthaben		5'550'789
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'058'141
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'929'619
		Total Aktiva		140'690'201
	Passiva	Kontokorrentkredit		15
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		49'541
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		44'100
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'819
	(5)	Service Fee		24'705
	(4)	„Taxe d'abonnement“		6'678
	(3)	Management Fees		66'953
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'460
		Total Passiva		196'271
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		140'493'930
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		83'190'894
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'214'592
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		4'645'820
		Termingeschäften		-46'350
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'851'133
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-360
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-90
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		11'664'745
		Anteilszeichnungen		92'318'969
		Anteilsrücknahmen		-46'507'248
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-173'430
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		140'493'930
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		3'209'332
		Sonstige Erträge		54
		Total Erträge		3'209'386
	(3) Aufwendungen	Management Fees		724'655
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'588
	(4)	„Taxe d'abonnement“		36'858
		Bankzinsen		68
	(5)	Service Fee		195'209
	(8)	Sonstige Aufwendungen		19'416
		Total Aufwendungen		994'794
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'214'592

Vontobel Fund - Euro Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Belgien					
1'500'000	EUR	Belgium Government Bond 14	2,600%	22.06.2024	1'689'300 1,21
500'000	EUR	Belgium Government Bond 98	5,500%	28.03.2028	735'150 0,52
Total - Belgien					2'424'450 1,73

Curaçao					
500'000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance IV BV 12 EMTN	2,875%	15.04.2019	541'510 0,39
Total - Curaçao					541'510 0,39

Deutschland					
2'000'000	EUR	Bayerische Landesbank 05 FRN EMTN	0,000%	25.04.2015	1'981'000 1,41
500'000	EUR	Berlin Hyp AG 14 EMTN	1,625%	29.01.2019	518'870 0,37
500'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 05	4,000%	04.01.2037	715'490 0,51
2'300'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 13	1,500%	15.02.2023	2'450'879 1,75
250'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 14	1,750%	15.02.2024	270'383 0,19
250'000	EUR	Commerzbank AG 13 EMTN	1,625%	19.10.2020	264'833 0,19
1'637'085	EUR	Deutsche Bundesrepublik Inflation Linked Bond 09	1,750%	15.04.2020	1'872'811 1,33
500'000	EUR	FMS Wertmanagement AoeR 11 EMTN	3,000%	08.09.2021	580'300 0,41
250'000	EUR	Hessen 14 EMTN	1,125%	10.12.2021	256'948 0,18
Total - Deutschland					8'911'514 6,34

Estland					
200'000	EUR	Eesti Energia AS 05	4,500%	18.11.2020	227'210 0,16
1'000'000	EUR	Eesti Energia AS 12	4,250%	02.10.2018	1'105'840 0,79
Total - Estland					1'333'050 0,95

Frankreich					
400'000	EUR	Agence Francaise de Developpement 14	1,250%	25.05.2019	415'756 0,30
500'000	EUR	AXA Bank Europe SCF 12 EMTN	1,875%	20.09.2019	533'655 0,38
250'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,875%	31.12.2099	251'950 0,18
500'000	EUR	Bpifrance Financement SA 13 EMTN	2,500%	25.05.2024	555'945 0,40
2'000'000	EUR	France Government Bond OAT 01	5,750%	25.10.2032	3'190'559 2,27
2'500'000	EUR	France Government Bond OAT 06	4,000%	25.10.2038	3'392'124 2,42
2'250'000	EUR	France Government Bond OAT 09	3,750%	25.10.2019	2'643'638 1,88
1'000'000	EUR	France Government Bond OAT 10	3,500%	25.04.2020	1'172'080 0,83
750'000	EUR	France Government Bond OAT 11	3,250%	25.10.2021	884'363 0,63
1'500'000	EUR	France Government Bond OAT 12	2,750%	25.10.2027	1'705'500 1,21

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'250'000	EUR	France Government Bond OAT 13	2,250%	25.05.2024	2'476'238 1,76
200'000	EUR	Legrand SA 10	4,250%	24.02.2017	217'664 0,15
Total - Frankreich					17'439'472 12,41

Irland					
500'000	EUR	AIB Mortgage Bank 14 EMTN	2,250%	26.03.2021	534'935 0,38
300'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 05 EMTN	3,250%	22.06.2015	306'834 0,22
400'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 09 EMTN	4,625%	16.09.2014	400'632 0,29
1'000'000	EUR	German Postal Pensions Securitisation PLC 05	3,375%	18.01.2016	1'044'220 0,74
1'000'000	EUR	German Postal Pensions Securitisation PLC 05	3,750%	18.01.2021	1'186'650 0,85
500'000	EUR	Ireland Government Bond 12	5,500%	18.10.2017	581'100 0,41
1'000'000	EUR	Ireland Government Bond 14	3,400%	18.03.2024	1'141'600 0,81
Total - Irland					5'195'971 3,70

Israel					
500'000	EUR	Israel Government International Bond 10 EMTN	4,625%	18.03.2020	590'995 0,42
1'000'000	EUR	Israel Government International Bond 14 EMTN	2,875%	29.01.2024	1'086'690 0,77
Total - Israel					1'677'685 1,19

Italien					
800'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 14 EMTN	4,125%	04.05.2026	850'760 0,61
500'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14 EMTN	2,875%	16.04.2021	526'890 0,38
750'000	EUR	Eni SpA 11	4,875%	11.10.2017	848'430 0,60
250'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 12	3,250%	28.04.2017	267'665 0,19
2'100'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 12 EMTN	4,125%	19.09.2016	2'245'845 1,60
500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 12 EMTN	3,750%	25.09.2019	571'440 0,41
1'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 13	2,250%	24.09.2018	1'061'990 0,76
500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 13 EMTN	3,375%	24.01.2025	572'455 0,41
600'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 EMTN	2,000%	18.06.2021	618'360 0,44
6'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 03	4,250%	01.02.2019	6'843'479 4,86
2'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 09	5,000%	01.09.2040	2'490'500 1,77
750'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	3,750%	01.03.2021	850'673 0,61
2'001'360	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	2,550%	22.10.2016	2'082'519 1,48
3'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	3,500%	01.11.2017	3'261'240 2,32
2'500'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 97	6,500%	01.11.2027	3'501'749 2,49

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Euro Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	Italy Government International Bond 01 EMTN	5,750% 25.07.2016	1'096'650	0,78
150'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	2,250% 18.03.2019	155'963	0,11
250'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	1,125% 17.06.2019	252'028	0,18
500'000	EUR	UniCredit SpA 10 EMTN	2,625% 31.10.2015	512'750	0,36
1'000'000	EUR	UniCredit SpA 11 EMTN	5,250% 30.04.2023	1'293'600	0,92
400'000	EUR	UniCredit SpA 12 EMTN	3,375% 11.01.2018	431'236	0,31
1'000'000	EUR	UniCredit SpA 13 EMTN	1,875% 31.01.2019	1'046'950	0,75
350'000	EUR	UniCredit SpA 13 EMTN	2,625% 31.10.2020	382'018	0,27
500'000	EUR	Unione di Banche Italiane SCpA 14 EMTN	3,125% 05.02.2024	556'240	0,40
Total - Italien				32'321'430	23,01
Jersey					
400'000	EUR	Heathrow Funding Ltd 12	4,375% 25.01.2017	435'164	0,31
Total - Jersey				435'164	0,31
Lettland					
250'000	EUR	Republic of Latvia 14 EMTN	2,625% 21.01.2021	265'668	0,19
Total - Lettland				265'668	0,19
Litauen					
200'000	EUR	Lithuania Government International Bond 07	4,850% 07.02.2018	226'876	0,16
Total - Litauen				226'876	0,16
Luxemburg					
750'000	EUR	European Stability Mechanism 14	0,875% 15.10.2019	770'610	0,55
500'000	EUR	European Union 11 EMTN	2,750% 21.09.2021	572'415	0,41
Total - Luxemburg				1'343'025	0,96
Niederlande					
400'000	EUR	Alliander NV 12 EMTN	2,250% 14.11.2022	430'788	0,31
400'000	EUR	Allianz Finance II BV 12 EMTN	3,500% 14.02.2022	467'328	0,33
500'000	EUR	Coöperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank BA/Netherlands 04 FRN EMTN	2,544% 18.10.2014	500'500	0,36
750'000	EUR	Netherlands Government Bond 11	3,250% 15.07.2021	884'198	0,63
750'000	EUR	Petrobras Global Finance BV 12	3,250% 01.04.2019	792'390	0,56
500'000	EUR	Robert Bosch Investment Nederland BV 13 EMTN	1,625% 24.05.2021	522'000	0,37
Total - Niederlande				3'597'204	2,56

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Österreich					
2'000'000	EUR	Austria Government Bond 05	3,900% 15.07.2020	2'403'400	1,71
1'000'000	EUR	Austria Government Bond 07	4,150% 15.03.2037	1'437'600	1,02
2'500'000	EUR	Austria Government Bond 09	4,850% 15.03.2026	3'468'499	2,48
1'450'000	EUR	Austria Government Bond 97	6,250% 15.07.2027	2'296'119	1,63
500'000	EUR	Erdoel- Lagergesellschaft mbH 13 EMTN	2,750% 20.03.2028	561'160	0,40
1'600'000	EUR	Hypo Alpe-Adria- Bank International AG 12	2,375% 13.12.2022	1'687'584	1,20
600'000	EUR	OeBB Infrastruktur AG 13 EMTN	3,000% 24.10.2033	718'734	0,51
Total - Österreich				12'573'096	8,95
Republik Korea					
600'000	EUR	Export-Import Bank of Korea 07	4,625% 20.02.2017	656'418	0,47
Total - Republik Korea				656'418	0,47
Russland					
800'000	EUR	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	3,625% 16.09.2020	806'328	0,57
Total - Russland				806'328	0,57
Slowakei					
3'000'000	EUR	Slovakia Government Bond 10	4,000% 27.04.2020	3'552'840	2,52
750'000	EUR	Slovakia Government Bond 10	4,350% 14.10.2025	927'060	0,66
700'000	EUR	Slovakia Government Bond 12	3,375% 15.11.2024	812'441	0,58
500'000	EUR	Slovakia Government International Bond 07 EMTN	4,375% 15.05.2017	558'525	0,40
Total - Slowakei				5'850'866	4,16
Slowenien					
250'000	EUR	Slovenia Government Bond 08	4,375% 06.02.2019	281'850	0,20
500'000	EUR	Slovenia Government International Bond 07	4,000% 22.03.2018	548'675	0,39
1'000'000	EUR	Slovenska izvozna in razvojna banka dd 10 EMTN	3,000% 21.04.2015	1'013'310	0,72
Total - Slowenien				1'843'835	1,31
Spanien					
300'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 14	2,250% 12.06.2024	317'742	0,23
500'000	EUR	CaixaBank SA 14	2,625% 21.03.2024	541'890	0,39
800'000	EUR	FADE - Fondo de Amortizacion del Deficit Electrico 11	5,900% 17.03.2021	1'018'312	0,72
1'000'000	EUR	Instituto de Credito Oficial 09	4,375% 20.05.2019	1'153'580	0,82
1'300'000	EUR	Instituto de Credito Oficial 13 EMTN	2,375% 31.10.2015	1'330'732	0,95
600'000	EUR	Santander Consumer Finance SA 14	1,450% 29.01.2016	608'190	0,43

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Euro Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR Spain Government Bond 02	5,500% 30.07.2017	1'142'500	0,81
1'600'000	EUR Spain Government Bond 09	4,600% 30.07.2019	1'879'040	1,34
2'500'000	EUR Spain Government Bond 10	4,000% 30.04.2020	2'891'450	2,06
900'000	EUR Spain Government Bond 11	5,500% 30.04.2021	1'134'630	0,81
1'500'000	EUR Spain Government Bond 11	5,900% 30.07.2026	2'018'805	1,44
500'000	EUR Spain Government Bond 13	3,750% 31.10.2018	560'440	0,40
4'500'000	EUR Spain Government Bond 13	5,150% 31.10.2044	5'914'034	4,20
5'000'000	EUR Spain Government Bond 14	3,800% 30.04.2024	5'731'850	4,08
Total - Spanien			26'243'195	18,68
Tschechische Republik				
1'250'000	EUR Czech Republic International 10 EMTN	3,625% 14.04.2021	1'460'175	1,04
Total - Tschechische Republik			1'460'175	1,04
Vereinigte Staaten				
600'000	EUR 3M Co 13	1,875% 15.11.2021	636'120	0,45
750'000	EUR International Business Machines Corp 13	1,875% 06.11.2020	794'055	0,56
100'000	EUR Praxair Inc 14 EMTN	1,500% 11.03.2020	103'092	0,07
600'000	EUR Procter & Gamble Co 13	2,000% 05.11.2021	640'722	0,46
250'000	EUR Verizon Communications Inc 14 EMTN	2,375% 17.02.2022	268'708	0,19
500'000	EUR Wal-Mart Stores Inc 14	1,900% 08.04.2022	527'320	0,38
Total - Vereinigte Staaten			2'970'017	2,11
Vereinigtes Königreich				
750'000	EUR Abbey National Treasury Services PLC/London 13 EMTN	1,750% 15.01.2018	775'763	0,56
250'000	EUR Yorkshire Building Society 14 EMTN	2,125% 18.03.2019	258'940	0,18
Total - Vereinigtes Königreich			1'034'703	0,74
Total - Obligationen			129'151'652	91,93
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind			129'151'652	91,93
Total - Anlagen			129'151'652	91,93

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	556'163'758
			Bankguthaben	12'862'927
			Forderungen aus Devisen	162
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'477'418
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	10'895'734
	(9)		Zinsforderungen aus Swaps	58'333
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	64'134
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	569'182
			Total Aktiva	620'637'947
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	871'671
			Verbindlichkeiten aus Devisen	162
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	12'280
	(5)		Service Fee	85'266
	(4)		„Taxe d'abonnement“	27'222
	(3)		Management Fees	378'390
			Sonstige Verbindlichkeiten	7'420
			Total Passiva	1'382'411
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	619'255'536
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	303'237'104
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	14'100'879
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	31'574'631
			Devisentermingeschäften	67'383
			Swaps	666'471
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'834'557
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	865'465
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	129'282
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps	-1'143'319
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	48'095'349
			Anteilszeichnungen	500'702'841
			Anteilsrücknahmen	-231'954'202
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-825'556
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	619'255'536
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	135
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	18'631'648
	(2)		Zinsen aus Swaps	971'250
			Sonstige Erträge	280
			Total Erträge	19'603'313
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	3'595'447
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	63'426
	(4)		„Taxe d'abonnement“	135'291
			Bankzinsen	3'761
	(2)		Zinsen aus Swaps	790'278
	(5)		Service Fee	875'637
	(8)		Sonstige Aufwendungen	38'594
			Total Aufwendungen	5'502'434
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	14'100'879

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Australien					
3'500'000	EUR	Scentre Management Ltd 14 EMTN	1,500%	16.07.2020	3'581'130 0,58
Total - Australien				3'581'130	0,58

Belgien					
1'500'000	EUR	Anheuser-Busch InBev NV 12 EMTN	2,000%	16.12.2019	1'598'490 0,26
4'500'000	EUR	Barry Callebaut Services NV 07	6,000%	13.07.2017	5'058'855 0,81
3'250'000	EUR	Barry Callebaut Services NV 11	5,625%	15.06.2021	3'814'590 0,62
Total - Belgien				10'471'935	1,69

Dänemark					
600'000	EUR	TDC A/S 09	5,875%	16.12.2015	641'136 0,10
1'500'000	EUR	TDC A/S 12 EMTN	3,750%	02.03.2022	1'746'330 0,29
Total - Dänemark				2'387'466	0,39

Deutschland					
4'000'000	EUR	Allianz SE 12 FRN	5,625%	17.10.2042	4'798'400 0,77
3'500'000	EUR	Allianz SE 13 FRN EMTN	4,750%	31.12.2099	3'852'870 0,62
3'000'000	EUR	Hella KGaA Hueck & Co 13	2,375%	24.01.2020	3'186'480 0,51
500'000	EUR	Metro AG 12 EMTN	3,375%	01.03.2019	552'460 0,09
2'000'000	EUR	MTU Aero Engines AG 12 EMTN	3,000%	21.06.2017	2'108'900 0,34
5'500'000	EUR	Muenchener Rueckversicherungs AG 07 FRN	5,767%	29.06.2049	6'061'220 0,99
1'800'000	EUR	PERI GmbH 10 EMTN	5,000%	06.08.2015	1'859'850 0,30
Total - Deutschland				22'420'180	3,62

Frankreich					
300'000	EUR	Alstom SA 10	2,875%	05.10.2015	307'749 0,05
1'700'000	EUR	Alstom SA 10	3,625%	05.10.2018	1'877'531 0,30
2'000'000	EUR	Alstom SA 10	4,500%	18.03.2020	2'341'900 0,38
500'000	EUR	Alstom SA 12 EMTN	2,250%	11.10.2017	522'290 0,08
5'500'000	EUR	Areva SA 13 EMTN	3,250%	04.09.2020	5'794'140 0,94
7'200'000	EUR	AXA SA 06 FRN EMTN	5,777%	31.12.2099	7'612'775 1,22
1'500'000	EUR	AXA SA 13 FRN EMTN	5,125%	04.07.2043	1'726'875 0,28
6'000'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,875%	31.12.2099	6'046'800 0,98
4'500'000	EUR	Bouygues SA 12	4,500%	09.02.2022	5'472'000 0,88
4'500'000	EUR	BPCE SA 10 FRN	9,000%	31.12.2099	4'665'825 0,75
1'500'000	EUR	BPCE SA 13	4,625%	18.07.2023	1'752'435 0,28
2'000'000	EUR	BPCE SA 14 EMTN	2,125%	17.03.2021	2'108'060 0,34
500'000	EUR	Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 11 EMTN	4,000%	10.01.2022	612'000 0,10
1'250'000	EUR	Cie de St-Gobain 10 EMTN	4,000%	08.10.2018	1'407'963 0,23
3'000'000	EUR	Cie de St-Gobain 11 EMTN	4,500%	30.09.2019	3'519'270 0,57
4'500'000	EUR	CNP Assurances 11 FRN	6,875%	30.09.2041	5'471'955 0,88
7'500'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	4,250%	31.12.2099	8'075'699 1,29

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

3'000'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	5,375%	31.12.2099	3'425'400 0,55
3'000'000	EUR	Electricite de France SA 14 FRN EMTN	5,000%	31.12.2099	3'331'020 0,54
6'000'000	EUR	GDF Suez 13 FRN	3,875%	31.12.2099	6'328'020 1,02
6'000'000	EUR	Gecina SA 13 EMTN	2,875%	30.05.2023	6'501'420 1,05
2'500'000	EUR	Gecina SA 14 EMTN	1,750%	30.07.2021	2'533'400 0,41
4'500'000	EUR	JCDecaux SA 13	2,000%	08.02.2018	4'679'505 0,76
500'000	EUR	Lafarge SA 05 EMTN	4,750%	23.03.2020	574'205 0,09
1'600'000	EUR	Lafarge SA 09 EMTN	8,875%	24.11.2016	1'866'816 0,30
1'250'000	EUR	Lafarge SA 10 EMTN	6,625%	29.11.2018	1'472'313 0,24
1'500'000	EUR	Lafarge SA 13 EMTN	4,750%	30.09.2020	1'727'940 0,28
4'500'000	EUR	Natixis 07 FRN	6,307%	31.12.2099	4'988'880 0,81
600'000	EUR	Pernod Ricard SA 09 EMTN	7,000%	15.01.2015	614'658 0,10
500'000	EUR	Pernod Ricard SA 10	4,875%	18.03.2016	532'995 0,09
500'000	EUR	Pernod Ricard SA 11	5,000%	15.03.2017	554'070 0,09
3'000'000	EUR	RCI Banque SA 12 EMTN	5,625%	13.03.2015	3'079'080 0,50
1'000'000	EUR	RCI Banque SA 13 EMTN	2,875%	22.01.2018	1'066'600 0,17
4'000'000	EUR	Valeo SA 14 EMTN	3,250%	22.01.2024	4'480'040 0,72
3'500'000	EUR	Vallourec SA 11	4,250%	14.02.2017	3'793'930 0,61
3'500'000	EUR	Vinci SA 06 FRN	6,250%	31.12.2099	3'697'295 0,60
2'000'000	EUR	Vinci SA 12 EMTN	3,375%	30.03.2020	2'252'160 0,36
1'500'000	EUR	Vivendi SA 10 EMTN	4,000%	31.03.2017	1'630'770 0,26
1'200'000	EUR	Vivendi SA 11 EMTN	4,750%	13.07.2021	1'458'456 0,24
1'000'000	EUR	Vivendi SA 12 EMTN	4,125%	18.07.2017	1'100'350 0,18
2'000'000	GBP	BPCE SA 14	5,250%	16.04.2029	2'657'451 0,43
1'500'000	GBP	RCI Banque SA 13 EMTN	3,250%	25.04.2018	1'952'730 0,32
4'000'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500%	31.12.2099	3'136'077 0,51
Total - Frankreich				128'750'848	20,78

Irland					
6'000'000	EUR	Aquarius and Investments PLC for Zurich Insurance Co Ltd 13 FRN EMTN	4,250%	02.10.2043	6'674'880 1,08
3'500'000	EUR	Bank of Ireland 13 EMTN	2,750%	05.06.2016	3'574'935 0,58
1'000'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 09 EMTN	4,625%	16.09.2014	1'001'580 0,16
2'000'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 12	3,125%	20.11.2015	2'064'480 0,33
500'000	EUR	Bank of Ireland Mortgage Bank 13	1,875%	13.05.2017	517'770 0,08
Total - Irland				13'833'645	2,23

Italien					
6'500'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	10,125%	10.07.2042	9'175'790 1,48
2'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 14 EMTN	2,875%	14.01.2020	2'158'840 0,35
1'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 14 EMTN	4,125%	04.05.2026	1'063'450 0,17
2'000'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 11	5,000%	09.02.2018	2'248'700 0,36
8'000'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14	2,875%	16.07.2024	8'138'560 1,31

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'000'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14 EMTN	2,875% 16.04.2021	2'107'560	0,34
3'500'000	EUR	Enel SpA 13 FRN	6,500% 10.01.2074	3'880'485	0,63
2'500'000	EUR	Eni SpA 12 EMTN	4,250% 03.02.2020	2'924'925	0,47
3'500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 09 FRN	8,375% 31.12.2099	4'171'300	0,67
2'700'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 EMTN	2,000% 18.06.2021	2'782'620	0,45
3'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	3,750% 01.05.2021	3'393'600	0,55
12'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	3,750% 01.09.2024	13'409'161	2,18
2'200'000	EUR	Mediobanca SpA 06 EMTN	3,750% 02.02.2016	2'290'112	0,37
1'000'000	EUR	Mediobanca SpA 12 EMTN	3,750% 12.10.2015	1'035'100	0,17
1'000'000	EUR	Mediobanca SpA 13	5,750% 18.04.2023	1'139'690	0,18
2'000'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	2,250% 18.03.2019	2'079'500	0,34
3'500'000	EUR	Snam SpA 14 EMTN	1,500% 24.04.2019	3'579'065	0,58
2'000'000	EUR	Telecom Italia SpA 04 EMTN	5,375% 29.01.2019	2'228'900	0,36
6'000'000	EUR	Telecom Italia SpA 09 EMTN	8,250% 21.03.2016	6'645'840	1,07
2'700'000	EUR	UniCredit SpA 12 EMTN	3,375% 11.01.2018	2'910'843	0,47
2'000'000	EUR	UniCredit SpA 12 EMTN	6,950% 31.10.2022	2'468'140	0,40
2'500'000	EUR	UniCredit SpA 13 EMTN	1,875% 31.01.2019	2'617'375	0,42
800'000	EUR	UniCredit SpA 13 EMTN	2,750% 31.01.2020	875'512	0,14
1'000'000	GBP	Enel SpA 14 FRN	6,625% 15.09.2076	1'321'917	0,21
2'500'000	GBP	Telecom Italia SpA 04 EMTN	6,375% 24.06.2019	3'432'167	0,55
1'500'000	USD	Italy Government International Bond 93	6,875% 27.09.2023	1'464'618	0,24
Total - Italien				89'543'770	14,46
Japan					
2'200'000	EUR	Sumitomo Mitsui Banking Corp 10	4,000% 09.11.2020	2'508'836	0,41
Total - Japan				2'508'836	0,41
Jersey					
4'500'000	EUR	Heathrow Funding Ltd 12	4,375% 25.01.2017	4'895'595	0,79
4'500'000	EUR	UBS AG/Jersey 07 FRN EMTN	7,152% 31.12.2099	5'125'545	0,83
3'000'000	USD	HBOS Capital Funding LP 03	6,850% 31.12.2099	2'315'639	0,37
Total - Jersey				12'336'779	1,99
Luxemburg					
4'000'000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 11 EMTN	6,250% 09.03.2018	4'525'200	0,73
3'000'000	EUR	Dufry Finance SCA 14 EMTN	4,500% 15.07.2022	3'136'440	0,51
2'200'000	EUR	Finmeccanica Finance SA/Old 03 EMTN	5,750% 12.12.2018	2'502'588	0,40
1'000'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 08 EMTN	7,125% 23.04.2015	1'042'200	0,17
3'000'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 12 EMTN	4,625% 03.04.2018	3'384'060	0,55

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
5'500'000	EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 10	7,500% 03.04.2020	6'898'210	1,11
1'000'000	EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 11 EMTN	9,500% 15.12.2018	1'303'220	0,21
1'000'000	EUR	Michelin Luxembourg SCS 12 EMTN	2,750% 20.06.2019	1'086'330	0,18
3'000'000	GBP	UniCredit Bank Luxembourg SA 08 FRN	8,593% 31.12.2099	4'153'815	0,67
Total - Luxemburg				28'032'063	4,53

Niederlande					
9'000'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 12 EMTN	7,125% 06.07.2022	11'896'830	1,91
1'000'000	EUR	Delta Lloyd NV 14 FRN EMTN	4,375% 31.12.2099	993'810	0,16
5'000'000	EUR	EDP Finance BV 14 EMTN	2,625% 15.04.2019	5'130'100	0,83
1'500'000	EUR	Enel Finance International NV 11 EMTN	5,750% 24.10.2018	1'790'370	0,29
3'000'000	EUR	Enel Finance International NV 12 EMTN	4,875% 11.03.2020	3'577'740	0,58
2'500'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 13 EMTN	3,500% 15.04.2021	2'843'600	0,46
1'400'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 13 EMTN	3,875% 17.01.2023	1'641'528	0,27
1'000'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 14 EMTN	2,875% 11.03.2024	1'087'840	0,18
4'000'000	EUR	HIT Finance BV 11	5,750% 09.03.2018	4'661'480	0,75
2'400'000	EUR	Koninklijke KPN NV 09 EMTN	7,500% 04.02.2019	3'078'816	0,50
2'000'000	EUR	Koninklijke KPN NV 11 EMTN	4,500% 04.10.2021	2'362'960	0,38
1'800'000	EUR	Repsol International Finance BV 12 EMTN	4,375% 20.02.2018	2'013'768	0,33
3'800'000	EUR	Repsol International Finance BV 12 EMTN	4,875% 19.02.2019	4'429'356	0,72
4'000'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	5,000% 31.12.2099	4'194'200	0,68
5'000'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 13 FRN	3,875% 31.12.2099	5'333'350	0,85
Total - Niederlande				55'035'748	8,89

Schweden					
1'500'000	EUR	Volvo Treasury AB 12 EMTN	2,375% 26.11.2019	1'605'330	0,26
Total - Schweden				1'605'330	0,26

Schweiz					
4'000'000	EUR	Credit Suisse AG 13 FRN	5,750% 18.09.2025	4'485'720	0,72
2'000'000	USD	Credit Suisse Group AG 13 FRN	7,500% 31.12.2099	1'651'534	0,27
Total - Schweiz				6'137'254	0,99

Spanien					
5'500'000	EUR	Banco Santander SA 14 FRN	6,250% 31.12.2099	5'630'900	0,91
6'000'000	EUR	Bankia SA 06	4,125% 24.03.2036	7'040'700	1,14
3'000'000	EUR	CaixaBank SA 13 EMTN	3,250% 22.01.2016	3'111'570	0,50

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
3'000'000	EUR	CaixaBank SA 13 EMTN	2,500% 18.04.2017	3'135'240	0,51
7'000'000	EUR	CaixaBank SA 14	2,625% 21.03.2024	7'586'460	1,23
600'000	EUR	Gas Natural Capital Markets SA 10 EMTN	3,375% 27.01.2015	607'218	0,10
3'000'000	EUR	Gas Natural Capital Markets SA 12 EMTN	5,000% 13.02.2018	3'428'610	0,55
2'000'000	EUR	Santander International Debt SAU 12 EMTN	4,625% 21.03.2016	2'127'220	0,34
8'000'000	EUR	Spain Government Bond 05	4,200% 31.01.2037	9'301'200	1,50
7'500'000	EUR	Spain Government Bond 14	3,800% 30.04.2024	8'597'775	1,39
3'500'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	4,797% 21.02.2018	3'963'260	0,64
1'000'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	4,710% 20.01.2020	1'179'160	0,19
4'000'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	3,987% 23.01.2023	4'657'840	0,75
Total - Spanien				60'367'153	9,75
Vereinigte Arabische Emirate					
4'000'000	EUR	Emirates Telecommunications Corp 14 EMTN	1,750% 18.06.2021	4'106'800	0,67
1'500'000	EUR	Emirates Telecommunications Corp 14 EMTN	2,750% 18.06.2026	1'574'910	0,25
Total - Vereinigte Arabische Emirate				5'681'710	0,92
Vereinigte Staaten					
3'500'000	EUR	Bank of America Corp 10 EMTN	4,625% 07.08.2017	3'902'920	0,63
1'000'000	EUR	Bank of America Corp 13 EMTN	1,875% 10.01.2019	1'041'800	0,17
4'000'000	EUR	Discovery Communications LLC 14	2,375% 07.03.2022	4'206'120	0,68
3'300'000	EUR	DZ Bank Capital Funding Trust I 03 FRN	2,705% 31.12.2099	3'176'250	0,51
1'500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc 13 EMTN	3,250% 01.02.2023	1'672'170	0,27
2'500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc 14 EMTN	2,500% 18.10.2021	2'675'500	0,43
3'000'000	EUR	JPMorgan Chase Bank NA 06 FRN	4,375% 30.11.2021	3'170'850	0,51
3'100'000	EUR	Morgan Stanley 06 EMTN	4,375% 12.10.2016	3'345'272	0,54
4'000'000	EUR	Morgan Stanley 14 EMTN	2,375% 31.03.2021	4'254'800	0,69
2'500'000	EUR	National Grid North America Inc 13 EMTN	1,750% 20.02.2018	2'589'425	0,42
6'000'000	EUR	Prologis LP 14	3,000% 02.06.2026	6'380'460	1,03
3'000'000	EUR	Verizon Communications Inc 14 EMTN	2,375% 17.02.2022	3'224'490	0,52
2'000'000	USD	Bank of America Corp 14	4,200% 26.08.2024	1'542'484	0,25
6'000'000	USD	UBS AG/Stamford CT 12	7,625% 17.08.2022	5'405'512	0,87
Total - Vereinigte Staaten				46'588'053	7,52

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Vereinigtes Königreich					
2'000'000	EUR	Abbey National Treasury Services PLC/London 13 EMTN	1,750% 15.01.2018	2'068'700	0,33
4'500'000	EUR	Barclays Bank PLC 11 EMTN	6,625% 30.03.2022	5'737'275	0,93
1'500'000	EUR	BAT International Finance PLC 13 EMTN	2,750% 25.03.2025	1'631'085	0,26
2'000'000	EUR	BG Energy Capital PLC 12 FRN	6,500% 30.11.2072	2'268'860	0,37
800'000	EUR	FCE Bank PLC 11 EMTN	4,750% 19.01.2015	812'864	0,13
1'000'000	EUR	FCE Bank PLC 12 EMTN	2,875% 03.10.2017	1'063'800	0,17
1'500'000	EUR	FCE Bank PLC 13 EMTN	1,875% 12.05.2016	1'532'130	0,25
2'500'000	EUR	FCE Bank PLC 13 EMTN	1,750% 21.05.2018	2'574'450	0,42
3'500'000	EUR	Hammerson PLC 12	2,750% 26.09.2019	3'785'880	0,61
1'950'000	EUR	Imperial Tobacco Finance PLC 09 EMTN	8,375% 17.02.2016	2'169'297	0,35
1'900'000	EUR	Imperial Tobacco Finance PLC 11 EMTN	4,500% 05.07.2018	2'148'292	0,35
2'150'000	EUR	Imperial Tobacco Finance PLC 14 EMTN	2,250% 26.02.2021	2'240'085	0,36
6'500'000	EUR	Legal & General Group PLC 05 FRN EMTN	4,000% 08.06.2025	6'574'686	1,05
3'500'000	EUR	Lloyds Bank PLC 11 FRN EMTN	11,875% 16.12.2021	4'316'200	0,70
3'000'000	EUR	Lloyds Bank PLC 13 EMTN	1,875% 10.10.2018	3'145'170	0,51
5'000'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	6,750% 22.07.2020	6'230'200	1,00
3'000'000	EUR	Rentokil Initial PLC 13 EMTN	3,250% 07.10.2021	3'335'190	0,54
3'500'000	EUR	Royal Bank of Scotland PLC 09 EMTN	5,375% 30.09.2019	4'212'740	0,68
500'000	EUR	Royal Bank of Scotland PLC 11 EMTN	4,000% 15.03.2016	528'835	0,09
5'000'000	EUR	Yorkshire Building Society 14 EMTN	2,125% 18.03.2019	5'178'800	0,84
3'500'000	GBP	FCE Bank PLC 14 EMTN	2,625% 20.11.2018	4'428'926	0,72
2'500'000	GBP	GKN Holdings PLC 99	6,750% 28.10.2019	3'670'367	0,59
1'000'000	GBP	Imperial Tobacco Finance PLC 09 EMTN	9,000% 17.02.2022	1'705'256	0,28
3'500'000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive PLC 14	5,000% 15.02.2022	4'470'054	0,72
3'000'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,875% 31.12.2099	3'829'129	0,62
3'500'000	USD	Barclays Bank PLC 12	7,625% 21.11.2022	2'990'597	0,48
Total - Vereinigtes Königreich				82'648'868	13,35
Total - Obligationen				571'930'768	92,36
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				571'930'768	92,36

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Nicht notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Jersey					
1'000'000	EUR	Oxford Street Finance Ltd 05 FRN **	3,308% 07.04.2044	0,00	0,00
1'050'000	EUR	Sydney Street Finance Ltd 05 FRN **	3,708% 07.07.2043	0,00	0,00
Total - Jersey				0,00	0,00
Total - Obligationen				0,00	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0,00	0,00
Investmentfonds					
Luxemburg					
159'530	EUR	Vontobel Fund - Global Convertible Bond		22'779'289	3,68
Total - Luxemburg				22'779'289	3,68
Total - Investmentfonds				22'779'289	3,68
Total - Anlagen				594'710'057	96,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - High Yield Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	236'125'015	245'523'785
		Bankguthaben		13'731'540
		Forderungen aus Devisen		101
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		289'214
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		4'261'240
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5'265'968
	(9)	Zinsforderungen aus Swaps		255'441
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		2'593'714
		Total Aktiva		271'921'003
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		204'750
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'750'895
		Verbindlichkeiten aus Devisen		101
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		3'237'085
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'158
	(5)	Service Fee		37'051
	(4)	„Taxe d'abonnement“		16'729
	(3)	Management Fees		196'549
	(3)	Performance Fee		10'047
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'980
		Total Passiva		9'463'345
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		262'457'658
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		191'895'495
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		12'122'700
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		9'384'327
		Devisentermingeschäften		-5'019'129
		Swaps		2'593'714
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'427'984
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'897'700
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		324'712
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-2'429'235
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-11
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		23'302'762
		Anteilszeichnungen		165'070'570
		Anteilsrücknahmen		-117'735'880
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-75'289
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		262'457'658

Vontobel Fund - High Yield Bond

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

EUR

Erfolgsrechnung

vom 1. September 2013
bis 31. August 2014

(2)	Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto	14'649'108
(2)		Zinsen aus Swaps	720'699
		Nettodividenden	75'170
		Sonstige Erträge	149
		Total Erträge	15'445'126
(3)	Aufwendungen	Management Fees	2'326'203
(3)		Performance Fee	12'931
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	34'884
(4)		„Taxe d'abonnement“	106'093
		Bankzinsen	1'747
(2)		Zinsen aus Swaps	148'804
(5)		Service Fee	665'895
(8)		Sonstige Aufwendungen	25'869
		Total Aufwendungen	3'322'426
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	12'122'700

Vontobel Fund - High Yield Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Belgien					
1'500'000	EUR	Anheuser-Busch InBev NV 14 EMTN	1,950%	30.09.2021	1'591'500 0,61
2'705'000	USD	Barry Callebaut Services NV 13	5,500%	15.06.2023	2'191'374 0,83
Total - Belgien				3'782'874	1,44

Bermuda					
4'000'000	USD	North Atlantic Drilling Ltd 14	6,250%	01.02.2019	2'972'001 1,13
Total - Bermuda				2'972'001	1,13

Cayman-Inseln					
1'680'000	EUR	Viridian Group FundCo II Ltd 12	11,125%	01.04.2017	1'828'092 0,70
Total - Cayman-Inseln				1'828'092	0,70

Deutschland					
3'000'000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 12	5,750%	15.01.2023	3'259'290 1,24
1'000'000	EUR	Unitymedia KabelBW GmbH 12	9,500%	15.03.2021	1'132'590 0,43
Total - Deutschland				4'391'880	1,67

Frankreich					
1'000'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,875%	31.12.2099	1'007'800 0,38
1'300'000	EUR	La Financiere Atalian SAS 13	7,250%	15.01.2020	1'407'627 0,54
1'000'000	EUR	RCI Banque SA 14 EMTN	2,250%	29.03.2021	1'053'730 0,40
1'000'000	EUR	Valeo SA 14 EMTN	3,250%	22.01.2024	1'120'010 0,43
1'702'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500%	31.12.2099	1'334'401 0,51
Total - Frankreich				5'923'568	2,26

Irland					
1'000'000	EUR	AG Spring Finance Ltd 13	7,500%	01.06.2018	1'012'980 0,39
3'000'000	EUR	Ardagh Packaging Finance PLC 10	9,250%	15.10.2020	3'296'340 1,26
1'000'000	EUR	Nara Cable Funding Ltd 10	8,875%	01.12.2018	1'062'240 0,40
3'600'000	EUR	Rottapharm Ltd 12	6,125%	15.11.2019	3'867'840 1,47
2'000'000	EUR	Smurfit Kappa Acquisitions 13	4,125%	30.01.2020	2'120'360 0,81
1'600'000	USD	Smurfit Kappa Acquisitions 12	4,875%	15.09.2018	1'260'249 0,48
Total - Irland				12'620'009	4,81

Israel					
1'000'000	USD	B Communications Ltd 14	7,375%	15.02.2021	809'004 0,31
Total - Israel				809'004	0,31

Italien					
2'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	10,125%	10.07.2042	2'823'320 1,07
2'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	7,750%	12.12.2042	2'549'780 0,97

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

2'000'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14	2,875%	16.07.2024	2'034'640 0,78
2'000'000	EUR	Cerved Group SpA 13 EMTN	8,000%	15.01.2021	2'219'260 0,85
Total - Italien				9'627'000	3,67

Jersey					
5'000'000	EUR	Avis Budget Finance Plc 13	6,000%	01.03.2021	5'353'600 2,05
1'000'000	EUR	UBS AG/Jersey 07 FRN EMTN	7,152%	31.12.2099	1'139'010 0,43
1'000'000	GBP	Galaxy Finco Ltd 13	7,875%	15.11.2021	1'267'387 0,48
1'000'000	USD	HBO Capital Funding LP 03	6,850%	31.12.2099	771'880 0,29
Total - Jersey				8'531'877	3,25

Kanada					
1'500'000	USD	Ithaca Energy Inc 14	8,125%	01.07.2019	1'151'591 0,44
250'000	USD	Niska Gas Storage Canada ULC / Niska Gas Storage Canada Finance Corp 14	6,500%	01.04.2019	183'628 0,07
Total - Kanada				1'335'219	0,51

Kroatien					
1'350'000	EUR	Agrokor dd 12	9,875%	01.05.2019	1'500'620 0,57
2'100'000	EUR	Agrokor dd 12 EMTN	9,125%	01.02.2020	2'353'259 0,90
2'000'000	USD	Agrokor dd 12	8,875%	01.02.2020	1'688'567 0,64
Total - Kroatien				5'542'446	2,11

Luxemburg					
2'000'000	EUR	Ardagh Finance Holdings SA 14	8,375%	15.06.2019	2'017'140 0,77
2'000'000	EUR	Cirsa Funding Luxembourg SA 10	8,750%	15.05.2018	2'084'320 0,79
2'000'000	EUR	Dufry Finance SCA 14 EMTN	4,500%	15.07.2022	2'090'960 0,80
1'000'000	EUR	Findus Bondco SA 13	9,125%	01.07.2018	1'087'750 0,41
1'790'000	EUR	GCL Holdings SCA 11	9,375%	15.04.2018	1'918'880 0,73
1'000'000	EUR	GCS Holdco Finance I SA 13	6,500%	15.11.2018	1'052'750 0,40
2'000'000	EUR	INEOS Group Holdings SA 13	6,500%	15.08.2018	2'088'760 0,80
2'000'000	EUR	Intralot Finance Luxembourg SA 13	9,750%	15.02.2018	2'277'920 0,87
1'500'000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 12	10,375%	01.10.2019	2'108'718 0,80
1'100'000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 13 EMTN	8,375%	01.08.2020	1'459'781 0,56
500'000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 14	6,500%	01.04.2021	616'767 0,23
2'000'000	GBP	Findus Bondco SA 13	9,500%	01.07.2018	2'730'479 1,04
1'000'000	USD	Altice Finco SA 13	8,125%	15.01.2024	829'236 0,32
3'500'000	USD	Dufry Finance SCA 12	5,500%	15.10.2020	2'763'571 1,05
250'000	USD	Wind Acquisition Finance SA 13	6,500%	30.04.2020	204'511 0,08
Total - Luxemburg				25'331'543	9,65

Niederlande					
500'000	EUR	Adria Bidco BV 13	7,875%	15.11.2020	536'340 0,20

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - High Yield Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	Cable Communications Systems NV 13	7,500% 01.11.2020	1'085'370	0,41
5'105'000	EUR	Carlson Wagonlit BV 12	7,500% 15.06.2019	5'535'300	2,12
1'600'000	EUR	Delta Lloyd NV 14 FRN EMTN	4,375% 31.12.2099	1'590'096	0,61
3'750'000	EUR	InterXion Holding NV 13	6,000% 15.07.2020	3'988'425	1,52
1'000'000	EUR	Phoenix PIB Dutch Finance BV 14	3,625% 30.07.2021	1'001'630	0,38
1'500'000	EUR	Stork Technical Services Holdings BV 12	11,000% 15.08.2017	1'587'360	0,60
3'500'000	EUR	UPC Holding BV 12	6,375% 15.09.2022	3'789'765	1,44
1'000'000	GBP	Telefonica Europe BV 13 FRN	6,750% 31.12.2099	1'330'730	0,51
2'150'000	GBP	Volkswagen Financial Services NV 14 EMTN	2,750% 02.10.2020	2'740'604	1,04
5'000'000	USD	Bluewater Holding BV 13	10,000% 10.12.2019	4'060'697	1,55
3'000'000	USD	EDP Finance BV 14	5,250% 14.01.2021	2'408'085	0,92
Total - Niederlande				29'654'402	11,30

Schweden

1'000'000	EUR	Ciech Group Financing AB 12	9,500% 30.11.2019	1'135'810	0,43
2'000'000	EUR	Eileme 2 AB 12	11,750% 31.01.2020	2'352'340	0,90
Total - Schweden				3'488'150	1,33

Schweiz

1'000'000	USD	Credit Suisse Group AG 13 FRN	7,500% 31.12.2099	825'767	0,31
Total - Schweiz				825'767	0,31

Spanien

2'000'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 14 FRN	7,000% 31.12.2099	2'103'960	0,80
1'500'000	EUR	Banco Santander SA 14 FRN	6,250% 31.12.2099	1'535'700	0,59
2'600'000	EUR	Obrascon Huarte Lain SA 12 EMTN	7,625% 15.03.2020	2'848'144	1,09
2'000'000	EUR	Obrascon Huarte Lain SA 14	4,750% 15.03.2022	2'059'040	0,78
1'000'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	3,961% 26.03.2021	1'153'220	0,44
Total - Spanien				9'700'064	3,70

Vereinigte Staaten

2'000'000	EUR	AT&T Inc 14	2,400% 15.03.2024	2'126'400	0,81
3'000'000	EUR	Rain CII Carbon LLC / CII Carbon Corp 12	8,500% 15.01.2021	3'138'421	1,19
1'500'000	EUR	Verizon Communications Inc 14 EMTN	2,375% 17.02.2022	1'612'245	0,61
1'356'000	USD	Altria Group Inc 11	4,750% 05.05.2021	1'146'835	0,44
800'000	USD	AmeriGas Finance LLC / AmeriGas Finance Corp 12	6,750% 20.05.2020	650'337	0,25
2'000'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 14	3,700% 01.02.2024	1'593'835	0,61
1'050'000	USD	Concho Resources Inc 10	7,000% 15.01.2021	868'689	0,33
2'000'000	USD	Denbury Resources Inc 11	6,375% 15.08.2021	1'630'899	0,62

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
3'466'000	USD	EXCO Resources Inc 10	7,500% 15.09.2018	2'615'104	1,00
1'100'000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 10	8,250% 15.08.2020	910'832	0,35
2'000'000	USD	Sprint Communications Inc 12	7,000% 01.03.2020	1'692'985	0,65
2'000'000	USD	Viacom Inc 13	4,250% 01.09.2023	1'601'048	0,61
500'000	USD	Wal-Mart Stores Inc 14	1,000% 21.04.2017	380'098	0,14
1'000'000	USD	Xerox Corp 14	2,800% 15.05.2020	758'958	0,29
Total - Vereinigte Staaten				20'726'686	7,90

Vereinigtes Königreich

1'000'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	6,750% 22.07.2020	1'246'040	0,47
4'150'000	EUR	Rexam PLC 07 FRN	6,750% 29.06.2067	4'411'740	1,69
1'000'000	GBP	1st Credit Holdings Ltd 13	11,000% 10.06.2020	1'398'720	0,53
2'000'000	GBP	EDU UK BondCo PLC 13 EMTN	8,875% 15.09.2018	2'633'092	1,00
1'845'000	GBP	Imperial Tobacco Finance PLC 09 EMTN	9,000% 17.02.2022	3'146'198	1,20
3'000'000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive PLC 14	5,000% 15.02.2022	3'831'475	1,46
3'000'000	GBP	New Look Bondco I Plc 13	8,750% 14.05.2018	4'028'426	1,53
500'000	GBP	Odeon & UCI Fincio PLC 11 EMTN	9,000% 01.08.2018	638'409	0,24
1'750'000	GBP	R&R Ice Cream PLC 14	5,500% 15.05.2020	2'181'609	0,83
1'000'000	GBP	Soho House Bond Ltd 13	9,125% 01.10.2018	1'311'251	0,50
2'000'000	GBP	Towergate Finance PLC 11	10,500% 15.02.2019	2'355'183	0,90
1'000'000	GBP	Travelex Financing PLC 13	8,000% 01.08.2018	1'342'683	0,51
1'000'000	GBP	Virgin Media Finance PLC 13	7,000% 15.04.2023	1'369'349	0,52
2'100'000	USD	Ineos Finance PLC 12	8,375% 15.02.2019	1'729'806	0,66
Total - Vereinigtes Königreich				31'623'981	12,04

Total - Obligationen				178'714'563	68,09
-----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				178'714'563	68,09
--	--	--	--	--------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Cayman-Inseln					
1'000'000	USD	Viridian Group FundCo II Ltd 12	11,125% 01.04.2017	831'772	0,32
Total - Cayman-Inseln				831'772	0,32

Irland					
176'471	USD	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 13	7,000% 15.11.2020	136'486	0,05
Total - Irland				136'486	0,05

Luxemburg					
1'000'000	USD	Coveris Holdings SA 13	7,875% 01.11.2019	806'635	0,31

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - High Yield Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
815'000	USD	Coveris Holdings SA 13	7,875% 01.11.2019	657'408	0,25
500'000	USD	Dufry Finance SCA 12	5,500% 15.10.2020	397'624	0,15
3'000'000	USD	Intelsat Luxembourg SA 13	7,750% 01.06.2021	2'414'326	0,92
Total - Luxemburg				4'275'993	1,63
Nigeria					
3'500'000	USD	Sea Trucks Group 13	9,000% 26.03.2018	2'543'479	0,97
Total - Nigeria				2'543'479	0,97
Singapur					
1'400'000	USD	Oro Negro Drilling Pte Ltd 14	7,500% 24.01.2019	1'080'090	0,41
Total - Singapur				1'080'090	0,41
Vereinigte Staaten					
3'000'000	USD	Avaya Inc 11	7,000% 01.04.2019	2'266'171	0,86
1'250'000	USD	Axalta Coating Systems US Holdings Inc / Axalta Coating Systems Dutch Holding B 13	7,375% 01.05.2021	1'034'391	0,39
2'000'000	USD	Bon-Ton Department Stores Inc 13	8,000% 15.06.2021	1'435'424	0,55
1'000'000	USD	Carlson Travel Holdings Inc 14	7,500% 15.08.2019	780'064	0,30
3'500'000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 12	5,250% 30.09.2022	2'696'690	1,03
3'935'000	USD	Cedar Fair LP / Canada's Wonderland Co / Magnum Management Corp 13	5,250% 15.03.2021	3'045'890	1,16
1'850'000	USD	Cinemark USA Inc 11	7,375% 15.06.2021	1'529'747	0,58
1'750'000	USD	Cinemark USA Inc 13	4,875% 01.06.2023	1'323'408	0,50
2'000'000	USD	CNH Industrial Capital LLC 14	3,375% 15.07.2019	1'495'597	0,57
2'000'000	USD	Consolidated Container Co LLC/Consolidated Container Capital Inc 12	10,125% 15.07.2020	1'510'780	0,58
1'500'000	USD	Crown Media Holdings Inc 11	10,500% 15.07.2019	1'268'315	0,48
897'028	USD	Delta Air Lines 2012-1 Class B Pass Through Trust 12	6,875% 07.05.2019	759'327	0,29
2'000'000	USD	Felcor Lodging LP 11	6,750% 01.06.2019	1'599'620	0,61
1'100'000	USD	First Data Corp 11	7,375% 15.06.2019	891'474	0,34
1'000'000	USD	Freescall Semiconductor Inc 11	10,750% 01.08.2020	849'939	0,32
4'000'000	USD	Frontier Communications Corp 10	8,750% 15.04.2022	3'557'151	1,36
2'000'000	USD	Goodyear Tire & Rubber Co 13	6,500% 01.03.2021	1'633'268	0,62
1'000'000	USD	Harland Clarke Holdings Corp 14	9,250% 01.03.2021	787'656	0,30
2'250'000	USD	Hexion US Finance Corp / Hexion Nova Scotia Finance ULC 11	9,000% 15.11.2020	1'729'521	0,66
2'250'000	USD	Hexion US Finance Corp 12	6,625% 15.04.2020	1'800'290	0,69

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
600'000	USD	IPALCO Enterprises Inc 11	5,000% 01.05.2018	482'842	0,18
250'000	USD	Lee Enterprises Inc/IA 14	9,500% 15.03.2022	200'235	0,08
2'000'000	USD	McGraw-Hill Global Education Holdings LLC / McGraw-Hill Global Education Finance 14	9,750% 01.04.2021	1'722'457	0,66
2'000'000	USD	RR Donnelley & Sons Co 13	6,500% 15.11.2023	1'575'873	0,60
2'000'000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	5,625% 01.02.2021	1'611'631	0,61
250'000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	5,750% 15.05.2024	197'388	0,08
4'000'000	USD	Scientific Games International Inc 14	6,625% 15.05.2021	2'641'968	1,01
2'000'000	USD	Sealed Air Corp 12	6,500% 01.12.2020	1'670'210	0,64
500'000	USD	SESI LLC 11	6,375% 01.05.2019	399'522	0,15
1'000'000	USD	Signode Industrial Group Lux SA/Signode Industrial Group US Inc 14	6,375% 01.05.2022	755'390	0,29
2'000'000	USD	Silgan Holdings Inc 12	5,000% 01.04.2020	1'566'778	0,60
1'000'000	USD	Sprint Capital Corp 02	8,750% 15.03.2032	850'653	0,32
2'000'000	USD	Sun Products Corp 13	7,750% 15.03.2021	1'222'290	0,47
2'000'000	USD	Toys R Us Property Co II LLC 10	8,500% 01.12.2017	1'557'622	0,59
3'000'000	USD	TPC Group Inc 12	8,750% 15.12.2020	2'511'008	0,96
700'000	USD	Valeant Pharmaceuticals International 10	6,875% 01.12.2018	553'352	0,21
2'000'000	USD	Valeant Pharmaceuticals International 10	7,000% 01.10.2020	1'613'271	0,61
4'750'000	USD	WideOpenWest Finance LLC / WideOpenWest Capital Corp 13	10,250% 15.07.2019	4'020'839	1,53
1'000'000	USD	William Carter Co 14	5,250% 15.08.2021	793'350	0,30
Total - Vereinigte Staaten				57'941'402	22,08
Total - Obligationen				66'809'222	25,46
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				66'809'222	25,46
Total - Anlagen				245'523'785	93,55

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	90'925'782	91'137'039
		Bankguthaben		5'126'254
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		249'995
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		536'799
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		859
		Total Aktiva		97'050'946
	Passiva	Kontokorrentkredit		879
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		21'384
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'617
	(5)	Service Fee		16'972
	(4)	„Taxe d'abonnement“		5'535
	(3)	Management Fees		52'780
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'686
		Total Passiva		101'853
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		96'949'093
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		101'929'229
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'136'083
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		1'697'793
		Termingeschäften		-8'203
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-408'492
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-7
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		223'820
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'640'994
		Anteilszeichnungen		18'935'887
		Anteilsrücknahmen		-27'006'021
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-550'996
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		96'949'093
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		3'056'323
		Sonstige Erträge		65
		Total Erträge		3'056'388
	(3) Aufwendungen	Management Fees		671'259
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'367
	(4)	„Taxe d'abonnement“		33'577
		Bankzinsen		16
	(5)	Service Fee		182'500
	(8)	Sonstige Aufwendungen		12'586
		Total Aufwendungen		920'305
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'136'083

Vontobel Fund - US Dollar Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Obligationen					
Cayman-Inseln					
300'000	USD	Amber Circle Funding Ltd 12	2,000% 04.12.2017	299'829	0,31
200'000	USD	Amber Circle Funding Ltd 12	3,250% 04.12.2022	195'808	0,20
Total - Cayman-Inseln				495'637	0,51
Chile					
500'000	USD	Chile Government International Bond 12	2,250% 30.10.2022	481'990	0,50
1'000'000	USD	Corp Nacional del Cobre de Chile 12	3,000% 17.07.2022	983'540	1,01
500'000	USD	Empresa de Transporte de Pasajeros Metro SA 14	4,750% 04.02.2024	533'500	0,55
Total - Chile				1'999'030	2,06
Curaçao					
500'000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 12	2,950% 18.12.2022	485'830	0,50
Total - Curaçao				485'830	0,50
Deutschland					
600'000	USD	Linde AG 13 EMTN	1,500% 18.04.2018	599'226	0,62
Total - Deutschland				599'226	0,62
Frankreich					
500'000	USD	Total Capital International SA 14	2,125% 10.01.2019	507'360	0,52
Total - Frankreich				507'360	0,52
Israel					
1'000'000	USD	Israel Government International Bond 09	5,125% 26.03.2019	1'130'690	1,17
Total - Israel				1'130'690	1,17
Italien					
2'100'000	USD	Italy Government International Bond 07	5,375% 12.06.2017	2'319'786	2,39
1'500'000	USD	Italy Government International Bond 93	6,875% 27.09.2023	1'929'195	1,99
400'000	USD	Italy Government International Bond Coupon Strip 93	0,000% 27.09.2017	373'578	0,39
Total - Italien				4'622'559	4,77
Japan					
1'500'000	USD	Japan Bank for International Cooperation/Japan 11	2,500% 21.01.2016	1'543'230	1,59
1'000'000	USD	Nippon Telegraph & Telephone Corp 13	2,150% 26.02.2020	995'240	1,03
Total - Japan				2'538'470	2,62
Kanada					
1'000'000	USD	Bank of Montreal 11	2,625% 25.01.2016	1'029'300	1,06

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'500'000	USD	Canadian Imperial Bank of Commerce/Canada 11	2,750% 27.01.2016	1'546'530	1,60
1'350'000	USD	CCDJ Quebec 11	2,550% 24.03.2016	1'391'013	1,43
500'000	USD	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	1,625% 30.04.2017	500'615	0,52
750'000	USD	Province of British Columbia 11	2,100% 18.05.2016	771'143	0,80
775'000	USD	Province of New Brunswick Canada 11	2,750% 15.06.2018	810'797	0,84
3'050'000	USD	Province of Ontario Canada 10	3,150% 15.12.2017	3'230'620	3,33
500'000	USD	Royal Bank of Canada 10	3,125% 14.04.2015	508'740	0,52
Total - Kanada				9'788'758	10,10
Lettland					
200'000	USD	Republic of Latvia 12	5,250% 22.02.2017	218'176	0,23
Total - Lettland				218'176	0,23
Mexiko					
500'000	USD	Comision Federal de Electricidad 13	4,875% 15.01.2024	540'010	0,56
Total - Mexiko				540'010	0,56
Niederlande					
1'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 13 FRN	0,404% 18.07.2016	1'002'360	1,03
1'000'000	USD	Lukoil International Finance BV 09	6,375% 05.11.2014	1'007'950	1,04
325'000	USD	Shell International Finance BV 09	3,250% 22.09.2015	334'809	0,35
Total - Niederlande				2'345'119	2,42
Norwegen					
500'000	USD	DNB Boligkreditt AS 13	1,450% 21.03.2019	497'940	0,51
1'000'000	USD	Statoil ASA 13	1,950% 08.11.2018	1'009'600	1,04
250'000	USD	Telenor ASA 13 EMTN	1,750% 22.05.2018	251'203	0,26
Total - Norwegen				1'758'743	1,81
Polen					
2'000'000	USD	Poland Government International Bond 09	6,375% 15.07.2019	2'380'200	2,46
975'000	USD	Poland Government International Bond 10	3,875% 16.07.2015	1'003'100	1,03
1'000'000	USD	Poland Government International Bond 11	5,125% 21.04.2021	1'133'820	1,17
Total - Polen				4'517'120	4,66
Republik Korea					
500'000	USD	Export-Import Bank of Korea 12	4,000% 11.01.2017	530'945	0,54
200'000	USD	Korea Expressway Corp 14	1,625% 28.04.2017	199'720	0,21
500'000	USD	Korea South-East Power Co Ltd 11 EMTN	3,625% 29.01.2017	523'150	0,54
Total - Republik Korea				1'253'815	1,29

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Russland					
200'000	USD	Russian Foreign Bond - Eurobond 12	3,250% 04.04.2017	203'784	0,21
Total - Russland				203'784	0,21
Singapur					
500'000	USD	Temasek Financial I Ltd 05	4,500% 21.09.2015	520'660	0,54
Total - Singapur				520'660	0,54
Tschechische Republik					
1'000'000	USD	CEZ AS 12	4,250% 03.04.2022	1'062'520	1,10
Total - Tschechische Republik				1'062'520	1,10
Türkei					
625'000	USD	Akbank TAS 12	3,875% 24.10.2017	636'000	0,66
500'000	USD	Türkiye Is Bankasi 12	3,875% 07.11.2017	503'165	0,52
Total - Türkei				1'139'165	1,18
Vereinigte Staaten					
300'000	USD	American Honda Finance Corp 12 EMTN	1,000% 11.08.2015	301'536	0,31
500'000	USD	Apple Inc 13	2,400% 03.05.2023	481'660	0,50
750'000	USD	Bank of America Corp 10	4,500% 01.04.2015	766'988	0,79
250'000	USD	Citigroup Inc 13	1,300% 01.04.2016	251'440	0,26
300'000	USD	Daimler Finance North America LLC 11	1,875% 15.09.2014	300'135	0,31
1'000'000	USD	Dexia Credit Local SA/New York NY 14	2,250% 30.01.2019	1'015'030	1,05
250'000	USD	Eli Lilly & Co 14	1,950% 15.03.2019	250'660	0,26
250'000	USD	General Electric Capital Corp 13	1,000% 08.01.2016	251'460	0,26
250'000	USD	General Electric Co 12	2,700% 09.10.2022	247'893	0,26
350'000	USD	Google Inc 14	3,375% 25.02.2024	362'516	0,37
500'000	USD	Hyundai Capital America 14	1,450% 06.02.2017	500'995	0,52
750'000	USD	Nestle Holdings Inc 13 EMTN	2,000% 11.12.2019	760'635	0,78
1'500'000	USD	Novartis Capital Corp 10	2,900% 24.04.2015	1'524'825	1,57
900'000	USD	Praxair Inc 09	4,500% 15.08.2019	1'002'222	1,03
500'000	USD	United States Treasury Note/Bond 01	5,375% 15.02.2031	674'414	0,70
800'000	USD	United States Treasury Note/Bond 06	4,500% 15.02.2036	1'009'188	1,04
4'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 08	4,375% 15.02.2038	4'964'062	5,11
4'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 86	7,250% 15.05.2016	4'464'062	4,60
3'275'000	USD	United States Treasury Note/Bond 87	8,875% 15.08.2017	4'032'599	4,16
3'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 89	8,125% 15.08.2019	3'936'797	4,06

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 96	6,000% 15.02.2026	2'712'656	2,80
1'700'000	USD	United States Treasury Note/Bond 99	5,250% 15.02.2029	2'228'328	2,30
200'000	USD	Volkswagen Group of America Finance LLC 14	2,125% 23.05.2019	200'042	0,21
300'000	USD	Wal-Mart Stores Inc 10	2,875% 01.04.2015	304'554	0,31
Total - Vereinigte Staaten				32'544'697	33,56
Vereinigtes Königreich					
1'800'000	USD	UBS AG/London 12	2,250% 30.03.2017	1'853'370	1,91
Total - Vereinigtes Königreich				1'853'370	1,91
Total - Obligationen				70'124'739	72,34
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				70'124'739	72,34

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Frankreich					
1'000'000	USD	BPCE SA 14	4,000% 15.04.2024	1'037'830	1,07
Total - Frankreich				1'037'830	1,07
Kanada					
1'000'000	USD	Bank of Nova Scotia 11	2,150% 03.08.2016	1'026'780	1,06
1'000'000	USD	Province of Manitoba Canada 12	1,750% 30.05.2019	997'750	1,03
Total - Kanada				2'024'530	2,09
Republik Korea					
500'000	USD	Korea National Oil Corp 11	4,000% 27.10.2016	528'280	0,54
Total - Republik Korea				528'280	0,54
Vereinigte Staaten					
250'000	USD	American Honda Finance Corp 13 FRN	0,732% 07.10.2016	251'920	0,26
250'000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 12	2,000% 15.01.2020	245'590	0,25
250'000	USD	Freeport-McMoRan Inc 13	3,875% 15.03.2023	253'870	0,26
500'000	USD	Procter & Gamble Co 13 FRN	0,319% 04.11.2016	500'130	0,52
1'092'480	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 10	1,250% 15.07.2020	1'184'886	1,22
5'936'645	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 11	0,125% 15.04.2016	6'042'872	6,23
2'097'940	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	0,125% 15.04.2017	2'147'950	2,22
5'263'300	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 12	0,125% 15.01.2022	5'276'688	5,44
1'032'190	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	0,125% 15.01.2023	1'026'270	1,06

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Dollar Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
500'000	USD	United States Treasury Note/Bond 13	2,000% 15.02.2023	491'484	0,51
Total - Vereinigte Staaten				17'421'660	17,97
Total - Obligationen				21'012'300	21,67
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				21'012'300	21,67
Total - Anlagen				91'137'039	94,01

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Eastern European Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	241'613'933
			Bankguthaben	10'760'516
			Forderungen aus Devisen	620'518
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	418'336
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	4'867'710
			Total Aktiva	239'003'651
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	407'634
			Verbindlichkeiten aus Devisen	620'895
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	284'594
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'597
	(5)		Service Fee	34'026
	(4)		„Taxe d'abonnement“	18'320
	(3)		Management Fees	247'565
			Sonstige Verbindlichkeiten	4'800
			Total Passiva	1'624'431
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	237'379'220
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	263'401'323
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	11'892'992
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	11'140'179
			Devisentermingeschäften	-360'716
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-14'744'160
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	610'589
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	101'840
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-121'612
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	8'519'112
			Anteilszeichnungen	91'792'534
			Anteilsrücknahmen	-110'509'469
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-15'824'280
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	237'379'220
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	24'953
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	14'742'167
			Sonstige Erträge	1'037'884
			Total Erträge	15'805'004
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	3'199'915
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	37'445
	(4)		„Taxe d'abonnement“	112'773
			Bankzinsen	7'891
	(5)		Service Fee	461'838
	(8)		Sonstige Aufwendungen	92'150
			Total Aufwendungen	3'912'012
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	11'892'992

Vontobel Fund - Eastern European Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Deutschland					
14'117'000	PLN	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale 01	11,000%	11.07.2016	3'817'596 1,61
Total - Deutschland					3'817'596 1,61

Irland					
100'000'000	RUB	AHML Finance Ltd 13	7,750%	13.02.2018	1'848'311 0,78
50'000'000	RUB	Caterpillar International Finance Ltd 12 EMTN	7,500%	20.12.2015	984'106 0,41
50'000'000	RUB	Federal Grid Co OJS via Federal Grid Finance Ltd 12 EMTN	8,446%	13.03.2019	934'993 0,39
50'000'000	RUB	Novatek OAO via Novatek Finance Ltd 13	7,750%	21.02.2017	955'451 0,40
50'000'000	RUB	RusHydro JSC via RusHydro Finance Ltd 10 EMTN	7,875%	28.10.2015	995'199 0,42
90'000'000	RUB	Russian Railways via RZD Capital PLC 12	8,300%	02.04.2019	1'681'275 0,71
500'000	USD	SCF Capital Ltd 10	5,375%	27.10.2017	372'354 0,16
1'000'000	USD	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 13	4,224%	21.11.2018	705'451 0,30
Total - Irland					8'477'140 3,57

Kasachstan					
100'000'000	RUB	Eurasian Development Bank 12 EMTN	8,000%	05.10.2017	1'884'867 0,79
Total - Kasachstan					1'884'867 0,79

Kroatien					
750'000	USD	Croatia Government International Bond 10	6,625%	14.07.2020	633'981 0,27
Total - Kroatien					633'981 0,27

Lettland					
750'000	USD	Republic of Latvia 12	2,750%	12.01.2020	563'764 0,24
Total - Lettland					563'764 0,24

Luxemburg					
50'000'000	RUB	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 11 EMTN	8,700%	17.03.2016	977'362 0,41
50'000'000	RUB	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13 EMTN	7,000%	31.01.2016	977'136 0,41
3'000'000	TRY	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	7,400%	04.03.2018	892'638 0,38
500'000	USD	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12	6,125%	07.02.2022	371'644 0,16
Total - Luxemburg					3'218'780 1,36

Niederlande					
50'000'000	RUB	VimpelCom Holdings BV 13	9,000%	13.02.2018	971'088 0,41

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

3'000'000	TRY	Volkswagen Financial Services NV 14 EMTN	9,250%	02.06.2016	1'062'699 0,45
Total - Niederlande					2'033'787 0,86

Polen					
34'000'000	PLN	Poland Government Bond 02	5,750%	23.09.2022	9'617'976 4,05
17'966'200	PLN	Poland Government Bond 04	3,000%	24.08.2016	4'420'605 1,86
18'500'000	PLN	Poland Government Bond 08	5,500%	25.10.2019	5'011'743 2,11
17'409'150	PLN	Poland Government Bond 08	2,750%	25.08.2023	4'519'321 1,90
42'250'000	PLN	Poland Government Bond 10	5,250%	25.10.2020	11'467'507 4,83
44'000'000	PLN	Poland Government Bond 11	5,750%	25.10.2021	12'346'601 5,20
34'500'000	PLN	Poland Government Bond 12	4,750%	25.04.2017	8'719'309 3,67
27'500'000	PLN	Poland Government Bond 12	3,750%	25.04.2018	6'839'169 2,88
8'500'000	PLN	Poland Government Bond 12	4,000%	25.10.2023	2'160'244 0,91
14'000'000	PLN	Poland Government Bond 13	2,500%	25.07.2018	3'331'605 1,40
750'000	USD	Poland Government International Bond 09	6,375%	15.07.2019	677'631 0,29
Total - Polen					69'111'711 29,10

Rumänien					
18'750'000	RON	Romania Government Bond 11	5,950%	11.06.2021	4'755'343 2,00
13'000'000	RON	Romania Government Bond 12	5,750%	27.01.2016	3'086'692 1,30
10'000'000	RON	Romania Government Bond 12	5,900%	26.07.2017	2'453'154 1,03
19'000'000	RON	Romania Government Bond 13	5,750%	29.04.2020	4'768'842 2,02
Total - Rumänien					15'064'031 6,35

Russland					
100'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,400%	14.06.2017	1'942'299 0,82
100'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,500%	15.03.2018	1'923'571 0,81
46'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 12	7,400%	19.04.2017	895'661 0,38
155'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 12	8,150%	03.02.2027	2'855'968 1,20
100'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	7,050%	19.01.2028	1'658'269 0,70
Total - Russland					9'275'768 3,91

Türkei					
2'000'000	TRY	Mercedes-Benz Finansman Turk AS 13	10,030%	10.07.2015	687'491 0,29
8'254'740	TRY	Turkey Government Bond 10	4,000%	29.04.2015	2'925'293 1,23
21'000'000	TRY	Turkey Government Bond 10	10,500%	15.01.2020	7'911'505 3,33
9'884'304	TRY	Turkey Government Bond 11	3,000%	21.07.2021	3'696'464 1,56
21'000'000	TRY	Turkey Government Bond 12	9,000%	08.03.2017	7'423'971 3,13
12'000'000	TRY	Turkey Government Bond 12	9,500%	12.01.2022	4'362'377 1,84

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Eastern European Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
15'719'665	TRY	Turkey Government Bond 12	3,000%	23.02.2022	5'912'033 2,49
18'600'000	TRY	Turkey Government Bond 12	8,500%	14.09.2022	6'389'809 2,69
11'810'950	TRY	Turkey Government Bond 12	2,000%	26.10.2022	4'148'195 1,75
26'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	5,000%	13.05.2015	8'909'033 3,75
10'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	6,300%	14.02.2018	3'260'321 1,37
10'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	8,300%	20.06.2018	3'466'411 1,46
2'500'000	TRY	Turkey Government Bond 13	7,100%	08.03.2023	782'432 0,33
4'460'336	TRY	Turkey Government Bond 13	1,000%	03.05.2023	1'442'639 0,61
1'000'000	TRY	Türkiye Garanti Bankasi AS 13	7,375%	07.03.2018	318'405 0,13
500'000	USD	Akbank TAS 12	3,875%	24.10.2017	386'274 0,16
200'000	USD	Export Credit Bank of Turkey 12	5,875%	24.04.2019	162'710 0,07
2'750'000	USD	Turkey Government International Bond 09	7,500%	14.07.2017	2'374'787 1,00
500'000	USD	Türkiye Is Bankasi 12	3,875%	07.11.2017	381'996 0,16
Total - Türkei				64'942'146	27,35

Ungarn					
500'000'000	HUF	Hungary Government Bond 04	7,500%	12.11.2020	1'891'444 0,80
1'500'000'000	HUF	Hungary Government Bond 08	6,500%	24.06.2019	5'350'896 2,25
1'500'000'000	HUF	Hungary Government Bond 13	5,500%	20.12.2018	5'148'568 2,17
Total - Ungarn				12'390'908	5,22

Total - Obligationen				191'414'479	80,63
-----------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				191'414'479	80,63
--	--	--	--	--------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					

Deutschland					
300'000	TRY	Landwirtschaftliche Rentenbank 08 EMTN	13,000%	27.03.2015	107'852 0,05
Total - Deutschland				107'852	0,05

Finnland					
640'000	TRY	Municipality Finance PLC 08 EMTN	13,800%	29.05.2015	232'671 0,10
Total - Finnland				232'671	0,10

Republik Korea					
57'100'000	RUB	Export-Import Bank of Korea 12 EMTN	7,630%	30.05.2017	1'079'999 0,45
Total - Republik Korea				1'079'999	0,45

Russland					
50'000'000	RUB	Federal Grid Co Unified Energy System JSC 12 FRN	8,100%	21.10.2015	1'012'023 0,43
20'000'000	RUB	MegaFon Finans OOO 12 FRN	8,050%	29.09.2022	404'549 0,17

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
10'000'000	RUB	NOVATEK OAO 12	8,350%	12.10.2015	202'118 0,09
30'000'000	RUB	Novolipetsk Steel OJSC 11	8,950%	11.11.2014	613'944 0,26
10'000'000	RUB	Rosbank 12 FRN	11,000%	12.09.2015	204'677 0,09
50'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 10	6,900%	03.08.2016	982'110 0,41
55'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,350%	20.01.2016	1'106'483 0,47
107'500'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,600%	14.04.2021	1'990'279 0,84
65'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 12	6,800%	11.12.2019	1'180'701 0,50
145'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	7,000%	25.01.2023	2'537'775 1,06
50'000'000	RUB	Russian Railways JSC 09 FRN	7,850%	07.04.2015	1'014'684 0,43
150'000'000	RUB	Russian Railways JSC 12 FRN	9,700%	25.06.2032	3'021'027 1,26
60'000'000	RUB	UniCredit Bank ZAO 12 FRN	9,100%	23.10.2015	1'228'674 0,52
40'000'000	RUB	Vnesheconombank 12 FRN	8,550%	23.09.2032	800'367 0,34
105'000'000	RUB	Vnesheconombank 13	8,100%	27.09.2018	2'035'803 0,85
50'000'000	RUB	VTB Bank OJSC 12 FRN	7,950%	01.09.2015	1'014'684 0,43
Total - Russland				19'349'898	8,15

Serbien					
200'000'000	RSD	SERBIA 10% 14-12.06.16	10,000%	12.06.2016	1'690'652 0,71
150'000'000	RSD	SERBIA 12	10,000%	01.03.2015	1'281'649 0,54
40'000'000	RSD	SERBIA 12	10,000%	26.01.2017	338'430 0,14
116'430'000	RSD	SERBIA 13	10,000%	21.03.2015	993'464 0,42
600'000'000	RSD	SERBIA 13	10,000%	25.04.2016	5'093'708 2,15
100'000'000	RSD	SERBIA 13	10,000%	07.03.2020	753'769 0,32
Total - Serbien				10'151'672	4,28

Total - Obligationen				30'922'092	13,03
-----------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				30'922'092	13,03
--	--	--	--	-------------------	--------------

Total - Anlagen				222'336'571	93,66
------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		CHF
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	217'717'428	214'254'694
		Bankguthaben		17'794'343
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		525'240
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'513'470
	(9)	Zinsforderungen aus Swaps		945'152
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		2'675'042
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Swaps		9'359'793
		Total Aktiva		247'067'734
	Passiva	Kontokorrentkredit		2'767'346
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		118'584
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		5'033
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		866'153
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'618
	(5)	Service Fee		37'785
	(4)	„Taxe d'abonnement“		16'568
	(3)	Management Fees		110'918
	(3)	Performance Fee		464'595
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'450
		Total Passiva		4'396'050
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		242'671'684
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		240'589'643
vom 1. September 2013		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		5'110'745
bis 31. August 2014		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		6'123'440
		Termingeschäften		1'728'646
		Devisentermingeschäften		-3'560'485
		Swaps		9'359'793
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'664'038
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'023'684
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-42'711
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-2'403'825
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-7'092'386
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		8'582'863
		Anteilszeichnungen		80'984'523
		Anteilsrücknahmen		-84'797'524
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-2'687'821
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		242'671'684

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

CHF

Erfolgsrechnung

vom 1. September 2013
bis 31. August 2014

Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	15'491
(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	4'469'045
(2)	Zinsen aus Swaps	6'038'681
	Sonstige Erträge	131
	Total Erträge	10'523'348
(3) Aufwendungen	Management Fees	1'290'776
(3)	Performance Fee	496'401
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	31'702
(4)	„Taxe d'abonnement“	96'412
	Bankzinsen	64'283
(2)	Zinsen aus Swaps	2'806'750
(5)	Service Fee	432'531
(8)	Sonstige Aufwendungen	193'748
	Total Aufwendungen	5'412'603
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	5'110'745

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Obligationen					
Australien					
15'000'000	AUD	Australia Government Bond 02	6,250%	15.04.2015	13'141'871 5,42
20'000'000	AUD	Australia Government Bond 04	6,000%	15.02.2017	18'511'006 7,63
4'000'000	AUD	Australia Government Bond 07	5,750%	15.05.2021	3'983'335 1,64
4'235'000	AUD	Australia Government Bond 11	4,250%	21.07.2017	3'789'580 1,56
5'000'000	AUD	Treasury Corp of Victoria 05	5,750%	15.11.2016	4'563'849 1,88
Total - Australien				43'989'641	18,13
Deutschland					
12'500'000	EUR	Bundesobligation 11	2,750%	08.04.2016	15'746'428 6,50
3'500'000	EUR	Bundesobligation 12	0,500%	07.04.2017	4'278'743 1,76
3'000'000	EUR	Bundesobligation 12	0,500%	13.10.2017	3'676'144 1,51
1'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 07	4,250%	04.07.2017	1'352'350 0,56
11'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 14	1,500%	15.05.2024	14'019'014 5,78
8'500'000	EUR	KFW 14	1,625%	15.01.2021	10'979'405 4,52
8'000'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank 14 FRN EMTN	0,253%	15.01.2021	9'665'911 3,98
5'850'000	USD	FMS Wertmanagement AoeR 13	1,625%	20.11.2018	5'373'688 2,21
Total - Deutschland				65'091'683	26,82
Frankreich					
11'000'000	EUR	Caisse des Depots et Consignations 13 EMTN	1,125%	10.12.2018	13'706'640 5,65
Total - Frankreich				13'706'640	5,65
Luxemburg					
10'000'000	EUR	European Financial Stability Facility 13 EMTN	0,750%	05.06.2017	12'282'886 5,06
11'000'000	EUR	European Investment Bank 12 EMTN	2,250%	14.10.2022	14'777'656 6,09
Total - Luxemburg				27'060'542	11,15
Niederlande					
3'000'000	EUR	Bank Nederlandse Gemeenten NV 14 EMTN	1,000%	19.03.2019	3'724'893 1,53
1'000'000	EUR	Nederlandse Waterschapsbank NV 14 EMTN	0,625%	03.07.2019	1'218'831 0,50
8'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 13 FRN	0,287%	07.05.2015	7'329'583 3,03
7'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 13 FRN EMTN	0,275%	17.03.2015	6'412'680 2,64
Total - Niederlande				18'685'987	7,70

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Norwegen					
3'100'000	USD	Kommunalbanken AS 13	0,750%	21.11.2016	2'838'453 1,17
Total - Norwegen				2'838'453	1,17
Schweden					
7'000'000	EUR	Svensk Exportkredit AB 13 EMTN	1,125%	20.11.2018	8'695'047 3,58
Total - Schweden				8'695'047	3,58
Vereinigte Staaten					
2'000'000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 09	8,700%	01.10.2014	1'842'873 0,76
7'500'000	USD	Inter-American Development Bank 14	3,000%	21.02.2024	7'172'067 2,96
500'000	USD	United States Treasury Note/Bond 10	2,125%	31.05.2015	464'883 0,19
Total - Vereinigte Staaten				9'479'823	3,91
Vereinigtes Königreich					
1'000'000	EUR	Imperial Tobacco Finance PLC 08 EMTN	7,250%	15.09.2014	1'209'144 0,50
Total - Vereinigtes Königreich				1'209'144	0,50
Total - Obligationen				190'756'960	78,61
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				190'756'960	78,61
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
25'804'750	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	0,125%	15.01.2023	23'497'734 9,68
Total - Vereinigte Staaten				23'497'734	9,68
Total - Obligationen				23'497'734	9,68
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				23'497'734	9,68
Total - Anlagen				214'254'694	88,29

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	136'795'078
			Bankguthaben	15'202'684
			Forderungen aus Devisen	5
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'662'003
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'041'937
	(9)		Zinsforderungen aus Swaps	598'568
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	1'997'312
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Swaps	5'909'274
			Sonstige Aktiva	11'015
			Total Aktiva	164'800'129
		Passiva	Kontokorrentkredit	2'070'365
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	69'951
			Verbindlichkeiten aus Devisen	5
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2'140'732
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'189
	(5)		Service Fee	24'296
	(4)		„Taxe d'abonnement“	9'655
	(3)		Management Fees	89'695
	(3)		Performance Fee	387'573
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'920
			Total Passiva	4'799'381
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	160'000'748
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	175'418'271
vom 1. September 2013			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	3'465'984
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	8'469'821
			Termingeschäften	1'164'693
			Devisentermingeschäften	-4'144'734
			Swaps	5'909'274
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-3'226'454
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	1'450'027
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	146'866
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-2'056'838
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps	-4'127'468
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	7'051'171
			Anteilszeichnungen	82'604'922
			Anteilsrücknahmen	-104'460'371
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-613'245
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	160'000'748

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

Erläuterungen

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

EUR

Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge		
			Zinsen aus Bankguthaben	10'462
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	3'256'967
	(2)		Zinsen aus Swaps	4'498'413
			Sonstige Erträge	19'193
			Total Erträge	7'785'035
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	1'209'110
	(3)		Performance Fee	530'302
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	25'343
	(4)		„Taxe d'abonnement“	63'173
			Bankzinsen	7'086
	(2)		Zinsen aus Swaps	2'003'134
	(5)		Service Fee	326'422
	(8)		Sonstige Aufwendungen	154'481
			Total Aufwendungen	4'319'051
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	3'465'984

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Australien					
15'400'000	AUD	Australia Government Bond 10	4,750%	15.06.2016	11'354'715 7,10
4'000'000	AUD	New South Wales Treasury Corp 08	6,000%	01.04.2019	3'209'587 2,01
5'000'000	AUD	New South Wales Treasury Corp 10	6,000%	01.05.2020	4'060'908 2,54
7'000'000	AUD	Queensland Treasury Corp 10	6,000%	21.04.2016	5'236'139 3,27
Total - Australien					23'861'349 14,92

Deutschland					
10'000'000	EUR	Bundesobligation 11	2,750%	08.04.2016	10'442'299 6,54
500'000	EUR	Bundesobligation 12	0,500%	07.04.2017	506'690 0,32
500'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 07	4,250%	04.07.2017	560'510 0,35
7'500'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 14	1,500%	15.05.2024	7'923'375 4,95
6'500'000	EUR	KFW 14	1,625%	15.01.2021	6'959'810 4,35
3'000'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank 14 FRN EMTN	0,253%	15.01.2021	3'004'680 1,88
5'850'000	USD	FMS Wertmanagement Aoer 13	1,625%	20.11.2018	4'454'474 2,78
Total - Deutschland					33'851'838 21,17

Frankreich					
4'000'000	EUR	Caisse des Depots et Consignations 13 EMTN	1,125%	10.12.2018	4'131'640 2,58
Total - Frankreich					4'131'640 2,58

Italien					
100'000	EUR	Italy Certificati di Credito del Tesoro/ CCTS-eu 10 FRN	1,228%	15.10.2017	101'085 0,06
Total - Italien					101'085 0,06

Luxemburg					
5'000'000	EUR	European Financial Stability Facility 13 EMTN	0,750%	05.06.2017	5'090'900 3,18
9'000'000	EUR	European Investment Bank 12 EMTN	2,250%	14.10.2022	10'022'580 6,27
Total - Luxemburg					15'113'480 9,45

Niederlande					
5'000'000	EUR	Bank Nederlandse Gemeenten NV 14 EMTN	1,000%	19.03.2019	5'146'200 3,22
750'000	EUR	Nederlandse Waterschapsbank NV 14 EMTN	0,625%	03.07.2019	757'755 0,47
9'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 13 FRN	0,287%	07.05.2015	6'835'272 4,27
7'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 13 FRN EMTN	0,275%	17.03.2015	5'315'738 3,32
Total - Niederlande					18'054'965 11,28

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Norwegen					
2'000'000	AUD	Kommunalbanken AS 09	6,000%	21.10.2014	1'426'396 0,89
3'150'000	USD	Kommunalbanken AS 13	0,750%	21.11.2016	2'390'863 1,50
Total - Norwegen					3'817'259 2,39

Schweden					
7'000'000	EUR	Svensk Exportkredit AB 13 EMTN	1,125%	20.11.2018	7'207'690 4,50
Total - Schweden					7'207'690 4,50

Vereinigte Staaten					
2'000'000	AUD	International Finance Corp 10	5,750%	16.03.2015	1'443'623 0,90
2'363'000	EUR	DZ Bank Capital Funding Trust I 03 FRN	2,705%	31.12.2099	2'274'388 1,42
1'000'000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 09	8,700%	01.10.2014	763'817 0,48
2'000'000	USD	Inter-American Development Bank 14	3,000%	21.02.2024	1'585'393 0,99
5'500'000	USD	United States Treasury Note/Bond 09	3,250%	31.05.2016	4'380'385 2,73
3'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 10	2,125%	31.05.2015	2'312'167 1,45
Total - Vereinigte Staaten					12'759'773 7,97

Total - Obligationen					118'899'079 74,32
-----------------------------	--	--	--	--	--------------------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					118'899'079 74,32
--	--	--	--	--	--------------------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Vereinigte Staaten					
25'804'750	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	0,125%	15.01.2023	19'478'252 12,17
Total - Vereinigte Staaten					19'478'252 12,17

Total - Obligationen					19'478'252 12,17
-----------------------------	--	--	--	--	-------------------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					19'478'252 12,17
--	--	--	--	--	-------------------------

Total - Anlagen					138'377'331 86,49
------------------------	--	--	--	--	--------------------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Global Convertible Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	168'819'860	181'210'505
		Bankguthaben		6'334'220
		Forderungen aus Devisen		1'505
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		206'489
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		553'230
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		862'461
		Optionen zu Anschaffungskosten		311'073
		Total Aktiva		189'479'483
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		665'759
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		651'586
		Verbindlichkeiten aus Devisen		1'505
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		2'504'021
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Optionen		43'539
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'840
	(5)	Service Fee		27'534
	(4)	„Taxe d'abonnement“		7'933
	(3)	Management Fees		114'209
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'980
		Total Passiva		4'023'906
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		185'455'577
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		162'696'383
		Nettoanlageverlust		-979'830
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		9'563'163
		Devisentermingeschäften		-4'730'626
		Optionen		-43'539
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'705'042
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		6'453'273
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-270'297
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		242'826
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		84'200
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		16'024'212
		Anteilszeichnungen		147'845'825
		Anteilsrücknahmen		-141'009'863
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-100'980
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		185'455'577
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		1'016'870
		Nettodividenden		91'668
		Sonstige Erträge		1'826
		Total Erträge		1'110'364
	(3) Aufwendungen	Management Fees		1'506'564
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		31'535
	(4)	„Taxe d'abonnement“		53'593
		Bankzinsen		8'814
	(5)	Service Fee		430'581
	(8)	Sonstige Aufwendungen		59'107
		Total Aufwendungen		2'090'194
		Nettoanlageverlust		-979'830

Vontobel Fund - Global Convertible Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Vereinigte Staaten					
30'000	USD	Gilead Sciences Inc		2'450'197	1,32
80'000	USD	Mylan Inc/PA		2'951'716	1,59
Total - Vereinigte Staaten				5'401'913	2,91
Total - Aktien				5'401'913	2,91

Obligationen					
Britische Jungferneinseln					
2'800'000	USD	Billion Express Investments Ltd 10	0,750%	18.10.2015	2'258'387 1,22
Total - Britische Jungferneinseln				2'258'387	1,22

Cayman-Inseln					
19'000'000	HKD	Hengan International Group Co Ltd 13	0,000%	27.06.2018	1'925'447 1,04
Total - Cayman-Inseln				1'925'447	1,04

Deutschland					
1'600'000	EUR	Adidas AG 12	0,250%	14.06.2019	1'733'120 0,93
4'500'000	EUR	Deutsche Post AG 12	0,600%	06.12.2019	5'939'550 3,21
1'400'000	EUR	RAG-Stiftung 14	0,000%	31.12.2018	1'408'526 0,76
Total - Deutschland				9'081'196	4,90

Finnland					
1'500'000	EUR	Solidium Oy 12	0,500%	29.09.2015	1'522'560 0,82
Total - Finnland				1'522'560	0,82

Frankreich					
10'000	EUR	AXA SA 00	3,750%	01.01.2017	2'764'772 1,49
12'000	EUR	Cap Gemini SA 13	0,000%	01.01.2019	918'720 0,50
35'000	EUR	Cie Generale des Etablissements Michelin 07	0,000%	01.01.2017	4'856'074 2,62
15'000	EUR	Fonciere Des Regions 13	0,875%	01.04.2019	1'343'330 0,72
13'000	EUR	Gecina SA 10	2,125%	01.01.2016	1'824'339 0,98
3'000	EUR	Misarte 10	3,250%	01.01.2016	527'157 0,28
30'000	EUR	Suez Environnement Co 14	0,000%	27.02.2020	594'180 0,32
40'000	EUR	Technip SA 10	0,500%	01.01.2016	3'539'038 1,91
18'000	EUR	Unibail-Rodamco SE 12	0,750%	01.01.2018	4'582'521 2,47
1'085	EUR	Unibail-Rodamco SE 14	0,000%	01.07.2021	310'608 0,17
Total - Frankreich				21'260'739	11,46

Japan					
60'000'000	JPY	ABC-Mart Inc 13	0,000%	05.02.2018	537'406 0,29
60'000'000	JPY	Advantest Corp 14	0,000%	14.03.2019	449'939 0,24
60'000'000	JPY	Alps Electric Co Ltd 14	0,000%	25.03.2019	502'126 0,27
145'000'000	JPY	Ebara Corp 13	0,000%	19.03.2018	1'375'005 0,74
80'000'000	JPY	Fukuyama Transporting Co Ltd 12	0,000%	22.03.2017	662'281 0,36
80'000'000	JPY	GS Yuasa Corp 14	0,000%	13.03.2019	614'102 0,33

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
80'000'000	JPY	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 13	0,000%	26.09.2018	614'096 0,33
100'000'000	JPY	Kureha Corp 13	0,000%	14.03.2018	915'781 0,49
15'000'000	JPY	Kyoritsu Maintenance Co Ltd 13	0,000%	28.12.2018	123'239 0,07
40'000'000	JPY	Nagoya Railroad Co Ltd 13	0,000%	03.10.2023	356'192 0,19
140'000'000	JPY	Nidec Corp 10	0,000%	18.09.2015	1'294'176 0,70
85'000'000	JPY	Nippon Light Metal Holdings Co Ltd 13	0,000%	10.12.2018	670'559 0,36
70'000'000	JPY	Park24 Co Ltd 13	0,000%	26.04.2018	521'342 0,28
80'000'000	JPY	SBI Holdings Inc/Japan 13	0,000%	02.11.2017	619'311 0,33
210'000'000	JPY	Sekisui House Ltd 11	0,000%	05.07.2016	2'039'115 1,10
100'000'000	JPY	Sony Corp 12	0,000%	30.11.2017	1'519'293 0,82
50'000'000	JPY	Sumitomo Forestry Co Ltd 13	0,000%	24.08.2018	367'590 0,20
60'000'000	JPY	Taiyo Yuden Co Ltd 14	0,000%	27.01.2021	433'540 0,23
60'000'000	JPY	Takashimaya Co Ltd 13	0,000%	11.12.2018	443'142 0,24
40'000'000	JPY	Toray Industries Inc 14	0,000%	31.08.2021	317'592 0,17
50'000'000	JPY	Yamato Holdings Co Ltd 11	0,000%	07.03.2016	440'516 0,24
1'400'000	USD	Bank of Iwate Ltd 13	0,000%	25.07.2018	1'145'094 0,62
3'000'000	USD	Shizuoka Bank Ltd 13	0,000%	25.04.2018	2'304'480 1,25
500'000	USD	Yamagata Bank Ltd 14	0,000%	22.04.2019	395'597 0,21
500'000	USD	Yamaguchi Financial Group Inc 13	0,000%	20.12.2018	405'436 0,22
Total - Japan				19'066'950	10,28

Jersey					
1'000'000	GBP	Derwent London Capital Jersey Ltd 11	2,750%	15.07.2016	1'597'911 0,86
500'000	GBP	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd 13	1,125%	24.07.2019	660'145 0,36
Total - Jersey				2'258'056	1,22

Luxemburg					
500'000	EUR	GBL Verwaltung SA 13	1,250%	07.02.2017	565'040 0,30
5'000'000	USD	Glencore Finance Europe SA 09	5,000%	31.12.2014	4'365'890 2,36
1'400'000	USD	Subsea 7 SA 12	1,000%	05.10.2017	1'032'091 0,56
Total - Luxemburg				5'963'021	3,22

Niederlande					
1'400'000	EUR	CEZ MH BV 14 EMTN	0,000%	04.08.2017	1'402'590 0,76
1'000'000	EUR	Salzgitter Finance BV 10	2,000%	08.11.2017	1'074'320 0,58
1'400'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 12	5,500%	09.11.2015	1'502'844 0,81
600'000	USD	QIAGEN NV 14	0,375%	19.03.2019	479'954 0,26
4'500'000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	1,050%	16.08.2017	3'838'734 2,07
4'500'000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV 12	1,650%	16.08.2019	3'989'599 2,15

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Global Convertible Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'600'000	USD	STMicroelectronics NV 14	0,000% 03.07.2019	1'948'145	1,05
Total - Niederlande				14'236'186	7,68
Schweden					
2'500'000	EUR	Industrivarden AB 11	1,875% 27.02.2017	2'673'675	1,44
Total - Schweden				2'673'675	1,44
Schweiz					
2'000'000	CHF	Swiss Life Holding AG 13	0,000% 02.12.2020	1'936'407	1,04
1'000'000	CHF	Swiss Prime Site AG 11	1,875% 21.06.2016	852'567	0,46
Total - Schweiz				2'788'974	1,50
Spanien					
1'100'000	EUR	Caja de Ahorros y Pensiones de Barcelona 13	1,000% 25.11.2017	1'244'320	0,67
1'000'000	EUR	International Consolidated Airlines Group SA 13	1,750% 31.05.2018	1'285'970	0,69
Total - Spanien				2'530'290	1,36
Ungarn					
500'000	EUR	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 13	3,375% 02.04.2019	518'980	0,28
Total - Ungarn				518'980	0,28
Vereinigte Arabische Emirate					
1'000'000	EUR	Aabar Investments PJSC 11	4,000% 27.05.2016	1'158'630	0,62
1'000'000	USD	DP World Ltd 14	1,750% 19.06.2024	811'957	0,44
1'600'000	USD	National Bank of Abu Dhabi PJSC 13 EMTN	1,000% 12.03.2018	1'331'941	0,72
Total - Vereinigte Arabische Emirate				3'302'528	1,78
Vereinigtes Königreich					
1'000'000	GBP	TUI Travel PLC 10	4,900% 27.04.2017	1'458'464	0,79
Total - Vereinigtes Königreich				1'458'464	0,79
Total - Obligationen				90'845'453	48,99
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				96'247'366	51,90
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Italien					
4'900'000	EUR	Eni SpA 12 EMTN	0,250% 30.11.2015	5'042'492	2,72
4'000'000	EUR	Eni SpA 13	0,625% 18.01.2016	4'385'840	2,36
Total - Italien				9'428'332	5,08
Japan					
100'000'000	JPY	Daifuku Co Ltd 13	0,000% 02.10.2017	817'657	0,44
55'000'000	JPY	Maeda Corp 13	0,000% 13.09.2018	529'854	0,29
80'000'000	JPY	Makino Milling Machine Co Ltd 13	0,000% 19.03.2018	667'409	0,36
70'000'000	JPY	Musashi Seimitsu Industry Co Ltd 13	0,000% 06.12.2018	526'366	0,28

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
100'000'000	JPY	Nihon Unisys Ltd 13	0,000% 20.06.2016	781'717	0,42
70'000'000	JPY	Nikkiso Co Ltd 13	0,000% 02.08.2018	533'385	0,29
70'000'000	JPY	OSG Corp 12	0,000% 04.04.2022	629'383	0,34
70'000'000	JPY	Paramount Bed Holdings Co Ltd 13	0,000% 26.07.2018	542'889	0,29
50'000'000	JPY	Press Kogyo Co Ltd 13	0,000% 28.12.2018	377'616	0,20
75'000'000	JPY	Resorttrust Inc 13	0,000% 27.07.2018	649'143	0,35
100'000'000	JPY	Yaskawa Electric Corp 12	0,000% 16.03.2017	936'331	0,50
500'000	USD	MISUMI Group Inc 13	0,000% 22.10.2018	402'722	0,22
2'400'000	USD	Mitsui OSK Lines Ltd 14	0,000% 24.04.2020	1'810'950	0,98
Total - Japan				9'205'422	4,96
Vereinigte Staaten					
750'000	USD	Akamai Technologies Inc 14	0,000% 15.02.2019	585'760	0,32
2'000'000	USD	Ares Capital Corp 11	5,750% 01.02.2016	1'614'136	0,87
3'000'000	USD	Citrix Systems Inc 14	0,500% 15.04.2019	2'522'419	1,36
2'500'000	USD	Ford Motor Co 09	4,250% 15.11.2016	3'842'754	2,07
500'000	USD	Gilead Sciences Inc 10	1,625% 01.05.2016	1'791'679	0,97
100'000	USD	Illumina Inc 14	0,000% 15.06.2019	81'791	0,04
4'000'000	USD	Intel Corp 06	2,950% 15.12.2035	3'938'354	2,12
4'150'000	USD	Intel Corp 09	3,250% 01.08.2039	5'319'385	2,87
500'000	USD	InvenSense Inc 13	1,750% 01.11.2018	497'979	0,27
1'500'000	USD	Jefferies Group LLC 09	3,875% 01.11.2029	1'222'058	0,66
3'500'000	USD	Lam Research Corp 11	0,500% 15.05.2016	3'406'136	1,84
1'000'000	USD	Lam Research Corp 11	1,250% 15.05.2018	1'031'111	0,56
3'000'000	USD	Liberty Media Corp 13	1,375% 15.10.2023	2'342'469	1,26
4'700'000	USD	Newmont Mining Corp 07	1,625% 15.07.2017	3'835'074	2,07
2'000'000	USD	Novellus Systems Inc 11	2,625% 15.05.2041	3'211'388	1,73
1'850'000	USD	NVIDIA Corp 13	1,000% 01.12.2018	1'599'368	0,86
4'000'000	USD	Priceline Group Inc 12	1,000% 15.03.2018	4'356'332	2,35
4'000'000	USD	Priceline Group Inc 13	0,350% 15.06.2020	3'568'175	1,92
3'850'000	USD	Prologis LP 11	3,250% 15.03.2015	3'258'967	1,76
1'500'000	USD	Royal Gold Inc 12	2,875% 15.06.2019	1'251'256	0,67
750'000	USD	RPM International Inc 13	2,250% 15.12.2020	663'555	0,36
1'250'000	USD	Salesforce.com inc 13	0,250% 01.04.2018	1'096'075	0,59
2'000'000	USD	SanDisk Corp 13	0,500% 15.10.2020	1'844'822	0,99
6'000'000	USD	WellPoint Inc 12	2,750% 15.10.2042	7'410'605	4,00
3'750'000	USD	Xilinx Inc 10	2,625% 15.06.2017	4'277'255	2,31
2'250'000	USD	Yahoo! Inc 13	0,000% 01.12.2018	1'760'482	0,95
Total - Vereinigte Staaten				66'329'385	35,77
Total - Obligationen				84'963'139	45,81
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				84'963'139	45,81
Total - Anlagen				181'210'505	97,71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Bond

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	227'820'700	212'187'059
		Bankguthaben		2'876'426
		Forderungen aus Devisen		112'133
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		395'482
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'901'634
		Total Aktiva		219'472'734
	Passiva	Kontokorrentkredit		2'479'961
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		284'281
		Verbindlichkeiten aus Devisen		112'227
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		72'067
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		3'594
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'113
	(5)	Service Fee		61'129
	(4)	„Taxe d'abonnement“		14'857
	(3)	Management Fees		190'502
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'925
		Total Passiva		3'228'656
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		216'244'078
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		266'539'981
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		10'269'844
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		16'306'349
		Termingeschäften		-3'594
		Devisentermingeschäften		1'546'161
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-8'661'936
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'751'885
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-760'064
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-130'704
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		20'317'941
		Anteilszeichnungen		78'379'183
		Anteilsrücknahmen		-147'238'229
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-1'754'798
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		216'244'078
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		23'060
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		13'613'001
		Nettodividenden		-4'671
		Sonstige Erträge		19'203
		Total Erträge		13'650'593
	(3) Aufwendungen	Management Fees		2'454'036
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		50'683
	(4)	„Taxe d'abonnement“		101'532
		Bankzinsen		12'802
	(5)	Service Fee		680'230
	(8)	Sonstige Aufwendungen		81'466
		Total Aufwendungen		3'380'749
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		10'269'844

Vontobel Fund - Emerging Markets Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Obligationen					
Brasilien					
3'500	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 12	0,000%	01.01.2016	1'355'147 0,63
5'000	BRL	Brazil Letras do Tesouro Nacional 13	0,000%	01.07.2015	2'047'682 0,95
2'500	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	6,000%	15.08.2022	2'844'146 1,32
6'000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 07	10,000%	01.01.2017	2'614'730 1,21
8'000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	10,000%	01.01.2018	3'460'188 1,59
300	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 12	10,000%	01.01.2023	126'203 0,06
Total - Brasilien				12'448'096	5,76
Chile					
500'000'000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 10	6,000%	01.01.2020	929'611 0,43
50'000'000	CLP	Chile Government International Bond 10	5,500%	05.08.2020	90'009 0,04
Total - Chile				1'019'620	0,47
Dominikanische Republik					
500'000	USD	Dominican Republic International Bond 14	7,450%	30.04.2044	557'110 0,26
Total - Dominikanische Republik				557'110	0,26
Indien					
100'000'000	INR	India Government Bond 12	8,150%	11.06.2022	1'590'419 0,74
Total - Indien				1'590'419	0,74
Indonesien					
30'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11	7,000%	15.05.2022	2'404'996 1,11
35'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11	7,000%	15.05.2027	2'660'141 1,23
45'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12	5,625%	15.05.2023	3'259'259 1,52
30'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12	6,125%	15.05.2028	2'082'998 0,96
1'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12	6,625%	15.05.2033	69'202 0,03
1'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12	6,375%	15.04.2042	62'975 0,03
30'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 13	7,875%	15.04.2019	2'560'904 1,18
Total - Indonesien				13'100'475	6,06
Irland					
80'000'000	RUB	Russian Railways via RZD Capital PLC 12	8,300%	02.04.2019	1'968'511 0,91
Total - Irland				1'968'511	0,91
Kolumbien					
2'000'000'000	COP	Colombia Government International Bond 05	12,000%	22.10.2015	1'127'204 0,52

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'750'000'000	COP	Colombia Government International Bond 10	7,750%	14.04.2021	1'031'481 0,48
3'000'000'000	COP	Colombian TES 05	11,000%	24.07.2020	1'923'100 0,89
5'000'000'000	COP	Colombian TES 06	8,000%	28.10.2015	2'697'139 1,24
4'350'000'000	COP	Colombian TES 11	7,500%	26.08.2026	2'393'787 1,11
3'000'000'000	COP	Colombian TES 12	7,000%	04.05.2022	1'620'315 0,75
12'100'000'000	COP	Colombian TES 12	6,000%	28.04.2028	5'835'642 2,69
2'000'000	USD	Ecopetrol SA 14	5,875%	28.05.2045	2'156'060 1,00
Total - Kolumbien				18'784'728	8,68
Luxemburg					
6'500'000	BRL	Cosan Luxembourg SA 13	9,500%	14.03.2018	2'653'711 1,23
2'750'000	ZAR	European Investment Bank 05 EMTN	7,500%	01.06.2016	262'313 0,12
Total - Luxemburg				2'916'024	1,35
Malaysia					
12'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 11	3,580%	28.09.2018	3'804'519 1,76
2'000'000	USD	1MDB Global Investments Ltd 13	4,400%	09.03.2023	1'943'820 0,90
Total - Malaysia				5'748'339	2,66
Mexiko					
250'000	MXN	Mexican Bonos 07	7,500%	03.06.2027	2'159'002 1,00
250'000	MXN	Mexican Bonos 10	8,000%	11.06.2020	2'194'718 1,01
400'000	MXN	Mexican Bonos 11	6,500%	10.06.2021	3'267'672 1,51
350'000	MXN	Mexican Bonos 12	5,000%	15.06.2017	2'760'119 1,28
300'000	MXN	Mexican Bonos 12	7,750%	13.11.2042	2'629'004 1,22
100'000	MXN	Mexican Udibonos 11	2,500%	10.12.2020	4'099'436 1,89
Total - Mexiko				17'109'951	7,91
Namibia					
2'000'000	USD	Namibia International Bonds 11	5,500%	03.11.2021	2'169'300 1,00
Total - Namibia				2'169'300	1,00
Peru					
5'000'000	PEN	Peru Government Bond 07	6,900%	12.08.2037	1'881'196 0,87
4'000'000	PEN	Peru Government Bond 08	6,950%	12.08.2031	1'544'141 0,71
Total - Peru				3'425'337	1,58
Philippinen					
50'000'000	PHP	Philippine Government International Bond 10	4,950%	15.01.2021	1'229'507 0,57
90'000'000	PHP	Philippine Government International Bond 11	6,250%	14.01.2036	2'222'671 1,03
Total - Philippinen				3'452'178	1,60
Polen					
6'000'000	PLN	Poland Government Bond 02	5,750%	23.09.2022	2'235'670 1,03
6'416'500	PLN	Poland Government Bond 04	3,000%	24.08.2016	2'079'579 0,96

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
6'963'660	PLN	Poland Government Bond 08	2,750% 25.08.2023	2'381'140	1,10
6'000'000	PLN	Poland Government Bond 08	5,750% 25.04.2029	2'368'042	1,10
8'000'000	PLN	Poland Government Bond 10	5,250% 25.10.2020	2'860'119	1,32
8'000'000	PLN	Poland Government Bond 11	4,750% 25.10.2016	2'636'258	1,22
4'000'000	PLN	Poland Government Bond 12	3,750% 25.04.2018	1'310'335	0,61
4'500'000	PLN	Poland Government Bond 12	4,000% 25.10.2023	1'506'427	0,70
Total - Polen				17'377'570	8,04
Republik Korea					
30'000'000'000	IDR	Export-Import Bank of Korea 11 EMTN	8,400% 06.07.2016	2'583'115	1,19
Total - Republik Korea				2'583'115	1,19
Rumänien					
1'000'000	EUR	Romanian Government International Bond 13 EMTN	4,625% 18.09.2020	1'504'598	0,70
5'000'000	RON	Romania Government Bond 13	5,600% 28.11.2018	1'633'261	0,75
Total - Rumänien				3'137'859	1,45
Russland					
105'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	7,050% 19.01.2028	2'293'486	1,06
35'000'000	RUB	Russian Foreign Bond - Eurobond 11	7,850% 10.03.2018	895'127	0,41
Total - Russland				3'188'613	1,47
Südafrika					
25'315'000	ZAR	South Africa Government Bond - CPI Linked 10	2,750% 31.01.2022	2'541'655	1,18
35'000'000	ZAR	South Africa Government Bond 04	8,250% 15.09.2017	3'423'237	1,58
20'500'000	ZAR	South Africa Government Bond 04	8,000% 21.12.2018	1'993'262	0,92
40'000'000	ZAR	South Africa Government Bond 05	7,250% 15.01.2020	3'749'042	1,73
30'000'000	ZAR	South Africa Government Bond 06	6,750% 31.03.2021	2'711'616	1,25
40'000'000	ZAR	South Africa Government Bond 12	7,750% 28.02.2023	3'763'710	1,74
13'500'000	ZAR	South Africa Government Bond 98	10,500% 21.12.2026	1'517'192	0,70
Total - Südafrika				19'699'714	9,10
Thailand					
60'000'000	THB	Thailand Government Bond 09	3,875% 13.06.2019	1'951'728	0,90
85'000'000	THB	Thailand Government Bond 10	3,650% 17.12.2021	2'720'026	1,25
83'000'000	THB	Thailand Government Bond 10	3,625% 16.06.2023	2'630'948	1,22
80'000'000	THB	Thailand Government Bond 12	3,775% 25.06.2032	2'457'456	1,14
82'586'400	THB	Thailand Government Bond 13	1,250% 12.03.2028	2'411'135	1,12
Total - Thailand				12'171'293	5,63

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Türkei					
2'000'000	TRY	Mercedes-Benz Finansman Turk AS 13	10,030% 10.07.2015	905'564	0,42
7'129'000	TRY	Turkey Government Bond 10	4,500% 11.02.2015	3'323'286	1,54
5'500'000	TRY	Turkey Government Bond 12	9,000% 08.03.2017	2'561'129	1,18
2'000'000	TRY	Turkey Government Bond 12	8,500% 14.09.2022	905'017	0,42
5'905'475	TRY	Turkey Government Bond 12	2,000% 26.10.2022	2'732'001	1,26
7'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	6,300% 14.02.2018	3'006'146	1,39
4'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	7,100% 08.03.2023	1'648'992	0,76
Total - Türkei				15'082'135	6,97
Ungarn					
300'000'000	HUF	Hungary Government Bond 04	7,500% 12.11.2020	1'494'846	0,69
300'000'000	HUF	Hungary Government Bond 11	6,750% 22.10.2028	1'502'976	0,70
400'000'000	HUF	Hungary Government Bond 13	5,500% 22.12.2016	1'777'720	0,82
750'000'000	HUF	Hungary Government Bond 13	5,500% 20.12.2018	3'390'847	1,57
Total - Ungarn				8'166'389	3,78
Vereinigte Staaten					
7'000'000	BRL	Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc 10	9,750% 17.11.2015	3'143'717	1,46
6'000'000	BRL	International Bank for Reconstruction & Development 12	7,000% 13.04.2015	2'633'101	1,22
5'000'000	BRL	International Finance Corp 13 EMTN	6,000% 15.12.2016	2'062'812	0,95
Total - Vereinigte Staaten				7'839'630	3,63
Vereinigtes Königreich					
360'000	ZAR	International Finance Facility for Immunisation 11 EMTN	6,100% 29.09.2016	32'698	0,02
Total - Vereinigtes Königreich				32'698	0,02
Total - Obligationen				173'569'104	80,26
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				173'569'104	80,26
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Malaysia					
8'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 11	4,160% 15.07.2021	2'586'346	1,20
10'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 11	4,392% 15.04.2026	3'259'455	1,51
10'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 13	3,172% 15.07.2016	3'167'895	1,46
8'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 13	3,889% 31.07.2020	2'549'646	1,18

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Bond

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
7'500'000	MYR	Malaysia Government Bond 13	3,480% 15.03.2023	2'308'797	1,07
Total - Malaysia				13'872'139	6,42
Nigeria					
300'000'000	NGN	Nigeria Government Bond 08	10,700% 30.05.2018	1'816'433	0,84
1'100'000'000	NGN	Nigeria Government International Bond 12	16,390% 27.01.2022	8'131'105	3,76
Total - Nigeria				9'947'538	4,60
Russland					
85'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,000% 03.06.2015	2'264'353	1,05
100'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,350% 20.01.2016	2'649'925	1,23
43'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,600% 14.04.2021	1'048'638	0,48
145'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	7,000% 25.01.2023	3'342'757	1,54
95'000'000	RUB	Russian Railways JSC 12 FRN	9,700% 25.06.2032	2'520'221	1,17
Total - Russland				11'825'894	5,47
Thailand					
96'842'700	THB	Thailand Government Bond 11	1,200% 14.07.2021	2'972'384	1,37
Total - Thailand				2'972'384	1,37
Total - Obligationen				38'617'955	17,86
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				38'617'955	17,86
Total - Anlagen				212'187'059	98,12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		CHF
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	105'246'244
			Bankguthaben	1'156'714
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	179'810
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	-185
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'799'330
			Sonstige Aktiva	3'638
			Total Aktiva	150'295'804
		Passiva	Kontokorrentkredit	18
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	437'630
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'153'729
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'842
	(5)		Service Fee	36'881
	(4)		„Taxe d'abonnement“	9'276
	(3)		Management Fees	162'207
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'461
			Total Passiva	1'806'044
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	148'489'760
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	124'693'972
vom 1. September 2013			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	273'748
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	11'992'029
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	18'099'919
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	346
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	30'366'042
			Anteilszeichnungen	71'284'788
			Anteilsrücknahmen	-77'808'124
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-46'918
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	148'489'760
Erfolgsrechnung		Erträge	Nettodividenden	2'728'496
vom 1. September 2013	(12)		Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	25'673
bis 31. August 2014			Sonstige Erträge	87'670
			Total Erträge	2'841'839
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	2'005'637
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	25'246
	(4)		„Taxe d'abonnement“	55'699
			Bankzinsen	8'733
	(5)		Service Fee	454'846
	(12)		Wertpapierleihgebühren	8'544
	(8)		Sonstige Aufwendungen	9'386
			Total Aufwendungen	2'568'091
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	273'748

Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Österreich					
142'500	EUR	ams AG		4'602'780	3,10
Total - Österreich				4'602'780	3,10
Schweiz					
46'000	CHF	Actelion Ltd		5'184'200	3,49
60'000	CHF	AFG Arbonia-Forster Holding AG		1'434'000	0,97
69'000	CHF	Aryzta AG		5'785'650	3,90
32'500	CHF	Baloise Holding AG		3'890'250	2,62
1'094	CHF	Belimo Holding AG		2'624'506	1,77
34'000	CHF	BKW AG		1'128'800	0,76
11'100	CHF	Bucher Industries AG		3'030'300	2,04
6'250	CHF	Burckhardt Compression Holding AG		2'992'188	2,02
30'000	CHF	Calida Holding AG		1'035'000	0,70
54'000	CHF	Cembra Money Bank AG		2'918'700	1,97
1'455	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG		7'002'915	4,72
173'000	CHF	Clariant AG		2'795'680	1,88
22'100	CHF	Daetwyler Holding AG		2'680'730	1,81
28'500	CHF	DKSH Holding AG		2'052'000	1,38
34'400	CHF	Dufry AG		5'383'600	3,63
8'300	CHF	EMS-Chemie Holding AG		3'311'700	2,23
5'300	CHF	Flughafen Zuerich AG		3'180'000	2,14
2'520	CHF	Forbo Holding AG		2'382'660	1,60
3'420	CHF	Galenica AG		2'975'400	2,00
81'000	CHF	Gategroup Holding AG		1'867'050	1,26
5'500	CHF	Georg Fischer AG		3'338'500	2,25
3'194	CHF	Helvetia Holding AG		1'458'061	0,98
53'000	CHF	Implenia AG		3'068'700	2,07
5'400	CHF	Inficon Holding AG		1'620'000	1,09
4'680	CHF	Interroll Holding AG		2'557'620	1,72
500	CHF	Komax Holding AG		70'100	0,05
45'500	CHF	Kuehne + Nagel International AG		5'628'350	3,79
4'000	CHF	Kuoni Reisen Holding AG		1'082'000	0,73
22'689	CHF	Leonteq AG		4'242'843	2,86
175'000	CHF	Logitech International SA		2'205'000	1,48
56'250	CHF	Lonza Group AG		5'911'875	3,98
151'000	CHF	Meyer Burger Technology AG		1'506'980	1,01
10'200	CHF	Mobimo Holding AG		1'932'900	1,30
70'000	CHF	Nobel Biocare Holding AG		1'169'000	0,79
5'500	CHF	Panalpina Welttransport Holding AG		716'650	0,48
9'900	CHF	Partners Group Holding AG		2'397'780	1,61
32'500	CHF	Schindler Holding AG		4'312'750	2,90
1'800	CHF	Schweiter Technologies AG		1'214'100	0,82
32'000	CHF	SFS Group AG		2'171'200	1,46

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
1'510	CHF	Sika AG		5'239'700	3,53
37'600	CHF	Sonova Holding AG		5'519'680	3,72
12'500	CHF	Straumann Holding AG		2'808'750	1,89
53'800	CHF	Swatch Group AG		5'057'200	3,41
36'500	CHF	Swiss Life Holding AG		8'446'099	5,68
90'500	CHF	Temenos Group AG		3'212'750	2,16
5'000	CHF	Valora Holding AG		1'060'000	0,71
6'000	CHF	VZ Holding AG		949'800	0,64
Total - Schweiz				142'553'717	96,00
Total - Aktien				147'156'497	99,10
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				147'156'497	99,10
Total - Anlagen				147'156'497	99,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	92'914'310
			Bankguthaben	8'983'891
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	10'874
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	52'299
			Sonstige Aktiva	154'292
			Total Aktiva	120'414'708
		Passiva	Kontokorrentkredit	16
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	31'574
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'638'047
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'947
	(5)		Service Fee	31'124
	(4)		„Taxe d'abonnement“	3'767
	(3)		Management Fees	95'028
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'680
			Total Passiva	1'806'183
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	118'608'525
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	131'904'155
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	816'390
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-1'675'057
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	22'409'581
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-31'746
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	21'519'168
			Anteilszeichnungen	85'576'297
			Anteilsrücknahmen	-120'375'175
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-15'920
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	118'608'525
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Nettodividenden	2'756'298
	(12)		Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	272'940
			Sonstige Erträge	52'175
			Total Erträge	3'081'413
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	1'603'500
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	31'071
	(4)		„Taxe d'abonnement“	31'476
			Bankzinsen	139
	(5)		Service Fee	497'837
	(12)		Wertpapierleihgebühren	90'821
	(8)		Sonstige Aufwendungen	10'179
			Total Aufwendungen	2'265'023
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	816'390

Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Deutschland					
95'000	EUR	Aareal Bank AG		3'235'225	2,73
320'000	EUR	Alstria office REIT-AG		3'256'000	2,76
20'700	EUR	Amadeus Fire AG		1'149'885	0,97
20'000	EUR	Bertrandt AG		1'932'800	1,63
90'000	EUR	CANCOM SE		2'999'700	2,53
100'000	EUR	CENTROTEC Sustainable AG		1'625'000	1,37
185'000	EUR	Elmos Semiconductor AG		2'783'325	2,35
80'000	EUR	Freenet AG		1'627'200	1,37
90'000	EUR	Gerry Weber International AG		3'088'800	2,60
42'500	EUR	Grenkeleasing AG		3'231'275	2,72
200'000	EUR	Jenoptik AG		2'009'000	1,69
40'000	EUR	Jungheinrich AG		1'857'400	1,57
280'000	EUR	Patrizia Immobilien AG		2'743'440	2,31
35'000	EUR	Pfeiffer Vacuum Technology AG		2'401'000	2,02
Total - Deutschland				33'940'050	28,62
Finnland					
80'000	EUR	Cargotec Oyj		2'207'200	1,86
Total - Finnland				2'207'200	1,86
Frankreich					
40'000	EUR	Imerys SA		2'432'800	2,05
40'000	EUR	Ingenico		2'924'800	2,47
45'000	EUR	IPSO		1'022'850	0,86
95'000	EUR	Mersen		1'995'000	1,68
Total - Frankreich				8'375'450	7,06
Irland					
1'500'000	EUR	Aer Lingus Group plc		2'032'500	1,71
200'000	EUR	CPL Resources PLC		1'380'000	1,16
1'100'000	EUR	IFG Group PLC		1'771'000	1,49
305'000	EUR	Origin Enterprises PLC		2'424'750	2,05
750'000	GBP	UDG Healthcare PLC		3'215'086	2,72
Total - Irland				10'823'336	9,13
Jersey					
650'000	GBP	Cape PLC		2'548'744	2,15
Total - Jersey				2'548'744	2,15
Luxemburg					
205'000	EUR	SAF-Holland SA		2'158'650	1,82
Total - Luxemburg				2'158'650	1,82
Niederlande					
70'000	EUR	Aalberts Industries NV		1'476'650	1,24
50'000	EUR	Brunel International NV		938'500	0,79
40'000	EUR	Gemalto NV		2'980'400	2,52

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

65'000	EUR	Kendrion NV		1'490'125	1,26
Total - Niederlande				6'885'675	5,81

Österreich					
90'000	EUR	Andritz AG		3'664'800	3,09
Total - Österreich				3'664'800	3,09

Schweden					
100'000	SEK	Investment AB Kinnevik		3'088'467	2,60
450'000	SEK	Nobia AB		2'572'815	2,17
Total - Schweden				5'661'282	4,77

Schweiz					
39'000	CHF	Basilea Pharmaceutica		3'329'859	2,81
270'000	CHF	Clariant AG		3'616'838	3,04
32'500	CHF	Sulzer AG		3'281'366	2,77
Total - Schweiz				10'228'063	8,62

Singapur					
110'000	GBP	XP Power Ltd		2'128'891	1,79
Total - Singapur				2'128'891	1,79

Vereinigtes Königreich					
75'000	EUR	Dialog Semiconductor PLC		1'682'625	1,42
325'000	GBP	Bodycote PLC		2'847'873	2,40
200'000	GBP	Hargreaves Services PLC		1'995'875	1,68
100'000	GBP	Hyder Consulting PLC		929'223	0,78
130'000	GBP	IMI PLC		2'222'570	1,87
130'000	GBP	Kier Group PLC		2'794'603	2,36
350'000	GBP	Northgate PLC		2'246'147	1,89
1'400'000	GBP	SIG PLC		3'295'525	2,79
900'000	GBP	TT electronics PLC		1'929'052	1,63
600'000	GBP	William Hill PLC		2'647'718	2,23
Total - Vereinigtes Königreich				22'591'211	19,05

Total - Aktien				111'213'352	93,77
-----------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				111'213'352	93,77
--	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Anlagen				111'213'352	93,77
------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Japanese Equity

		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.			
			Einstandswert	JPY	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	5'292'384'738	
			Bankguthaben	121'996'462	
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	96'555	
			Forderungen aus Zinsen und Dividenden	7'664'889	
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	8'651'075	
			Total Aktiva	6'122'227'251	
		Passiva	Kontokorrentkredit	2'240	
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	339'752	
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	170'817	
		(5)	Service Fee	2'063'955	
		(4)	„Taxe d'abonnement“	253'791	
		(3)	Management Fees	6'197'681	
			Sonstige Verbindlichkeiten	117'545	
			Total Passiva	9'145'781	
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6'113'081'470	
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	6'041'442'032	
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	9'746'148	
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren	196'878'455	
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	641'221'574	
		(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	2'222	
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	847'848'399	
			Anteilszeichnungen	1'642'255'145	
			Anteilsrücknahmen	-2'418'464'106	
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6'113'081'470	
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	(12)	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	3	
			Nettodividenden	92'801'946	
			Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	734'863	
			Sonstige Erträge	130'390	
			Total Erträge	93'667'202	
		(3)	Aufwendungen	Management Fees	56'369'106
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	2'845'161	
		(4)	„Taxe d'abonnement“	1'706'623	
			Bankzinsen	625'236	
		(5)	Service Fee	21'417'359	
		(12)	Wertpapierleihgebühren	244'450	
		(8)	Sonstige Aufwendungen	713'119	
			Total Aufwendungen	83'921'054	
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	9'746'148	

Vontobel Fund - Japanese Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in JPY	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Japan					
121'400	JPY	Alps Electric Co Ltd		203'102'200	3,32
57'100	JPY	Asahi Group Holdings Ltd		187'345'100	3,06
18'400	JPY	Asahi Intecc Co Ltd		89'424'000	1,46
125'400	JPY	Astellas Pharma Inc		187'849'200	3,07
67'800	JPY	Bridgestone Corp		241'978'200	3,96
183'000	JPY	Daicel Corp		211'182'000	3,45
113'800	JPY	Daifuku Co Ltd		140'315'400	2,30
25'500	JPY	Denso Corp		115'081'500	1,88
26'300	JPY	Don Quijote Holdings Co Ltd		144'913'000	2,37
69'100	JPY	Fuji Oil Co Ltd/Osaka		118'161'000	1,93
121'900	JPY	Hitachi Chemical Co Ltd		235'998'400	3,86
33'000	JPY	Japan Airlines Co Ltd		193'050'000	3,16
238'200	JPY	Mitsubishi Chemical Holdings Corp		123'601'980	2,02
454'200	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		271'702'440	4,45
52'000	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd		172'380'000	2,82
532'000	JPY	NEC Corp		196'840'000	3,22
82'000	JPY	NGK Spark Plug Co Ltd		248'870'000	4,07
26'300	JPY	Nidec Corp		174'447'900	2,85
108'000	JPY	Nippon Shokubai Co Ltd		136'296'000	2,23
9'300	JPY	Oriental Land Co Ltd/Japan		188'278'500	3,08
113'400	JPY	ORIX Corp		178'038'000	2,91
185'000	JPY	Sanken Electric Co Ltd		160'025'000	2,62
77'000	JPY	Sankyu Inc		40'117'000	0,66
73'700	JPY	SCSK Corp		218'962'700	3,58
42'000	JPY	Seven & I Holdings Co Ltd		175'245'000	2,87
6'700	JPY	SMC Corp/Japan		182'206'500	2,98
46'600	JPY	Sohgo Security Services Co Ltd		120'600'800	1,97
30'800	JPY	Sony Corp		61'292'000	1,00
76'500	JPY	Sumitomo Electric Industries Ltd		116'509'500	1,91
42'500	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		178'521'250	2,92
403'000	JPY	Taisei Corp		249'860'000	4,10
65'900	JPY	Toyota Motor Corp		390'655'200	6,40
42'800	JPY	Toyota Tsusho Corp		117'486'000	1,92
110'900	JPY	Yamaha Motor Co Ltd		213'482'500	3,49
Total - Japan				5'983'818'270	97,89
Total - Aktien				5'983'818'270	97,89
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				5'983'818'270	97,89
Total - Anlagen				5'983'818'270	97,89

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - China Stars Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	153'655'472
			Bankguthaben	2'101'829
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	147'685
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	163'627
			Total Aktiva	168'599'954
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	146'314
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'655
	(5)		Service Fee	47'122
	(4)		„Taxe d'abonnement“	9'745
	(3)		Management Fees	196'862
			Sonstige Verbindlichkeiten	2'976
			Total Passiva	406'674
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	168'193'280
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	72'027'235
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'603'721
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	6'371'210
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	1'086'918
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-44'089
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	66
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	9'017'826
			Anteilszeichnungen	184'138'772
			Anteilsrücknahmen	-96'843'356
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-147'197
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	168'193'280
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Nettodividenden	4'283'205
	(12)		Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	52'569
			Sonstige Erträge	118
			Total Erträge	4'335'892
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	2'143'487
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	25'770
	(4)		„Taxe d'abonnement“	59'517
			Bankzinsen	8'054
	(5)		Service Fee	456'487
	(12)		Wertpapierleihgebühren	17'493
	(8)		Sonstige Aufwendungen	21'363
			Total Aufwendungen	2'732'171
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'603'721

Vontobel Fund - China Stars Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktion					
Bermuda					
2'270'000	HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd		4'188'475	2,49
Total - Bermuda				4'188'475	2,49

Britische Jungferninseln					
302'436	USD	Hollysys Automation Technologies Ltd		6'590'080	3,92
Total - Britische Jungferninseln				6'590'080	3,92

Cayman-Inseln					
349'762	HKD	AAC Technologies Holdings Inc		2'279'072	1,36
5'155'000	HKD	China Lesso Group Holdings Ltd		2'953'287	1,76
420'400	HKD	MGM China Holdings Ltd		1'396'799	0,83
1'339'600	HKD	Sands China Ltd		8'728'921	5,19
951'000	HKD	Tencent Holdings Ltd		15'522'624	9,23
414'000	HKD	Wynn Macau Ltd		1'581'197	0,94
64'100	USD	NetEase Inc ADR		5'659'389	3,36
Total - Cayman-Inseln				38'121'289	22,67

China					
6'250'000	HKD	Bank of China Ltd		2'895'133	1,72
5'840'000	HKD	BBMG Corp		4'332'861	2,58
17'090'000	HKD	China Construction Bank Corp		12'679'554	7,54
1'836'000	HKD	China Life Insurance Co Ltd		5'282'890	3,14
586'800	HKD	China Pacific Insurance Group Co Ltd		2'199'532	1,31
1'702'438	HKD	China Vanke Co Ltd		3'189'569	1,90
2'750'000	HKD	CSR Corp Ltd		2'483'847	1,48
659'500	HKD	Great Wall Motor Co Ltd		2'795'402	1,66
19'915'000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd		13'208'014	7,85
6'504'500	HKD	KWG Property Holding Ltd		4'750'337	2,82
1'596'200	HKD	New China Life Insurance Co Ltd		5'715'370	3,40
1'274'000	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd		2'110'710	1,25
568'500	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd		4'628'645	2,75
3'929'000	HKD	Sunny Optical Technology Group Co Ltd		5'323'109	3,16
1'652'000	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		5'712'667	3,40
68'000	USD	New Oriental Education & Technology Group Inc ADR		1'558'560	0,93
Total - China				78'866'200	46,89

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Hongkong					
1'493'000	HKD	China Everbright International Ltd		2'045'872	1,22
2'440'000	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd		6'863'417	4,08
7'066'000	HKD	China Resources Cement Holdings Ltd		4'859'537	2,89
696'000	HKD	China Resources Power Holdings Co Ltd		2'110'431	1,25
9'832'000	HKD	Franshion Properties China Ltd		2'664'129	1,58
5'378'000	HKD	Guangdong Investment Ltd		6'495'173	3,86
6'190'000	HKD	Lenovo Group Ltd		9'456'630	5,63
4'261'000	HKD	Sino Biopharmaceutical Ltd		3'925'580	2,33
Total - Hongkong				38'420'769	22,84

Total - Aktien				166'186'813	98,81
-----------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				166'186'813	98,81
--	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Anlagen				166'186'813	98,81
------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - European Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	329'555'289
			Bankguthaben	11'121'129
			Forderungen aus Devisen	819'492
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'983'507
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	883'789
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	622'094
			Sonstige Aktiva	126'908
			Total Aktiva	401'386'040
		Passiva	Kontokorrentkredit	49
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1'242'064
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'993'657
			Verbindlichkeiten aus Devisen	818'644
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	9'918
	(5)		Service Fee	94'670
	(4)		„Taxe d'abonnement“	18'484
	(3)		Management Fees	373'672
			Sonstige Verbindlichkeiten	6'560
			Total Passiva	4'557'718
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	396'828'322
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	428'273'554
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'419'036
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-331'174
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	26'378'105
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-6'430
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-61'292
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	27'398'245
			Anteilszeichnungen	173'913'786
			Anteilsrücknahmen	-232'714'120
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-43'143
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	396'828'322
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Nettodividenden	7'003'486
			Sonstige Erträge	301'910
			Total Erträge	7'305'396
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	4'506'175
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	54'026
	(4)		„Taxe d'abonnement“	101'769
			Bankzinsen	1'521
	(5)		Service Fee	1'187'308
	(8)		Sonstige Aufwendungen	35'561
			Total Aufwendungen	5'886'360
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	1'419'036

Vontobel Fund - European Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Belgien					
93'462	EUR	Anheuser-Busch InBev NV		7'902'212	1,99
Total - Belgien				7'902'212	1,99
Dänemark					
339'650	DKK	Novo Nordisk A/S		11'808'076	2,97
126'404	DKK	Novozymes A/S		4'465'750	1,13
Total - Dänemark				16'273'826	4,10
Deutschland					
113'000	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		6'064'710	1,53
64'421	EUR	HeidelbergCement AG		3'699'054	0,93
142'687	EUR	Wirecard AG		4'057'305	1,02
Total - Deutschland				13'821'069	3,48
Frankreich					
139'454	EUR	Air Liquide SA		13'560'506	3,42
512'808	EUR	Bureau Veritas SA		9'271'569	2,34
130'644	EUR	Essilor International SA		10'545'584	2,66
22'181	EUR	Hermes International		5'808'095	1,46
57'900	EUR	L'Oreal SA		7'295'400	1,84
59'260	EUR	Legrand SA		2'493'068	0,63
61'175	EUR	Pernod Ricard SA		5'489'845	1,38
24'105	EUR	Unibail-Rodamco SE		4'927'062	1,24
158'830	EUR	Zodiac Aerospace		3'942'955	0,99
Total - Frankreich				63'334'084	15,96
Irland					
123'196	EUR	Paddy Power PLC		5'993'485	1,51
64'244	USD	Accenture PLC		3'953'552	1,00
Total - Irland				9'947'037	2,51
Italien					
93'353	EUR	Luxottica Group SpA		3'794'799	0,96
Total - Italien				3'794'799	0,96
Jersey					
46'586	GBP	Randgold Resources Ltd		2'986'749	0,75
48'175	USD	Randgold Resources Ltd ADR		3'077'685	0,78
Total - Jersey				6'064'434	1,53
Luxemburg					
287'534	EUR	Reinet Investments SCA		5'077'850	1,28
Total - Luxemburg				5'077'850	1,28
Niederlande					
489'773	EUR	Unilever NV		15'493'969	3,91
101'279	USD	Core Laboratories NV		12'147'790	3,06
Total - Niederlande				27'641'759	6,97

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweden					
113'769	SEK	Indutrade AB		3'729'299	0,94
102'080	SEK	Svenska Handelsbanken AB		3'641'843	0,92
Total - Schweden				7'371'142	1,86
Schweiz					
1'205	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG		4'807'584	1,21
212'712	CHF	Cie Financiere Richemont SA		15'437'328	3,89
115'718	CHF	DKSH Holding AG		6'906'490	1,74
333'896	CHF	Nestle SA		19'720'599	4,98
86'879	CHF	Roche Holding AG		19'279'118	4,86
4'403	CHF	SGS SA		7'434'704	1,87
1'371	CHF	Sika AG		3'943'582	0,99
Total - Schweiz				77'529'405	19,54
Spanien					
280'354	EUR	Grifols SA		9'932'942	2,50
Total - Spanien				9'932'942	2,50
Südafrika					
53'727	ZAR	Naspers Ltd		5'198'700	1,31
Total - Südafrika				5'198'700	1,31
Vereinigte Staaten					
258'750	USD	Philip Morris International Inc		16'811'286	4,23
8'395	USD	Priceline Group Inc		7'930'445	2,00
Total - Vereinigte Staaten				24'741'731	6,23
Vereinigtes Königreich					
1'215'421	GBP	Barratt Developments PLC		5'668'439	1,43
470'619	GBP	British American Tobacco PLC		21'085'223	5,30
329'011	GBP	Countrywide PLC		2'136'338	0,54
486'464	GBP	Diageo PLC		10'889'897	2,74
593'386	GBP	Domino's Pizza Group PLC		4'429'058	1,12
666'274	GBP	Fresnillo PLC		8'081'283	2,04
42'584	GBP	Intertek Group PLC		1'503'876	0,38
379'918	GBP	Persimmon PLC		6'342'059	1,60
262'019	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		17'343'809	4,37
575'766	GBP	Rolls-Royce Holdings PLC		7'411'808	1,87
403'187	GBP	SABMiller PLC		16'892'319	4,26
1'226'873	GBP	William Hill PLC		5'414'022	1,36
Total - Vereinigtes Königreich				107'198'131	27,01
Total - Aktien				385'829'121	97,23
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				385'829'121	97,23
Total - Anlagen				385'829'121	97,23

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - US Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'042'323'795
			Bankguthaben	53'101'095
			Forderungen aus Devisen	3'691
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	1'139'408
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	992'678
			Total Aktiva	1'310'793'050
		Passiva	Kontokorrentkredit	1
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	5'981'429
			Verbindlichkeiten aus Devisen	3'693
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	266'169
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	40'509
	(5)		Service Fee	320'391
	(4)		„Taxe d'abonnement“	66'526
	(3)		Management Fees	1'304'274
			Sonstige Verbindlichkeiten	28'820
			Total Passiva	8'011'812
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'302'781'238
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'569'337'979
vom 1. September 2013			Nettoanlageverlust	-1'353'291
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	52'208'615
			Devisentermingeschäften	1'373'567
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	205'816'010
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-691'726
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-56'832
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	257'296'343
			Anteilszeichnungen	560'658'828
			Anteilsrücknahmen	-1'084'367'940
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-143'972
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'302'781'238
Erfolgsrechnung		Erträge	Nettodividenden	21'501'448
vom 1. September 2013			Sonstige Erträge	2'028'263
bis 31. August 2014			Total Erträge	23'529'711
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	19'160'133
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	208'474
	(4)		„Taxe d'abonnement“	461'399
			Bankzinsen	250
	(5)		Service Fee	4'915'740
	(8)		Sonstige Aufwendungen	137'006
			Total Aufwendungen	24'883'002
			Nettoanlageverlust	-1'353'291

Vontobel Fund - US Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Deutschland					
1'046'784	USD	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA ADR		36'804'925	2,83
Total - Deutschland				36'804'925	2,83
Irland					
320'222	USD	Covidien PLC		27'804'876	2,13
Total - Irland				27'804'876	2,13
Vereinigte Staaten					
691'755	USD	Air Lease Corp		26'217'515	2,01
1'146'266	USD	Altria Group Inc		49'381'140	3,79
1'854	USD	Amazon.com Inc		628'580	0,05
133'209	USD	American Tower Corp		13'134'407	1,01
176	USD	Berkshire Hathaway Inc		36'234'880	2,78
88'032	USD	Biogen Idec Inc		30'198'497	2,32
323'900	USD	Bristol-Myers Squibb Co		16'405'535	1,26
431'874	USD	Celgene Corp		41'036'667	3,15
202'899	USD	Chevron Corp		26'265'276	2,02
1'117	USD	Chipotle Mexican Grill Inc		758'052	0,06
1'372'292	USD	Coca-Cola Co		57'252'023	4,39
576'341	USD	Cognizant Technology Solutions Corp		26'356'074	2,02
419'527	USD	First Republic Bank/CA		20'514'870	1,57
47'270	USD	Google Inc		27'528'157	2,11
32'242	USD	Google Inc		18'429'527	1,41
111'718	USD	Henry Schein Inc		13'371'527	1,03
467'947	USD	Hershey Co		42'779'715	3,28
3'857	USD	Illumina Inc		691'792	0,05
342'825	USD	Jack Henry & Associates Inc		19'818'713	1,52
436'520	USD	Johnson & Johnson		45'280'220	3,48
659'820	USD	Las Vegas Sands Corp		43'884'628	3,37
611'860	USD	MasterCard Inc		46'385'107	3,56
317'175	USD	Motorola Solutions Inc		18'840'195	1,45
717'911	USD	Philip Morris International Inc		61'438'824	4,73
84'487	USD	Precision Castparts Corp		20'619'897	1,58
27'928	USD	Priceline Group Inc		34'751'090	2,67
223'462	USD	Prosperity Bancshares Inc		13'497'105	1,04
555'918	USD	Reynolds American Inc		32'504'525	2,50
168'087	USD	Royal Gold Inc		13'068'764	1,00
133'750	USD	Sempra Energy		14'173'488	1,09
296'229	USD	Starbucks Corp		23'049'578	1,77
642'825	USD	TJX Cos Inc		38'318'798	2,94
126'521	USD	TransDigm Group Inc		23'784'683	1,83
701'506	USD	Trimble Navigation Ltd		23'332'090	1,79
1'348'889	USD	Twenty-First Century Fox Inc		47'777'648	3,67

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
215'073	USD	Visa Inc		45'707'314	3,51
357'964	USD	Wal-Mart Stores Inc		27'026'282	2,07
185'733	USD	Waters Corp		19'210'364	1,47
620'500	USD	Wells Fargo & Co		31'918'520	2,45
677'316	USD	Whole Foods Market Inc		26'510'148	2,03
765'818	USD	Zoetis Inc		27'140'590	2,08
Total - Vereinigte Staaten				1'145'222'805	87,91
Vereinigtes Königreich					
381'443	USD	Diageo PLC ADR		45'723'572	3,51
Total - Vereinigtes Königreich				45'723'572	3,51
Total - Aktien					
				1'255'556'178	96,38
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				1'255'556'178	96,38
Total - Anlagen				1'255'556'178	96,38

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Global Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'245'052'365	1'439'678'259
		Bankguthaben		12'383'595
		Forderungen aus Devisen		3'844'844
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'958'571
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'197'098
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5'115'506
		Sonstige Aktiva		113'343
		Total Aktiva		1'467'291'216
	Passiva	Kontokorrentkredit		3
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'548'210
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		781'079
		Verbindlichkeiten aus Devisen		3'844'273
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		495'425
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		36'897
	(5)	Service Fee		346'554
	(4)	„Taxe d'abonnement“		75'449
	(3)	Management Fees		1'428'207
		Sonstige Verbindlichkeiten		24'052
		Total Passiva		8'580'149
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'458'711'067
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1'317'915'261
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'988'911
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		169'507'475
		Devisentermingeschäften		1'670'001
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		45'750'159
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'929'298
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		30'133
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		217'017'381
		Anteilszeichnungen		626'300'012
		Anteilsrücknahmen		-702'443'951
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-77'636
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		1'458'711'067
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1'211
		Nettodividenden		25'707'429
		Sonstige Erträge		182'836
		Total Erträge		25'891'476
	(3) Aufwendungen	Management Fees		17'391'071
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		187'200
	(4)	„Taxe d'abonnement“		437'854
		Bankzinsen		3'260
	(5)	Service Fee		4'675'732
		Kapitalertragsteuer		59'046
	(8)	Sonstige Aufwendungen		148'402
		Total Aufwendungen		22'902'565
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'988'911

Vontobel Fund - Global Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Brasilien					
773'809	BRL	Cielo SA		14'510'960	0,99
1'145'703	USD	Itau Unibanco Holding SA ADR		20'622'654	1,42
Total - Brasilien				35'133'614	2,41
Cayman-Inseln					
1'098'245	HKD	Tencent Holdings Ltd		17'925'879	1,23
Total - Cayman-Inseln				17'925'879	1,23
China					
88'721	USD	Baidu Inc ADR		19'032'429	1,30
Total - China				19'032'429	1,30
Dänemark					
506'371	DKK	Novo Nordisk A/S		23'188'254	1,59
Total - Dänemark				23'188'254	1,59
Frankreich					
561'930	EUR	Bureau Veritas SA		13'382'349	0,92
Total - Frankreich				13'382'349	0,92
Hongkong					
951'129	HKD	Galaxy Entertainment Group Ltd		7'167'092	0,49
Total - Hongkong				7'167'092	0,49
Indien					
3'128'507	INR	HDFC Bank Ltd		43'491'578	2,98
3'352'895	INR	Housing Development Finance Corp		59'372'260	4,08
5'990'959	INR	ITC Ltd		35'079'126	2,40
Total - Indien				137'942'964	9,46
Irland					
105'609	EUR	Paddy Power PLC		6'767'613	0,46
Total - Irland				6'767'613	0,46
Kanada					
501'342	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc		15'071'450	1,03
511'975	CAD	Enbridge Inc		25'595'199	1,76
532'160	CAD	Goldcorp Inc		14'977'495	1,03
314'921	CAD	Silver Wheaton Corp		7'884'997	0,54
Total - Kanada				63'529'141	4,36
Niederlande					
1'095'441	EUR	Unilever NV		45'646'612	3,13
88'425	USD	Core Laboratories NV		13'970'266	0,96
Total - Niederlande				59'616'878	4,09
Schweiz					
630'880	CHF	Nestle SA		49'080'314	3,37
118'734	CHF	Roche Holding AG		34'705'570	2,38

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
9'666	CHF	SGS SA		21'498'766	1,47
Total - Schweiz				105'284'650	7,22
Spanien					
431'959	EUR	Grifols SA		20'158'834	1,38
Total - Spanien				20'158'834	1,38
Südafrika					
122'691	ZAR	Naspers Ltd		15'637'474	1,07
Total - Südafrika				15'637'474	1,07
Vereinigte Staaten					
921'723	USD	Altria Group Inc		39'707'827	2,72
173'306	USD	American Tower Corp		17'087'972	1,17
58'383	USD	Biogen Idec Inc		20'027'704	1,37
216'759	USD	Bristol-Myers Squibb Co		10'978'843	0,75
323'993	USD	Celgene Corp		30'785'815	2,11
13'408	USD	Chipotle Mexican Grill Inc		9'099'339	0,62
995'947	USD	Coca-Cola Co		41'550'909	2,85
489'570	USD	Cognizant Technology Solutions Corp		22'388'036	1,53
73'903	USD	Google Inc		42'242'955	2,90
400'060	USD	Hershey Co		36'573'485	2,51
206'339	USD	Johnson & Johnson		21'403'544	1,47
536'024	USD	Las Vegas Sands Corp		35'650'956	2,44
901'262	USD	MasterCard Inc		68'324'672	4,68
845'250	USD	Philip Morris International Inc		72'336'496	4,97
54'024	USD	Precision Castparts Corp		13'185'097	0,90
36'216	USD	Priceline Group Inc		45'063'931	3,09
110'344	USD	Prosperity Bancshares Inc		6'664'778	0,46
391'566	USD	TJX Cos Inc		23'341'249	1,60
94'472	USD	TransDigm Group Inc		17'759'791	1,22
1'021'081	USD	Twenty-First Century Fox Inc		36'166'689	2,48
175'183	USD	Visa Inc		37'229'891	2,55
943'431	USD	Wells Fargo & Co		48'530'091	3,33
242'314	USD	Whole Foods Market Inc		9'484'170	0,65
617'151	USD	Zoetis Inc		21'871'831	1,50
Total - Vereinigte Staaten				727'456'071	49,87
Vereinigtes Königreich					
1'385'373	GBP	British American Tobacco PLC		81'757'442	5,60
891'380	GBP	Diageo PLC		26'283'780	1,80
936'113	GBP	Fresnillo PLC		14'955'730	1,03
680'218	GBP	Persimmon PLC		14'956'858	1,03
315'976	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		27'549'750	1,89

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Global Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
397'767	GBP	SABMiller PLC		21'951'457	1,50
Total - Vereinigtes Königreich				187'455'017	12,85
Total - Aktien				1'439'678'259	98,70
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				1'439'678'259	98,70
Total - Anlagen				1'439'678'259	98,70

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	106'913'864
			Bankguthaben	1'550'576
			Forderungen aus Devisen	192'200
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	895
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	397'162
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	250'708
			Sonstige Aktiva	23'267
			Total Aktiva	133'597'024
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	111'717
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	678'254
			Verbindlichkeiten aus Devisen	192'229
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	44'230
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	3'191
	(5)		Service Fee	38'897
	(4)		„Taxe d'abonnement“	8'168
	(3)		Management Fees	145'966
			Sonstige Verbindlichkeiten	1'897
			Total Passiva	1'224'549
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132'372'475
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	106'877'749
vom 1. September 2013			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	522'793
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	9'380'768
			Devisentermingeschäften	166'043
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	5'263'604
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-221'924
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-74'158
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	15'037'126
			Anteilszeichnungen	47'922'942
			Anteilsrücknahmen	-37'386'132
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-79'210
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	132'372'475
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	281
vom 1. September 2013			Nettodividenden	2'688'788
bis 31. August 2014			Sonstige Erträge	100'686
			Total Erträge	2'789'755
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	1'773'978
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	27'218
	(4)		„Taxe d'abonnement“	50'623
			Bankzinsen	657
	(5)		Service Fee	394'265
			Kapitalertragsteuer	5'125
	(8)		Sonstige Aufwendungen	15'096
			Total Aufwendungen	2'266'962
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	522'793

Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
32'201	AUD	CSL Ltd		2'224'787	1,68
46'356	AUD	Ramsay Health Care Ltd		2'252'817	1,70
Total - Australien				4'477'604	3,38
Bermuda					
103'923	HKD	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd		750'244	0,57
Total - Bermuda				750'244	0,57
Brasilien					
90'384	BRL	Cielo SA		1'694'938	1,28
121'986	USD	Itau Unibanco Holding SA ADR		2'195'748	1,66
Total - Brasilien				3'890'686	2,94
Cayman-Inseln					
394'598	HKD	Sands China Ltd		2'571'207	1,94
110'365	HKD	Tencent Holdings Ltd		1'801'410	1,36
Total - Cayman-Inseln				4'372'617	3,30
China					
10'276	USD	Baidu Inc ADR		2'204'408	1,67
Total - China				2'204'408	1,67
Dänemark					
90'394	DKK	Novo Nordisk A/S		4'139'414	3,13
Total - Dänemark				4'139'414	3,13
Frankreich					
12'355	EUR	Air Liquide SA		1'582'484	1,20
101'672	EUR	Bureau Veritas SA		2'421'315	1,82
20'916	EUR	Essilor International SA		2'223'881	1,68
4'063	EUR	Hermes International		1'401'365	1,06
11'470	EUR	L'Oreal SA		1'903'644	1,44
11'257	EUR	Pernod Ricard SA		1'330'640	1,01
Total - Frankreich				10'863'329	8,21
Hongkong					
196'221	HKD	Galaxy Entertainment Group Ltd		1'478'594	1,12
311'116	HKD	Link REIT		1'846'592	1,39
Total - Hongkong				3'325'186	2,51
Indien					
356'923	INR	HDFC Bank Ltd		4'961'838	3,75
91'825	INR	Hindustan Unilever Ltd		1'123'532	0,85
349'148	INR	Housing Development Finance Corp		6'182'629	4,67
629'193	INR	ITC Ltd		3'684'141	2,78
Total - Indien				15'952'140	12,05

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Irland					
20'187	EUR	Paddy Power PLC		1'293'619	0,98
Total - Irland				1'293'619	0,98
Japan					
15'600	JPY	Daito Trust Construction Co Ltd		1'931'886	1,46
Total - Japan				1'931'886	1,46
Kanada					
51'679	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc		1'553'585	1,17
42'961	CAD	Bank of Nova Scotia		2'853'108	2,16
60'211	CAD	Enbridge Inc		3'010'133	2,28
48'405	CAD	Goldcorp Inc		1'362'345	1,03
27'803	CAD	Shaw Communications Inc		702'027	0,53
41'944	CAD	Silver Wheaton Corp		1'050'195	0,79
Total - Kanada				10'531'393	7,96
Mexiko					
517'600	MXN	Wal-Mart de Mexico SAB de CV		1'406'078	1,06
Total - Mexiko				1'406'078	1,06
Niederlande					
139'827	EUR	Unilever NV		5'826'538	4,40
21'290	USD	Core Laboratories NV		3'363'607	2,54
Total - Niederlande				9'190'145	6,94
Schweiz					
414	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		2'175'664	1,64
20'650	CHF	Cie Financiere Richemont SA		1'974'022	1,49
26'046	CHF	DKSH Holding AG		2'047'619	1,55
76'508	CHF	Nestle SA		5'952'062	4,50
16'840	CHF	Roche Holding AG		4'922'278	3,72
1'262	CHF	SGS SA		2'806'895	2,12
35'686	CHF	UBS AG		641'362	0,48
Total - Schweiz				20'519'902	15,50
Spanien					
44'979	EUR	Grifols SA		2'099'098	1,59
Total - Spanien				2'099'098	1,59
Südafrika					
14'882	ZAR	Naspers Ltd		1'896'772	1,43
Total - Südafrika				1'896'772	1,43
Vereinigtes Königreich					
207'721	GBP	British American Tobacco PLC		12'258'604	9,26
144'465	GBP	Diageo PLC		4'259'784	3,22
152'314	GBP	Domino's Pizza Group PLC		1'497'496	1,13
102'149	GBP	Fresnillo PLC		1'631'975	1,23
78'214	GBP	Persimmon PLC		1'719'795	1,30

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
57'463	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		5'010'163	3,78
103'852	GBP	Rolls-Royce Holdings PLC		1'760'941	1,33
76'086	GBP	SABMiller PLC		4'198'937	3,17
Total - Vereinigtes Königreich				32'337'695	24,42
Total - Aktien				131'182'216	99,10
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				131'182'216	99,10
Total - Anlagen				131'182'216	99,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	4'936'012'470
			Bankguthaben	237'654'129
			Forderungen aus Devisen	2'380'437
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	10'510'954
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	13'734'469
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	5'098'557
			Total Aktiva	6'165'241'803
		Passiva	Kontokorrentkredit	2
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	11'572'334
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	3'673'697
			Verbindlichkeiten aus Devisen	2'381'824
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	2'367'285
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	140'278
	(5)		Service Fee	1'619'479
	(4)		„Taxe d'abonnement“	232'285
	(3)		Management Fees	4'593'253
			Sonstige Verbindlichkeiten	3'041'792
			Total Passiva	29'622'229
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6'135'619'574
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	4'963'788'810
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	49'418'179
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	1'013'657'404
			Devisentermingeschäften	6'391'477
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	3'941'654
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-13'945'380
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-2'397'630
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'057'065'704
			Anteilszeichnungen	2'122'102'512
			Anteilsrücknahmen	-2'003'422'324
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-3'915'128
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	6'135'619'574
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	27'077
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	2'082
			Nettodividenden	125'812'289
			Sonstige Erträge	19'146
			Total Erträge	125'860'594
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	51'864'313
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	647'152
	(4)		„Taxe d'abonnement“	1'338'296
			Bankzinsen	4'824
	(5)		Service Fee	19'104'115
			Kapitalertragsteuer	2'994'927
	(8)		Sonstige Aufwendungen	488'788
			Total Aufwendungen	76'442'415
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	49'418'179

Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktionen					
Bermuda					
2'262'444	BRL	Grupo BTG Pactual		38'018'288	0,62
1'635'770	USD	Dairy Farm International Holdings Ltd		17'012'008	0,28
Total - Bermuda				55'030'296	0,90

Brasilien					
3'736'715	BRL	BB Seguridade Participacoes SA		59'685'852	0,97
20'708'622	BRL	BM&FBovespa SA		124'942'975	2,04
3'983'591	BRL	CCR SA		36'069'578	0,59
6'844'300	BRL	Cielo SA		128'348'676	2,09
19'084'474	BRL	Itaúsa - Investimentos Itaú SA		92'968'017	1,52
8'556'068	BRL	Souza Cruz SA		80'147'943	1,31
1'216'294	BRL	Ultrapar Participacoes SA		31'359'272	0,51
25'208'812	USD	AMBEV SA ADR		183'772'240	2,99
7'906'162	USD	Itaú Unibanco Holding SA ADR		142'310'916	2,32
Total - Brasilien				879'605'469	14,34

Cayman-Inseln					
25'227'118	HKD	Sands China Ltd		164'380'279	2,69
5'540'065	HKD	Tencent Holdings Ltd		90'426'575	1,47
412'892	USD	NetEase Inc ADR		36'351'012	0,59
Total - Cayman-Inseln				291'157'866	4,75

China					
5'690'398	HKD	Tsingtao Brewery Co Ltd		43'209'556	0,70
375'650	USD	Autohome Inc ADR		17'877'184	0,29
621'338	USD	Baidu Inc ADR		133'289'427	2,18
378'082	USD	Bitauto Holdings Ltd ADR		33'206'942	0,54
1'828'205	USD	SouFun Holdings Ltd ADR		21'097'486	0,34
Total - China				248'680'595	4,05

Hongkong					
12'026'550	HKD	Galaxy Entertainment Group Ltd		90'624'288	1,48
13'011'494	HKD	Link REIT		77'228'161	1,26
17'605'853	HKD	Power Assets Holdings Ltd		160'380'835	2,61
Total - Hongkong				328'233'284	5,35

Indien					
3'566'149	INR	Asian Paints Ltd		36'684'319	0,60
7'522'405	INR	Axis Bank Ltd		49'246'778	0,80
8'511'275	INR	Cipla Ltd/India		72'124'681	1,18
998'219	INR	Colgate-Palmolive India Ltd		25'269'842	0,41
8'785'810	INR	Havells India Ltd		41'149'360	0,67
2'271'732	INR	HCL Technologies Ltd		61'052'252	1,00
11'829'138	INR	HDFC Bank Ltd		164'445'175	2,68

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
11'956'406	INR	Hindustan Unilever Ltd		146'293'514	2,38
16'155'212	INR	Housing Development Finance Corp		286'072'618	4,65
430'659	INR	ICICI Bank Ltd		11'049'015	0,18
41'339'672	INR	ITC Ltd		242'058'001	3,94
2'966'524	INR	Kotak Mahindra Bank Ltd		50'724'072	0,83
340'080	INR	Nestle India Ltd		33'787'119	0,55
9'145'450	INR	Power Grid Corp of India Ltd		19'472'638	0,32
10'184'770	INR	Sun Pharmaceutical Industries Ltd		143'549'444	2,34
2'378'190	INR	Tata Consultancy Services Ltd		98'857'382	1,61
1'772'100	INR	Westlife Development Ltd		9'879'784	0,16
4'026'534	INR	Zee Entertainment Enterprises Ltd		18'161'988	0,30
73'564'932	INR	Zee Entertainment Enterprises Ltd 14		969'880	0,02
1'421'842	USD	HDFC Bank Ltd ADR		70'651'329	1,15
Total - Indien				1'581'499'191	25,77

Indonesien					
55'925'076	IDR	Bank Central Asia Tbk PT		53'547'589	0,87
21'318'028	IDR	Matahari Department Store Tbk PT		29'660'833	0,48
472'776'228	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		107'713'010	1,76
20'060'417	IDR	Unilever Indonesia Tbk PT		53'206'791	0,87
Total - Indonesien				244'128'223	3,98

Jersey					
477'053	GBP	Randgold Resources Ltd		40'286'715	0,66
475'923	USD	Randgold Resources Ltd ADR		40'048'920	0,65
Total - Jersey				80'335'635	1,31

Malaysia					
1'462'590	MYR	British American Tobacco Malaysia Bhd		33'409'429	0,54
40'394'700	MYR	Genting Malaysia Bhd		57'798'275	0,94
24'845'949	MYR	Malayan Banking Bhd		79'614'269	1,30
9'607'700	MYR	Public Bank Bhd		58'767'933	0,96
Total - Malaysia				229'589'906	3,74

Mexiko					
305'478	MXN	Coca-Cola Femsa SAB de CV		3'329'178	0,05
12'081'401	MXN	Fibra Uno Administracion SA de CV		43'528'390	0,71
2'890'292	MXN	Industrias Penoles SAB de CV		73'608'532	1,20
59'057'189	MXN	Wal-Mart de Mexico SAB de CV		160'430'866	2,60

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
152'276	USD	Coca-Cola Femsa SAB de CV ADR		16'547'833	0,27
1'282'093	USD	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR		124'247'633	2,03
4'421'256	USD	Grupo Financiero Santander Mexico SAB de CV ADR		66'584'115	1,09
2'543'816	USD	Grupo Televisa SAB ADR		94'299'259	1,54
Total - Mexiko				582'575'806	9,49
Niederlande					
2'281'101	USD	Yandex NV		64'851'701	1,06
Total - Niederlande				64'851'701	1,06
Republik Korea					
54'240	KRW	Orion Corp/Republic of Korea		46'688'599	0,76
Total - Republik Korea				46'688'599	0,76
Russland					
1'055'464	USD	Mail.ru Group Ltd		28'481'697	0,46
Total - Russland				28'481'697	0,46
Singapur					
3'752'048	SGD	DBS Group Holdings Ltd		53'877'709	0,88
Total - Singapur				53'877'709	0,88
Südafrika					
2'508'451	ZAR	MTN Group Ltd		56'851'601	0,93
709'637	ZAR	Naspers Ltd		90'446'162	1,47
4'262'749	ZAR	Remgro Ltd		97'597'049	1,59
Total - Südafrika				244'894'812	3,99
Taiwan					
3'493'619	TWD	President Chain Store Corp		26'473'099	0,43
Total - Taiwan				26'473'099	0,43
Thailand					
114'874'500	SGD	Thai Beverage PCL		65'355'887	1,07
6'446'600	THB	Advanced Info Service PCL		42'183'849	0,69
8'537'400	THB	Bangkok Bank PCL		54'795'979	0,89
51'337'000	THB	CP ALL PCL		76'347'231	1,24
8'733'414	THB	Kasikornbank PCL		61'796'188	1,01
Total - Thailand				300'479'134	4,90
Türkei					
585'921	TRY	Coca-Cola Icecek AS		13'847'395	0,23
Total - Türkei				13'847'395	0,23
Vereinigtes Königreich					
23'148	GBP	British American Tobacco PLC		1'366'073	0,02
5'778'556	ZAR	BRITISH AMERICAN TOBACCO (25P)		340'138'268	5,54

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
4'624'300	ZAR	SABMiller PLC		253'860'568	4,14
Total - Vereinigtes Königreich				595'364'909	9,70
Total - Aktien				5'895'795'326	96,09
Obligationen					
Brasilien					
16'000	BRL	Vale SA 97 FRN	0,000% 31.12.2099	67'931	0,00
Total - Brasilien				67'931	0,00
Total - Obligationen				67'931	0,00
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				5'895'863'257	96,09
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Bermuda					
2'739'900	HKD	Peace Mark Holdings Ltd **		0,00	0,00
Total - Bermuda				0,00	0,00
Total - Aktien				0,00	0,00
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				0,00	0,00
Total - Anlagen				5'895'863'257	96,09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Far East Equity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	612'284'614
			Bankguthaben	41'710'948
			Forderungen aus Devisen	3'079'914
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	2'716'410
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	1'331'276
			Sonstige Aktiva	348'231
			Total Aktiva	877'049'467
		Passiva	Kontokorrentkredit	1
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1'936'504
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	8'758'525
			Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	777'605
			Verbindlichkeiten aus Devisen	3'081'377
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	60'877
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	18'742
	(5)		Service Fee	210'315
	(4)		„Taxe d'abonnement“	48'841
	(3)		Management Fees	810'193
			Sonstige Verbindlichkeiten	969'476
			Total Passiva	16'672'456
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	860'377'011
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	669'517'163
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	550'054
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	146'082'998
			Devisentermingeschäften	72'699
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	15'839'003
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-919'817
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-378'533
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	161'246'404
			Anteilszeichnungen	330'915'379
			Anteilsrücknahmen	-301'170'301
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-131'634
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	860'377'011
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	280
			Nettodividenden	13'871'242
			Sonstige Erträge	130'632
			Total Erträge	14'002'154
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	8'997'412
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	102'777
	(4)		„Taxe d'abonnement“	270'561
			Bankzinsen	996
	(5)		Service Fee	2'361'423
			Kapitalertragsteuer	1'633'851
	(8)		Sonstige Aufwendungen	85'080
			Total Aufwendungen	13'452'100
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	550'054

Vontobel Fund - Far East Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
388'802	AUD	CSL Ltd		26'866'876	3,12
231'211	AUD	Ramsay Health Care Ltd		11'238'238	1,31
Total - Australien				38'105'114	4,43
Bangladesch					
691'850	BDT	British American Tobacco Bangladesh Co Ltd		23'563'083	2,74
5'476'253	BDT	Delta Brac Housing Finance Corp Ltd		4'358'057	0,51
Total - Bangladesch				27'921'140	3,25
Bermuda					
944'968	USD	Dairy Farm International Holdings Ltd		9'874'916	1,15
112'950	USD	Jardine Matheson Holdings Ltd		6'867'360	0,80
Total - Bermuda				16'742'276	1,95
Cayman-Inseln					
3'903'818	HKD	Sands China Ltd		25'437'533	2,95
1'289'430	HKD	Tencent Holdings Ltd		21'046'620	2,45
86'575	USD	NetEase Inc ADR		7'643'707	0,89
Total - Cayman-Inseln				54'127'860	6,29
China					
1'511'172	HKD	Tsingtao Brewery Co Ltd		11'504'294	1,34
44'400	USD	Autohome Inc ADR		2'080'584	0,24
119'104	USD	Baidu Inc ADR		25'465'626	2,96
219'400	USD	Bitauto Holdings Ltd ADR		19'166'784	2,23
258'800	USD	E-House China Holdings Ltd ADR		2'862'328	0,33
305'000	USD	SouFun Holdings Ltd ADR		3'422'100	0,40
78'600	USD	Vipshop Holdings Ltd ADR		16'424'256	1,91
Total - China				80'925'972	9,41
Hongkong					
1'898'915	HKD	Galaxy Entertainment Group Ltd		14'296'853	1,66
2'856'702	HKD	Link REIT		16'955'743	1,97
2'113'542	HKD	Power Assets Holdings Ltd		19'253'498	2,24
Total - Hongkong				50'506'094	5,87
Indien					
587'220	INR	Asian Paints Ltd		6'053'453	0,70
2'132'360	INR	Axis Bank Ltd		13'989'526	1,63
210'200	INR	Bata India Ltd		4'436'517	0,52
1'179'969	INR	Cipla Ltd/India		10'020'312	1,16
225'500	INR	Colgate-Palmolive India Ltd		5'720'640	0,66
856'477	INR	Emami Ltd		9'253'474	1,08
97'864	INR	Gillette India Ltd		4'166'868	0,48

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
436'715	INR	Glenmark Pharmaceuticals Ltd		5'170'532	0,60
2'253'310	INR	Havells India Ltd		10'576'052	1,23
274'400	INR	HCL Technologies Ltd		7'390'096	0,86
2'552'003	INR	HDFC Bank Ltd		35'552'536	4,13
1'914'643	INR	Hindustan Unilever Ltd		23'476'513	2,73
2'162'985	INR	Housing Development Finance Corp		38'382'965	4,47
6'462'144	INR	ITC Ltd		37'918'436	4,41
544'262	INR	Kotak Mahindra Bank Ltd		9'326'005	1,08
83'188	INR	Nestle India Ltd		8'282'322	0,96
1'242'200	INR	Power Grid Corp of India Ltd		2'650'529	0,31
1'463'798	INR	Sun Pharmaceutical Industries Ltd		20'675'347	2,40
610'090	INR	Tata Consultancy Services Ltd		25'414'281	2,95
1'068'588	INR	Westlife Development Ltd		5'911'990	0,69
1'984'095	INR	Zee Entertainment Enterprises Ltd		8'968'418	1,04
25'278'855	INR	Zee Entertainment Enterprises Ltd 14		333'984	0,04
Total - Indien				293'670'796	34,13
Indonesien					
10'925'046	IDR	Bank Central Asia Tbk PT		10'455'706	1,22
73'624'051	IDR	Kalbe Farma Tbk PT		10'443'351	1,21
9'200'548	IDR	Matahari Department Store Tbk PT		12'795'191	1,49
70'192'525	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		15'984'540	1,85
4'084'395	IDR	Unilever Indonesia Tbk PT		10'828'083	1,26
Total - Indonesien				60'506'871	7,03
Luxemburg					
3'772'660	HKD	L'Occitane International SA		8'976'409	1,04
Total - Luxemburg				8'976'409	1,04
Malaysia					
217'800	MYR	British American Tobacco Malaysia Bhd		4'971'177	0,58
7'823'900	MYR	Genting Malaysia Bhd		11'185'842	1,30
2'774'009	MYR	Guinness Anchor Bhd		11'783'696	1,37
5'504'469	MYR	Malayan Banking Bhd		17'624'047	2,05
537'500	MYR	Nestle Malaysia Bhd		11'470'740	1,33
1'160'300	MYR	Public Bank Bhd		7'091'632	0,82
Total - Malaysia				64'127'134	7,45
Philippinen					
1'279'760	PHP	Jollibee Foods Corp		5'278'166	0,61
5'997'300	PHP	Puregold Price Club Inc		4'974'464	0,58

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Far East Equity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
3'114'260	PHP	Robinsons Retail Holdings Inc		4'431'272	0,52
Total - Philippinen				14'683'902	1,71
Republik Korea					
6'537	KRW	Orion Corp/Republic of Korea		5'626'906	0,65
Total - Republik Korea				5'626'906	0,65
Singapur					
533'681	SGD	DBS Group Holdings Ltd		7'661'581	0,89
Total - Singapur				7'661'581	0,89
Sri Lanka					
2'399'538	LKR	John Keells Holdings PLC		4'588'087	0,53
Total - Sri Lanka				4'588'087	0,53
Taiwan					
1'336'500	TWD	President Chain Store Corp		10'127'406	1,18
Total - Taiwan				10'127'406	1,18
Thailand					
16'903'300	SGD	Thai Beverage PCL		9'276'000	1,08
1'193'200	THB	Advanced Info Service PCL		7'810'295	0,91
2'307'600	THB	Bangkok Bank PCL		14'815'704	1,72
5'331'600	THB	BEC World PCL		7'931'568	0,92
13'791'000	THB	CP ALL PCL		20'516'215	2,38
1'550'800	THB	Kasikornbank PCL		10'976'708	1,28
Total - Thailand				71'326'490	8,29
Vereinigte Staaten					
1'583'600	AUD	ResMed Inc		8'458'672	0,98
Total - Vereinigte Staaten				8'458'672	0,98
Total - Aktien				818'082'710	95,08
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				818'082'710	95,08
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Bermuda					
5'700'500	HKD	Peace Mark Holdings Ltd **		0,00	0,00
Total - Bermuda				0,00	0,00

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Pakistan					
124'124	PKR	Nestle Pakistan Ltd		9'779'978	1,14
Total - Pakistan				9'779'978	1,14
Total - Aktien				9'779'978	1,14
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				9'779'978	1,14
Total - Anlagen				827'862'688	96,22

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - New Power

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	197'390'319	242'115'420
		Bankguthaben		10'116'868
		Forderungen aus Devisen		2'478
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		335'880
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		82'443
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		15'161
		Sonstige Aktiva		12'008
		Total Aktiva		252'680'258
	Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'179'474
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		-12'641
		Verbindlichkeiten aus Devisen		2'479
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'688
	(5)	Service Fee		60'363
	(4)	„Taxe d'abonnement“		17'502
	(3)	Management Fees		283'996
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'220
		Total Passiva		2'540'081
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		250'140'177
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		149'027'781
		Nettoanlageverlust		-1'133'278
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		21'644'283
		Devisentermingeschäften		-27'355
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		12'504'214
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		222'772
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		83'966
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		33'294'602
		Anteilszeichnungen		144'106'252
		Anteilsrücknahmen		-76'175'581
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-112'877
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		250'140'177
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1'866
		Nettodividenden		2'670'523
	(12)	Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		252'209
		Sonstige Erträge		95'417
		Total Erträge		3'020'015
	(3) Aufwendungen	Management Fees		3'192'708
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		37'098
	(4)	„Taxe d'abonnement“		97'062
		Bankzinsen		5'925
	(5)	Service Fee		688'400
	(12)	Wertpapierleihgebühren		83'923
	(8)	Sonstige Aufwendungen		48'177
		Total Aufwendungen		4'153'293
		Nettoanlageverlust		-1'133'278

Vontobel Fund - New Power

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Belgien					
62'732	EUR	Umicore SA		2'309'479	0,92
Total - Belgien				2'309'479	0,92
Bermuda					
1'186'500	HKD	China Resources Gas Group Ltd		2'620'917	1,05
2'916'000	HKD	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd		3'673'394	1,47
Total - Bermuda				6'294'311	2,52
Britische Jungferninseln					
204'980	USD	Hollysys Automation Technologies Ltd		3'434'489	1,37
Total - Britische Jungferninseln				3'434'489	1,37
China					
4'637'272	HKD	China Longyuan Power Group Corp		3'806'673	1,52
10'487'000	HKD	China Suntien Green Energy Corp Ltd		2'403'843	0,96
2'217'600	HKD	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd		2'645'876	1,06
500'000	USD	Trina Solar Ltd ADR		4'756'301	1,90
Total - China				13'612'693	5,44
Dänemark					
130'000	DKK	Vestas Wind Systems A/S		4'163'528	1,66
Total - Dänemark				4'163'528	1,66
Deutschland					
46'000	EUR	Continental AG		7'475'000	2,99
85'000	EUR	OSRAM Licht AG		2'704'700	1,08
500'000	EUR	PNE Wind AG		1'425'000	0,57
140'498	EUR	PSI AG Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechnologie		1'645'232	0,66
64'100	EUR	Siemens AG		6'111'294	2,44
56'500	EUR	Wacker Chemie AG		5'107'035	2,04
Total - Deutschland				24'468'261	9,78
Frankreich					
80'000	EUR	Schneider Electric SE		5'145'600	2,06
Total - Frankreich				5'145'600	2,06
Hongkong					
436'600	HKD	Beijing Enterprises Holdings Ltd		2'856'927	1,14
Total - Hongkong				2'856'927	1,14
Irland					
114'470	USD	Ingersoll-Rand PLC		5'231'623	2,09
Total - Irland				5'231'623	2,09

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Italien					
2'300'000	EUR	Enel Green Power SpA		4'830'000	1,93
458'604	EUR	Prysmian SpA		7'090'018	2,84
1'240'000	EUR	Snam SpA		5'488'240	2,19
Total - Italien				17'408'258	6,96
Japan					
140'200	JPY	Denso Corp		4'623'904	1,85
341'810	JPY	Inpex Corp		3'721'916	1,49
441'350	JPY	Mitsubishi Electric Corp		4'199'423	1,68
Total - Japan				12'545'243	5,02
Kanada					
60'000	CAD	Keyera Corp		4'016'984	1,61
160'970	CAD	Peyto Exploration & Development Corp		4'340'726	1,74
240'000	USD	Canadian Solar Inc		6'457'333	2,57
Total - Kanada				14'815'043	5,92
Republik Korea					
15'489	KRW	Samsung SDI Co Ltd		1'756'553	0,70
Total - Republik Korea				1'756'553	0,70
Schweiz					
170'000	CHF	ABB Ltd		2'935'365	1,17
230'000	CHF	Meyer Burger Technology AG		1'902'753	0,76
Total - Schweiz				4'838'118	1,93
Spanien					
350'000	EUR	EDP Renovaveis SA		1'926'750	0,77
820'000	EUR	Gamesa Corp Tecnologica SA		7'850'680	3,14
Total - Spanien				9'777'430	3,91
Taiwan					
1'900'000	TWD	Epistar Corp		3'136'724	1,25
Total - Taiwan				3'136'724	1,25
Vereinigte Staaten					
207'543	USD	AMETEK Inc		8'341'426	3,33
78'000	USD	Archer-Daniels-Midland Co		2'952'536	1,18
100'000	USD	C&J Energy Services Inc		2'178'105	0,87
153'010	USD	Cabot Oil & Gas Corp		3'896'109	1,56
178'839	USD	Cisco Systems Inc		3'392'945	1,36
149'130	USD	Cobalt International Energy Inc		1'737'888	0,69
120'000	USD	Edison International		5'387'792	2,15
125'000	USD	First Solar Inc		6'612'511	2,64
130'000	USD	Flotek Industries Inc		2'743'699	1,10
62'400	USD	ICF International Inc		1'600'267	0,64
110'000	USD	MasTec Inc		2'547'070	1,02
360'000	USD	Newpark Resources Inc		3'369'875	1,35

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - New Power

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
70'000	USD	Polypore International Inc		2'382'402	0,95
145'000	USD	Power Integrations Inc		6'580'701	2,63
438'000	USD	Quanta Services Inc		12'083'904	4,84
80'000	USD	Rockwood Holdings Inc		4'918'312	1,97
56'000	USD	Roper Industries Inc		6'400'972	2,56
115'000	USD	SunPower Corp		3'336'851	1,33
51'721	USD	United Technologies Corp		4'239'928	1,70
103'860	USD	WESCO International Inc		6'622'534	2,65
300'000	USD	Xcel Energy Inc		7'299'575	2,92
Total - Vereinigte Staaten				98'625'402	39,44
Vereinigtes Königreich					
240'000	GBP	BG Group PLC		3'635'695	1,45
400'000	GBP	National Grid PLC		4'533'901	1,82
746'711	GBP	Ophir Energy PLC		2'208'681	0,88
Total - Vereinigtes Königreich				10'378'277	4,15
Total - Aktien				240'797'959	96,26
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				240'797'959	96,26
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Republik Korea					
40'000	KRW	SFA Engineering Corp		1'317'461	0,53
Total - Republik Korea				1'317'461	0,53
Total - Aktien				1'317'461	0,53
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1'317'461	0,53
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Vereinigte Staaten					
250'000	GBP	Protonex Technology **		0,00	0,00
Total - Vereinigte Staaten				0,00	0,00
Total - Aktien				0,00	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0,00	0,00
Total - Anlagen				242'115'420	96,79

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Clean Technology

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	32'900'339
			Bankguthaben	933'515
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	9'823
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	13'852
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	2'063
			Sonstige Aktiva	6'649
			Total Aktiva	42'623'607
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1'584
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	947
	(5)		Service Fee	16'978
	(4)		„Taxe d'abonnement“	2'364
	(3)		Management Fees	44'009
			Sonstige Verbindlichkeiten	560
			Total Passiva	66'442
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42'557'165
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	22'776'159
			Nettoanlageverlust	-90'302
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	2'470'267
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	3'301'147
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	37'474
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	5'718'586
			Anteilszeichnungen	44'291'778
			Anteilsrücknahmen	-30'225'792
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-3'566
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	42'557'165
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	307
			Nettodividenden	533'907
	(12)		Erträge aus Wertpapierleihgeschäften	10'378
			Sonstige Erträge	14'883
			Total Erträge	559'475
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	489'848
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	11'105
	(4)		„Taxe d'abonnement“	14'086
			Bankzinsen	550
	(5)		Service Fee	112'173
	(12)		Wertpapierleihgebühren	3'454
	(8)		Sonstige Aufwendungen	18'561
			Total Aufwendungen	649'777
			Nettoanlageverlust	-90'302

Vontobel Fund - Clean Technology

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Cayman-Inseln					
1'697'000	HKD	GCL-Poly Energy Holdings Ltd		463'794	1,09
Total - Cayman-Inseln				463'794	1,09
China					
841'000	HKD	CSR Corp Ltd		575'854	1,35
364'000	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		957'380	2,25
Total - China				1'533'234	3,60
Dänemark					
23'160	DKK	Vestas Wind Systems A/S		741'749	1,74
Total - Dänemark				741'749	1,74
Deutschland					
5'590	EUR	Continental AG		908'375	2,13
38'710	EUR	GEA Group AG		1'332'786	3,13
12'790	EUR	Henkel AG & Co KGaA		1'020'642	2,40
8'990	EUR	Init Innovation In Traffic Systems AG		198'724	0,47
5'000	EUR	Linde AG		753'250	1,77
15'487	EUR	OSRAM Licht AG		492'796	1,16
7'500	EUR	Siemens AG		715'050	1,68
8'730	EUR	Vossloh AG		431'742	1,01
Total - Deutschland				5'853'365	13,75
Frankreich					
23'180	EUR	Cie de St-Gobain		895'443	2,10
44'850	EUR	Suez Environnement Co		629'246	1,48
Total - Frankreich				1'524'689	3,58
Hongkong					
904'286	HKD	Guangdong Investment Ltd		830'012	1,95
228'000	HKD	MTR Corp Ltd		686'782	1,61
Total - Hongkong				1'516'794	3,56
Irland					
19'230	USD	Ingersoll-Rand PLC		878'869	2,07
Total - Irland				878'869	2,07
Italien					
121'066	EUR	Ansaldo STS SpA		973'371	2,28
47'800	EUR	Prysmian SpA		738'988	1,74
Total - Italien				1'712'359	4,02
Japan					
23'800	JPY	Denso Corp		784'942	1,85
11'400	JPY	East Japan Railway Co		673'400	1,58
Total - Japan				1'458'342	3,43

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Kanada					
34'900	USD	Canadian Solar Inc		939'004	2,21
Total - Kanada				939'004	2,21
Niederlande					
36'000	EUR	Aalberts Industries NV		759'420	1,78
Total - Niederlande				759'420	1,78
Österreich					
12'000	EUR	Andritz AG		488'640	1,15
30'000	EUR	Zumtobel Group AG		476'100	1,12
Total - Österreich				964'740	2,27
Schweiz					
2'060	CHF	Geberit AG		531'924	1,25
10'640	GBP	Wolseley PLC		434'381	1,02
Total - Schweiz				966'305	2,27
Taiwan					
310'000	TWD	Epistar Corp		511'781	1,20
Total - Taiwan				511'781	1,20
Vereinigte Staaten					
6'210	USD	Acuity Brands Inc		584'038	1,37
37'160	USD	AECOM Technology Corp		1'067'518	2,51
11'000	USD	Air Products & Chemicals Inc		1'112'443	2,61
33'000	USD	AMETEK Inc		1'326'313	3,12
57'000	USD	Aqua America Inc		1'082'273	2,54
23'180	USD	BorgWarner Inc		1'094'416	2,57
23'860	USD	Danaher Corp		1'387'727	3,27
18'310	USD	Johnson Controls Inc		678'493	1,59
53'000	USD	LKQ Corp		1'142'727	2,69
16'000	USD	MasTec Inc		370'483	0,87
42'370	USD	Maxwell Technologies Inc		330'352	0,78
15'400	USD	Norfolk Southern Corp		1'250'987	2,94
17'370	USD	Polypore International Inc		591'176	1,39
20'000	USD	Quanta Services Inc		551'777	1,30
18'800	USD	Regal-Beloit Corp		1'014'361	2,38
15'960	USD	Rockwood Holdings Inc		981'203	2,31
13'190	USD	Roper Industries Inc		1'507'657	3,55
30'000	USD	Tetra Tech Inc		580'777	1,36
14'580	USD	Thermo Fisher Scientific Inc		1'330'597	3,13
15'100	USD	Veeco Instruments Inc		405'471	0,95
29'960	USD	Xylem Inc/NY		847'487	1,99
Total - Vereinigte Staaten				19'238'276	45,22
Vereinigtes Königreich					
84'020	GBP	National Grid PLC		952'345	2,24
318'730	GBP	Shanks Group PLC		424'968	1,00
166'030	GBP	SIG PLC		390'826	0,92

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Clean Technology

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
16'000	USD	Pentair PLC		826'845	1,94
Total - Vereinigtes Königreich				2'594'984	6,10
Total - Aktien				41'657'705	97,89
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				41'657'705	97,89
Total - Anlagen				41'657'705	97,89

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Future Resources

		Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		Einstandswert	EUR
		Erläuterungen			
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	108'067'207	129'112'904
			Bankguthaben		7'777'704
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		100'103
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		124'879
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		672
			Sonstige Aktiva		21'183
			Total Aktiva		137'137'445
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		36'236
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'188
	(5)		Service Fee		35'363
	(4)		„Taxe d'abonnement“		6'853
	(3)		Management Fees		132'153
			Sonstige Verbindlichkeiten		2'200
			Total Passiva		223'993
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		136'913'452
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		147'035'611
			Nettoanlageverlust		-761'569
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		6'286'622
			Devisentermingeschäften		1'341
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		12'060'687
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		21'971
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-65'619
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		17'543'433
			Anteilszeichnungen		78'576'268
			Anteilsrücknahmen		-106'237'840
	(11)		Ausbezahlte Dividende		-4'020
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		136'913'452
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1'601
			Nettodividenden		1'438'519
	(12)		Erträge aus Wertpapierleihgeschäften		282'379
			Sonstige Erträge		14'494
			Total Erträge		1'736'993
	(3)	Aufwendungen	Management Fees		1'878'165
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		48'281
	(4)		„Taxe d'abonnement“		49'493
			Bankzinsen		2'438
	(5)		Service Fee		415'508
	(12)		Wertpapierleihgebühren		84'851
	(8)		Sonstige Aufwendungen		19'826
			Total Aufwendungen		2'498'562
			Nettoanlageverlust		-761'569

Vontobel Fund - Future Resources

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Belgien					
22'790	EUR	Solvay SA		2'729'103	1,99
Total - Belgien				2'729'103	1,99
Bermuda					
30'600	USD	Bunge Ltd		1'966'512	1,44
Total - Bermuda				1'966'512	1,44
Curaçao					
51'440	USD	Schlumberger Ltd		4'281'720	3,13
Total - Curaçao				4'281'720	3,13
Deutschland					
64'500	EUR	BASF SE		5'049'705	3,69
23'450	EUR	Linde AG		3'532'743	2,58
29'890	EUR	Wacker Chemie AG		2'701'757	1,97
Total - Deutschland				11'284'205	8,24
Japan					
110'000	JPY	Nitto Denko Corp		4'381'115	3,20
481'000	JPY	Toray Industries Inc		2'495'386	1,82
Total - Japan				6'876'501	5,02
Kanada					
325'950	CAD	Africa Oil Corp		1'548'956	1,13
62'170	CAD	Calfrac Well Services Ltd		892'411	0,65
89'480	CAD	Enerflex Ltd		1'313'862	0,96
105'380	CAD	First Quantum Minerals Ltd		1'800'298	1,31
160'000	CAD	Painted Pony Petroleum Ltd		1'629'301	1,19
119'410	CAD	Peyto Exploration & Development Corp		3'220'018	2,36
78'420	CAD	Potash Corp of Saskatchewan Inc		2'096'018	1,53
246'660	CAD	Trinidad Drilling Ltd		1'726'304	1,26
60'110	USD	Canadian Solar Inc		1'617'293	1,18
47'000	USD	Domtar Corp		1'330'572	0,97
Total - Kanada				17'175'033	12,54
Niederlande					
59'960	USD	LyondellBasell Industries NV		5'205'304	3,80
Total - Niederlande				5'205'304	3,80
Österreich					
84'000	EUR	FACC AG		672'420	0,49
11'840	EUR	Schoeller-Bleckmann Oilfield Equipment AG		947'200	0,69
Total - Österreich				1'619'620	1,18
Schweden					
248'500	SEK	Boliden AB		2'995'786	2,19
Total - Schweden				2'995'786	2,19

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Schweiz					
526'716	CHF	Evolva Holding SA		571'968	0,42
Total - Schweiz				571'968	0,42
Vereinigte Staaten					
89'650	USD	American Water Works Co Inc		3'444'569	2,52
104'490	USD	Amyris Inc		334'761	0,24
43'850	USD	Anadarko Petroleum Corp		3'751'485	2,74
124'640	USD	Archer-Daniels-Midland Co		4'718'000	3,44
60'050	USD	C&J Energy Services Inc		1'307'952	0,96
50'670	USD	Cabot Oil & Gas Corp		1'290'215	0,94
22'520	USD	CF Industries Holdings Inc		4'405'351	3,22
32'440	USD	Concho Resources Inc		3'498'161	2,56
44'980	USD	Dover Corp		3'000'602	2,19
72'780	USD	Dow Chemical Co		2'958'829	2,16
29'570	USD	First Solar Inc		1'564'256	1,14
74'220	USD	FMC Technologies Inc		3'484'486	2,55
44'850	USD	Gulfport Energy Corp		1'991'896	1,45
128'220	USD	Hexcel Corp		4'009'552	2,93
51'400	USD	IPG Photonics Corp		2'680'043	1,96
51'290	USD	Marrone Bio Innovations Inc		223'897	0,16
15'070	USD	Monsanto Co		1'323'144	0,97
303'840	USD	Newpark Resources Inc		2'844'175	2,08
65'360	USD	Patterson-UTI Energy Inc		1'713'889	1,25
30'020	USD	PDC Energy Inc		1'369'497	1,00
16'570	USD	Pioneer Natural Resources Co		2'624'757	1,92
22'300	USD	PPG Industries Inc		3'485'179	2,55
33'380	USD	Range Resources Corp		1'991'599	1,45
65'380	USD	Rockwood Holdings Inc		4'019'490	2,94
35'250	USD	Roper Industries Inc		4'029'183	2,94
300'890	USD	Solazyme Inc		2'142'688	1,56
97'280	USD	Stillwater Mining Co		1'370'723	1,00
47'270	USD	SunPower Corp		1'371'591	1,00
52'890	USD	Trimble Navigation Ltd		1'335'501	0,98
Total - Vereinigte Staaten				72'285'471	52,80
Vereinigtes Königreich					
32'860	USD	Navigator Holdings Ltd		735'683	0,54

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Future Resources

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
26'820	USD	Pentair PLC		1'385'998	1,01
Total - Vereinigtes Königreich				2'121'681	1,55
Total - Aktien				129'112'904	94,30
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				129'112'904	94,30
Total - Anlagen				129'112'904	94,30

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	41'467'593
			Bankguthaben	905'693
			Forderungen aus Devisen	45'685
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	137'209
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	90'084
			Total Aktiva	47'599'368
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	33'099
			Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	247'116
			Verbindlichkeiten aus Devisen	45'608
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	16'913
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	953
	(5)		Service Fee	21'689
	(4)		„Taxe d'abonnement“	2'479
	(3)		Management Fees	46'920
			Sonstige Verbindlichkeiten	711
			Total Passiva	415'488
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47'183'880
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	30'201'763
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	283'501
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	2'365'317
			Devisentermingeschäften	96'198
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	3'469'557
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-208'201
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-27'686
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	5'978'686
			Anteilszeichnungen	47'012'497
			Anteilsrücknahmen	-35'971'673
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-37'393
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	47'183'880
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Nettodividenden	947'835
			Sonstige Erträge	29
			Total Erträge	947'864
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	484'099
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	16'267
	(4)		„Taxe d'abonnement“	13'283
			Bankzinsen	3'569
	(5)		Service Fee	122'790
			Kapitalertragsteuer	8'703
	(8)		Sonstige Aufwendungen	15'652
			Total Aufwendungen	664'363
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	283'501

Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan)

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Bermuda					
658'000	HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd		1'214'104	2,57
Total - Bermuda				1'214'104	2,57
Britische Jungferninseln					
84'841	USD	Hollysys Automation Technologies Ltd		1'848'685	3,92
Total - Britische Jungferninseln				1'848'685	3,92
Cayman-Inseln					
187'600	HKD	MGM China Holdings Ltd		623'310	1,32
309'000	HKD	Sands China Ltd		2'013'464	4,28
99'500	HKD	Tencent Holdings Ltd		1'624'081	3,44
182'000	HKD	Wynn Macau Ltd		695'116	1,47
18'300	USD	NetEase Inc ADR		1'615'707	3,42
Total - Cayman-Inseln				6'571'678	13,93
China					
1'641'500	HKD	China Construction Bank Corp		1'217'875	2,58
240'762	HKD	China Vanke Co Ltd		451'075	0,96
143'000	HKD	Great Wall Motor Co Ltd		606'130	1,28
2'243'000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd		1'487'601	3,16
610'000	HKD	KWG Property Holding Ltd		445'492	0,94
134'000	HKD	New China Life Insurance Co Ltd		479'802	1,02
362'000	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd		599'746	1,27
174'000	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd		1'416'683	3,00
416'000	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		1'438'541	3,05
Total - China				8'142'945	17,26
Hongkong					
812'000	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd		2'284'055	4,83
1'456'000	HKD	Guangdong Investment Ltd		1'758'455	3,73
1'432'000	HKD	Lenovo Group Ltd		2'187'705	4,64
Total - Hongkong				6'230'215	13,20
Indien					
74'071	INR	HCL Technologies Ltd		1'994'868	4,23
28'000	INR	Hero MotoCorp Ltd		1'204'512	2,55
138'000	INR	Rural Electrification Corp Ltd		611'588	1,30
194'800	INR	Yes Bank Ltd		1'840'355	3,90
Total - Indien				5'651'323	11,98

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Indonesien					
1'587'872	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT		1'499'304	3,18
Total - Indonesien				1'499'304	3,18
Luxemburg					
387'900	HKD	Samsonite International SA		1'338'868	2,84
Total - Luxemburg				1'338'868	2,84
Republik Korea					
21'905	KRW	Kia Motors Corp		1'321'818	2,80
2'970	USD	Samsung Electronics Co Ltd		1'808'730	3,83
Total - Republik Korea				3'130'548	6,63
Taiwan					
294'000	TWD	Fubon Financial Holding Co Ltd		479'986	1,02
18'000	TWD	Largan Precision Co Ltd		1'490'420	3,16
125'000	TWD	MediaTek Inc		2'088'847	4,43
268'000	TWD	Novatek Microelectronics Corp		1'376'272	2,92
163'700	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		3'422'967	7,24
Total - Taiwan				8'858'492	18,77
Total - Aktien				44'486'162	94,28
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				44'486'162	94,28
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Taiwan					
45'000	TWD	Hermes Microvision Inc		1'934'535	4,10
Total - Taiwan				1'934'535	4,10
Total - Aktien				1'934'535	4,10
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1'934'535	4,10
Total - Anlagen				46'420'697	98,38

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	141'740'854	165'824'478
		Bankguthaben		17'475'120
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		24'959
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		175'511
	(2)	Gründungskosten		12
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		398'050
		Sonstige Aktiva		429
		Total Aktiva		183'898'559
	Passiva	Kontokorrentkredit		397'110
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		54'679
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'729
	(5)	Service Fee		52'140
	(4)	„Taxe d'abonnement“		7'738
	(3)	Management Fees		162'969
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'266
		Total Passiva		680'631
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		183'217'928
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		125'747'514
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		1'281'176
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		19'573'915
		Termingeschäften		398'050
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'559'778
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-178'106
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		1'148'298
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		23'783'111
		Anteilszeichnungen		135'689'439
		Anteilsrücknahmen		-101'968'032
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-34'104
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		183'217'928
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1'280
		Nettodividenden		3'703'606
		Sonstige Erträge		19'939
		Total Erträge		3'724'825
	(3) Aufwendungen	Management Fees		1'789'077
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		26'922
	(4)	„Taxe d'abonnement“		45'663
		Bankzinsen		3'874
	(5)	Service Fee		438'546
		Kapitalertragsteuer		44'517
	(8)	Sonstige Aufwendungen		95'050
		Total Aufwendungen		2'443'649
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		1'281'176

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Bermuda					
2'107'684	HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd		3'905'266	2,13
44'800	USD	Credicorp Ltd		6'947'136	3,79
Total - Bermuda				10'852'402	5,92

Brasilien					
70'000	BRL	Kroton Educacional SA		2'097'605	1,14
416'100	BRL	Porto Seguro SA		6'170'225	3,37
Total - Brasilien				8'267'830	4,51

Britische Jungferninseln					
330'966	USD	Hollysys Automation Technologies Ltd		7'304'420	3,99
Total - Britische Jungferninseln				7'304'420	3,99

Cayman-Inseln					
272'787	HKD	AAC Technologies Holdings Inc		1'779'244	0,97
850'800	HKD	MGM China Holdings Ltd		2'815'824	1,54
864'800	HKD	Sands China Ltd		5'635'050	3,07
338'510	HKD	Tencent Holdings Ltd		5'525'260	3,02
711'950	HKD	Wynn Macau Ltd		2'728'328	1,49
80'800	USD	NetEase Inc ADR		7'113'632	3,87
Total - Cayman-Inseln				25'597'338	13,96

China					
5'020'902	HKD	China Construction Bank Corp		3'731'599	2,04
1'843'977	HKD	China Vanke Co Ltd		3'454'720	1,89
6'923'922	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd		4'592'043	2,51
996'064	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd		1'652'795	0,90
1'800'927	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		6'239'231	3,40
Total - China				19'670'388	10,74

Hongkong					
1'299'028	HKD	China Everbright International Ltd		1'780'056	0,97
1'436'000	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd		4'039'258	2,20
2'760'000	HKD	Guangdong Investment Ltd		3'336'871	1,82
4'171'913	HKD	Lenovo Group Ltd		6'373'495	3,49
Total - Hongkong				15'529'680	8,48

Indien					
303'995	INR	HCL Technologies Ltd		8'169'792	4,46
111'000	INR	Hero MotoCorp Ltd		4'764'909	2,60
520'000	INR	Rural Electrification Corp Ltd		2'299'652	1,26

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
635'800	INR	Yes Bank Ltd		5'993'931	3,27
Total - Indien				21'228'284	11,59

Indonesien					
4'810'983	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT		4'544'765	2,48
Total - Indonesien				4'544'765	2,48

Kolumbien					
3'226'164	COP	Grupo Aval Acciones y Valores		2'411'993	1,32
Total - Kolumbien				2'411'993	1,32

Luxemburg					
2'127'600	HKD	Samsonite International SA		7'343'523	4,01
Total - Luxemburg				7'343'523	4,01

Mexiko					
39'000	USD	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR		3'779'490	2,06
Total - Mexiko				3'779'490	2,06

Polen					
148'956	PLN	Eurocash SA		1'607'263	0,88
Total - Polen				1'607'263	0,88

Republik Korea					
64'995	KRW	Kia Motors Corp		3'922'006	2,14
10'186	USD	Samsung Electronics Co Ltd		6'203'274	3,39
Total - Republik Korea				10'125'280	5,53

Taiwan					
93'000	TWD	Largan Precision Co Ltd		7'700'505	4,20
285'000	TWD	MediaTek Inc		4'762'570	2,60
448'000	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		9'381'120	5,12
Total - Taiwan				21'844'195	11,92

Total - Aktien				160'106'851	87,39
-----------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				160'106'851	87,39
--	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Aktien					
Taiwan					
133'000	TWD	Hermes Microvision Inc		5'717'627	3,12
Total - Taiwan				5'717'627	3,12
Total - Aktien				5'717'627	3,12
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				5'717'627	3,12
Investmentfonds					
Guernsey					
1'852'143	GBP	Romania Property Fund Ltd **		0,00	0,00
Total - Guernsey				0,00	0,00
Total - Investmentfonds				0,00	0,00
Total - Anlagen				165'824'478	90,51

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	253'846'819	290'644'956
		Bankguthaben		8'639'500
		Forderungen aus Devisen		202'263
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		3'488'749
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		309'652
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5'237'241
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		5'910
		Optionen zu Anschaffungskosten		240'805
		Sonstige Aktiva		33'877
		Total Aktiva		308'802'953
	Passiva	Kontokorrentkredit		15
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		594'712
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		7'617'467
		Verbindlichkeiten aus Devisen		202'171
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		53'347
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'579
	(5)	Service Fee		86'942
	(4)	„Taxe d'abonnement“		12'170
	(3)	Management Fees		233'649
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'239
		Total Passiva		8'807'291
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		299'995'662
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		110'936'900
		Nettoanlageverlust		-137'661
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		30'464'303
		Devisentermingeschäften		52'777
		Optionen		177'970
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		17'369'333
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-414'210
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-229'591
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-518'300
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		46'764'621
		Anteilszeichnungen		209'177'638
		Anteilsrücknahmen		-66'883'497
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		299'995'662
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		1
		Nettodividenden		2'253'170
		Sonstige Erträge		166'101
		Total Erträge		2'419'272
	(3) Aufwendungen	Management Fees		1'856'872
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		32'754
	(4)	„Taxe d'abonnement“		63'318
		Bankzinsen		2'636
	(5)	Service Fee		568'200
	(8)	Sonstige Aufwendungen		33'153
		Total Aufwendungen		2'556'933
		Nettoanlageverlust		-137'661

Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Curaçao					
98'564	USD	Schlumberger Ltd	10'806'557	3,60	
Total - Curaçao				10'806'557	3,60

Dänemark					
115'617	DKK	Novo Nordisk A/S	5'294'451	1,76	
Total - Dänemark				5'294'451	1,76

Deutschland					
54'857	EUR	Continental AG	11'741'867	3,92	
63'171	EUR	SAP SE	4'925'963	1,64	
Total - Deutschland				16'667'830	5,56

Hongkong					
5'090'000	HKD	Lenovo Group Ltd	7'776'070	2,59	
Total - Hongkong				7'776'070	2,59

Japan					
180'000	JPY	Bridgestone Corp	6'183'954	2,06	
250'000	JPY	COLOPL Inc	10'588'633	3,53	
Total - Japan				16'772'587	5,59

Jersey					
168'000	GBP	Shire PLC	13'735'465	4,58	
Total - Jersey				13'735'465	4,58

Luxemburg					
3'116'746	HKD	Samsonite International SA	10'757'612	3,59	
Total - Luxemburg				10'757'612	3,59

Schweiz					
134'331	CHF	Aryzta AG	12'298'581	4,10	
Total - Schweiz				12'298'581	4,10

Vereinigte Staaten					
34'332	USD	Allergan Inc/United States	5'619'462	1,87	
32'692	USD	American Express Co	2'927'569	0,98	
35'000	USD	Biogen Idec Inc	12'006'400	4,00	
43'800	USD	BlackRock Inc	14'477'214	4,83	
28'134	USD	Cooper Cos Inc	4'586'686	1,53	
160'392	USD	CVS Health Corp	12'743'144	4,25	
140'000	USD	FMC Technologies Inc	8'657'600	2,89	
175'000	USD	Gilead Sciences Inc	18'826'500	6,28	
18'492	USD	Google Inc	10'769'001	3,59	
111'000	USD	International Flavors & Fragrances Inc	11'276'490	3,76	
69'178	USD	Jazz Pharmaceuticals PLC	11'270'480	3,76	
100'000	USD	Jones Lang LaSalle Inc	13'361'000	4,45	
47'354	USD	National Oilwell Varco Inc	4'092'806	1,36	
189'282	USD	QUALCOMM Inc	14'404'360	4,80	

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

53'114	USD	Rockwell Automation Inc	6'193'624	2,06	
48'603	USD	Snap-on Inc	6'072'945	2,02	
30'264	USD	Stanley Black & Decker Inc	2'769'156	0,92	
29'172	USD	TransDigm Group Inc	5'484'044	1,83	
105'698	USD	WEX Inc	12'012'578	4,00	
Total - Vereinigte Staaten				177'551'059	59,18

Vereinigtes Königreich					
294'984	GBP	Compass Group PLC	4'798'518	1,60	
130'000	GBP	London Stock Exchange Group PLC	4'410'786	1,47	
405'942	GBP	Prudential PLC	9'775'440	3,26	
Total - Vereinigtes Königreich				18'984'744	6,33

Total - Aktien				290'644'956	96,88
-----------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				290'644'956	96,88
--	--	--	--	--------------------	--------------

Nicht notierte Wertpapiere

Aktien					
Irland					
233'913	EUR	Irish Bank Resolution Corp Ltd **	0,00	0,00	
Total - Irland				0,00	0,00

Total - Aktien				0,00	0,00
-----------------------	--	--	--	-------------	-------------

Total - Nicht notierte Wertpapiere				0,00	0,00
---	--	--	--	-------------	-------------

Total - Anlagen				290'644'956	96,88
------------------------	--	--	--	--------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Defensive Balanced Portfolio (CHF)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.	
		Einstandswert	CHF
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 2. September 2013*		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	14'202'800
		Nettoanlageverlust	-1'791
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	100'433
		Termingeschäften	-5'076
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-53'795
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	3'954
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-16'496
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	27'229
		Anteilszeichnungen	0
		Anteilsrücknahmen	-14'230'029
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 2. September 2013*	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	9
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	806
		Total Erträge	815
	(3) Aufwendungen	Management Fees	1'343
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	5
	(4)	„Taxe d'abonnement“	34
		Bankzinsen	20
	(5)	Service Fee	304
		Liquidationskosten	718
	(8)	Sonstige Aufwendungen	182
		Total Aufwendungen	2'606
		Nettoanlageverlust	-1'791

* Am 2. September 2013 wurde dieser Teilfonds mit dem Vontobel Fund – Robusta verschmolzen.

Vontobel Fund - Defensive Balanced Portfolio (EUR)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.	
		Einstandswert	EUR
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 2. September 2013*		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'123'921
		Nettoanlageverlust	-4'778
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-43'528
		Termingeschäften	-11'797
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	88'985
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	15'000
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-38'249
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	5'633
		Anteilszeichnungen	0
		Anteilsrücknahmen	-31'129'554
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 2. September 2013*	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	193
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	1'097
		Total Erträge	1'290
	(3) Aufwendungen	Management Fees	3'122
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	12
	(4)	„Taxe d'abonnement“	86
		Bankzinsen	445
	(5)	Service Fee	666
		Liquidationskosten	1'396
	(8)	Sonstige Aufwendungen	341
		Total Aufwendungen	6'068
		Nettoanlageverlust	-4'778

* Am 2. September 2013 wurde dieser Teilfonds mit dem Vontobel Fund – Robusta verschmolzen.

Vontobel Fund - Belvista Commodity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	397'366'107
	(14)		Bankguthaben	132'515'801
			Forderungen aus Devisen	264'101
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	353'240
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	89'919
			Zinsforderungen aus Contracts for Difference	223'777
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference	3'694'340
			Sonstige Aktiva	225'151
			Total Aktiva	534'797'733
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	224'355
			Verbindlichkeiten aus Devisen	263'440
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	10'331'729
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	14'751
	(5)		Service Fee	92'305
	(4)		„Taxe d'abonnement“	22'661
	(3)		Management Fees	386'405
			Sonstige Verbindlichkeiten	249'222
			Total Passiva	11'584'868
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	523'212'865
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	577'197'207
vom 1. September 2013			Nettoanlageverlust	-7'348'951
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-40'989
			Devisentermingeschäften	-11'669'176
			Contracts for Difference	2'442'649
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	176'841
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	13'222'478
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-19'797
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	-11'162'082
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-14'399'027
			Anteilszeichnungen	305'573'718
			Anteilsrücknahmen	-345'159'033
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	523'212'865
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	237'339
vom 1. September 2013	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	83'279
bis 31. August 2014			Sonstige Erträge	354
			Total Erträge	320'972
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	5'028'295
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	78'941
	(4)		„Taxe d'abonnement“	148'738
			Bankzinsen	566
	(2)		Zinsen aus Contracts for Difference	1'075'315
	(5)		Service Fee	1'285'023
	(8)		Sonstige Aufwendungen	53'045
			Total Aufwendungen	7'669'923
			Nettoanlageverlust	-7'348'951

Vontobel Fund - Belvista Commodity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
60'000'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 18.09.2014	59'998'512	11,47
90'000'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 13.11.2014	89'988'993	17,21
40'000'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 11.12.2014	39'995'088	7,64
30'000'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 05.02.2015	29'995'999	5,73
40'000'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 28.05.2015	39'986'420	7,64
50'000'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 23.07.2015	49'975'847	9,55
Total - Vereinigte Staaten				309'940'859	59,24
Total - Obligationen				309'940'859	59,24
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				309'940'859	59,24
Geldmarktinstrumente					
Finanzinstrumente					
Deutschland					
40'000'000	USD	KFW 14 CP	0,000% 03.09.2014	39'999'691	7,65
47'500'000	USD	KFW 14 CP	0,000% 09.01.2015	47'490'854	9,07
Total - Deutschland				87'490'545	16,72
Total - Finanzinstrumente				87'490'545	16,72
Total - Geldmarktinstrumente				87'490'545	16,72
Total - Anlagen				397'431'404	75,96

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	43'992'849	43'990'730
	(14)	Bankguthaben		19'324'914
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		3'611
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		7'723
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		638'821
		Sonstige Aktiva		658
		Total Aktiva		63'966'457
	(9) Passiva	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		1'379'487
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'524
	(5)	Service Fee		23'862
	(4)	„Taxe d'abonnement“		2'118
	(3)	Management Fees		46'681
	(3)	Performance Fee		127'924
		Sonstige Verbindlichkeiten		790
		Total Passiva		1'582'386
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		62'384'071
Veränderung des Nettovermögens		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		57'215'186
vom 1. September 2013		Nettoanlageverlust		-889'258
bis 31. August 2014		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		3'437
		Devisentermingeschäften		-1'575'089
		Contracts for Difference		772'173
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-16'786
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'676'600
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-14'539
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		-4'312
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-47'774
		Anteilszeichnungen		58'001'613
		Anteilsrücknahmen		-52'784'954
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		62'384'071
Erfolgsrechnung	Erträge	Zinsen aus Bankguthaben		18'147
vom 1. September 2013	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		545
bis 31. August 2014		Sonstige Erträge		37
		Total Erträge		18'729
	(3) Aufwendungen	Management Fees		558'468
	(3)	Performance Fee		137'550
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'482
	(4)	„Taxe d'abonnement“		12'910
		Bankzinsen		571
	(5)	Service Fee		169'531
	(8)	Sonstige Aufwendungen		11'475
		Total Aufwendungen		907'987
		Nettoanlageverlust		-889'258

Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
6'500'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 18.09.2014	6'499'949	10,42
9'000'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 13.11.2014	8'999'820	14,43
8'500'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 05.02.2015	8'498'803	13,62
7'000'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 28.05.2015	6'997'525	11,22
7'500'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 23.07.2015	7'495'106	12,01
Total - Vereinigte Staaten				38'491'203	61,70
Total - Obligationen				38'491'203	61,70
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				38'491'203	61,70
Geldmarktinstrumente					
Finanzinstrumente					
Deutschland					
3'000'000	USD	KFW 14 CP	0,000% 03.09.2014	3'000'008	4,81
2'500'000	USD	KFW 14 CP	0,000% 09.01.2015	2'499'519	4,01
Total - Deutschland				5'499'527	8,82
Total - Finanzinstrumente				5'499'527	8,82
Total - Geldmarktinstrumente				5'499'527	8,82
Total - Anlagen				43'990'730	70,52

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Diversified Alpha UCITS

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.	
		Einstandswert	EUR
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 29. November 2013*		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	98'725'531
		Nettoanlageverlust	-335'678
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	7'591'275
		Devisentermingeschäften	-657'511
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-7'460'045
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	61'495
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	5'806
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-794'658
		Anteilszeichnungen	158'873'208
		Anteilsrücknahmen	-256'804'081
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 29. November 2013*	Erträge	Sonstige Erträge	21'789
		Total Erträge	21'789
	(3) Aufwendungen	Management Fees	257'929
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	159
	(4)	„Taxe d'abonnement“	5'359
		Bankzinsen	9'609
	(5)	Service Fee	42'760
		Liquidationskosten	8'500
	(8)	Sonstige Aufwendungen	33'151
		Total Aufwendungen	357'467
		Nettoanlageverlust	-335'678

* Am 29. November 2013 wurde dieser Teilfonds aufgelöst.

Vontobel Fund - Target Return (EUR)

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	30'132'321
			Bankguthaben	4'306'908
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	4'982
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	224'962
			Optionen zu Anschaffungskosten	24'731
			Sonstige Aktiva	1'040
			Total Aktiva	35'649'684
		Passiva	Kontokorrentkredit	15'936
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'037'910
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	114'647
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Optionen	3'839
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	822
	(5)		Service Fee	8'119
	(4)		„Taxe d'abonnement“	2'122
	(3)		Management Fees	23'663
	(3)		Performance Fee	114'158
			Sonstige Verbindlichkeiten	540
			Total Passiva	1'321'756
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34'327'928
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	35'670'828
vom 1. September 2013			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	112'295
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	759'232
			Termingeschäften	-114'647
			Optionen	-3'839
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	672'675
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-4'119
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-66'672
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	36'047
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	-149'252
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'241'720
			Anteilszeichnungen	10'411'772
			Anteilsrücknahmen	-12'996'392
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	34'327'928
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	133
vom 1. September 2013	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	608'788
bis 31. August 2014			Nett dividenden	39'624
			Sonstige Erträge	9'462
			Total Erträge	658'007
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	307'501
	(3)		Performance Fee	135'223
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	10'021
	(4)		„Taxe d'abonnement“	10'024
			Bankzinsen	913
	(5)		Service Fee	64'502
	(8)		Sonstige Aufwendungen	17'528
			Total Aufwendungen	545'712
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	112'295

Vontobel Fund - Target Return (EUR)

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Obligationen					
Bolivarianische Republik Venezuela					
900'000	EUR	Corp Andina de Fomento 14 EMTN	1,875% 29.05.2021	941'895	2,74
Total - Bolivarianische Republik Venezuela				941'895	2,74
Brasilien					
600'000	EUR	Votorantim Cimentos SA 14	3,250% 25.04.2021	614'958	1,79
Total - Brasilien				614'958	1,79
Chile					
400'000	EUR	Corp Nacional del Cobre de Chile 14	2,250% 09.07.2024	405'508	1,18
Total - Chile				405'508	1,18
Deutschland					
300'000	EUR	Deutsche Bank AG 14 FRN EMTN	0,753% 15.04.2019	301'041	0,88
350'000	EUR	Muenchener Rueckversicherungs AG 07 FRN	5,767% 29.06.2049	385'714	1,12
970'000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 13 FRN EMTN	0,605% 09.05.2016	973'153	2,84
Total - Deutschland				1'659'908	4,84
Frankreich					
400'000	EUR	AXA SA 06 FRN EMTN	5,777% 31.12.2099	422'932	1,23
300'000	EUR	CNP Assurances 11 FRN	6,875% 30.09.2041	364'797	1,06
200'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	4,250% 31.12.2099	215'352	0,63
600'000	EUR	Societe Des Autoroutes Paris-Rhin-Rhone 13 FRN EMTN	1,071% 18.01.2016	605'322	1,77
Total - Frankreich				1'608'403	4,69
Indonesien					
400'000	EUR	Indonesia Government International Bond 14 EMTN	2,875% 08.07.2021	408'192	1,19
Total - Indonesien				408'192	1,19
Italien					
100'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	10,125% 10.07.2042	141'166	0,41
600'000	EUR	Banca Popolare di Sondrio SCARL 14	1,375% 05.08.2019	605'526	1,76
600'408	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 12	2,550% 22.10.2016	624'755	1,82
446'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	3,500% 01.06.2018	489'298	1,43
600'000	EUR	UniCredit SpA 12 EMTN	3,375% 11.01.2018	646'853	1,89
Total - Italien				2'507'598	7,31

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Jersey					
900'000	EUR	Heathrow Funding Ltd 10 EMTN	4,125% 12.10.2016	966'555	2,82
Total - Jersey				966'555	2,82
Luxemburg					
700'000	EUR	Dufry Finance SCA 14 EMTN	4,500% 15.07.2022	731'836	2,13
Total - Luxemburg				731'836	2,13
Mexiko					
80'000	MXN	Mexican Bonos 13	4,750% 14.06.2018	468'447	1,36
Total - Mexiko				468'447	1,36
Niederlande					
500'000	EUR	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	3,375% 20.05.2021	521'635	1,52
500'000	EUR	Enel Finance International NV 11 EMTN	5,750% 24.10.2018	596'790	1,74
600'000	EUR	Petrobras Global Finance BV 12	3,250% 01.04.2019	633'912	1,84
Total - Niederlande				1'752'337	5,10
Polen					
350'000	USD	Poland Government International Bond 09	6,375% 15.07.2019	316'228	0,92
Total - Polen				316'228	0,92
Schweden					
800'000	EUR	Scania CV AB 12 EMTN	1,750% 22.03.2016	815'176	2,37
Total - Schweden				815'176	2,37
Vereinigte Staaten					
500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc 14 EMTN	2,500% 18.10.2021	535'100	1,56
700'000	EUR	JPMorgan Chase & Co 11 EMTN	3,750% 15.06.2016	741'874	2,16
700'000	EUR	JPMorgan Chase Bank NA 06 FRN	4,375% 30.11.2021	739'865	2,16
Total - Vereinigte Staaten				2'016'839	5,88
Vereinigtes Königreich					
900'000	EUR	BP Capital Markets PLC 12 EMTN	2,177% 16.02.2016	923'661	2,69
350'000	EUR	Legal & General Group PLC 05 FRN EMTN	4,000% 08.06.2025	354'022	1,03
Total - Vereinigtes Königreich				1'277'683	3,72
Total - Obligationen				16'491'563	48,04

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Target Return (EUR)

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Optionsscheine					
Jersey					
3'000	EUR	db Physical Gold Euro Hedged ETC		299'550	0,87
Total - Jersey				299'550	0,87
Total - Optionsscheine				299'550	0,87

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				16'791'113	48,91
--	--	--	--	-------------------	--------------

An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente

Obligationen					
Mexiko					
800'000	EUR	America Movil SAB de CV 14	1,000% 04.06.2018	807'872	2,35
Total - Mexiko				807'872	2,35

Vereinigte Staaten					
480'000	USD	SESI LLC 11	6,375% 01.05.2019	383'541	1,12
722'533	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 13	0,125% 15.01.2023	545'391	1,59
Total - Vereinigte Staaten				928'932	2,71

Total - Obligationen				1'736'804	5,06
-----------------------------	--	--	--	------------------	-------------

Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				1'736'804	5,06
--	--	--	--	------------------	-------------

Investmentfonds

Irland					
3'500	EUR	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF		379'445	1,11
230'000	EUR	Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund		2'359'800	6,87
Total - Irland				2'739'245	7,98

Luxemburg					
6'700	EUR	Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund		839'823	2,45
11'000	EUR	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield		1'769'460	5,15
80'000	EUR	GAMAX Funds - Junior		1'067'200	3,11
850'000	EUR	Ignis Absolute Return Government Bond Fund		997'985	2,91
9'000	EUR	S&P GSCI Capped Component 35/20 THEAM Easy UCITS ETF		285'865	0,83
5'700	EUR	Vontobel Fund - Global Convertible Bond		813'903	2,37

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

1'400	USD	Uni-Global - Equities World		1'562'905	4,55
8'500	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Bond		691'383	2,01
17'000	USD	Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders		1'791'375	5,23
Total - Luxemburg				9'819'899	28,61

Total - Investmentfonds				12'559'144	36,59
--------------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Total - Anlagen				31'087'061	90,56
------------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Robusta

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	34'939'228
			Bankguthaben	1'090'929
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	41
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	116'086
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	6'754
			Optionen zu Anschaffungskosten	78'092
			Sonstige Aktiva	4'158
			Total Aktiva	39'653'109
		Passiva	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	109'451
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	431'492
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Optionen	12'910
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'061
	(5)		Service Fee	18'060
	(4)		„Taxe d'abonnement“	3'109
	(3)		Management Fees	37'053
			Sonstige Verbindlichkeiten	1'975
			Total Passiva	615'111
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	39'037'998
Veränderung des Nettovermögens vom 2. September 2013 bis 31. August 2014			Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0
			Nettoanlageverlust	-114'050
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	3'417'821
			Termingeschäften	-431'492
			Devisentermingeschäften	6'754
			Optionen	-12'910
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-272'282
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	190'564
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-71'730
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-430'006
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	-723'586
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'559'083
			Anteilszeichnungen	53'700'295
			Anteilsrücknahmen	-16'221'380
			Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	39'037'998
Erfolgsrechnung vom 2. September 2013 bis 31. August 2014		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	127
	(2)		Zinsen aus Obligationen, netto	324'751
			Nettodividenden	324'890
			Sonstige Erträge	42'498
			Total Erträge	692'266
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	491'825
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	23'204
	(4)		„Taxe d'abonnement“	17'719
			Bankzinsen	3'437
	(5)		Service Fee	119'035
	(8)		Sonstige Aufwendungen	151'096
			Total Aufwendungen	806'316
			Nettoanlageverlust	-114'050

Vontobel Fund - Robusta

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
23'900	GBP	BHP Billiton PLC		574'797	1,47
Total - Australien				574'797	1,47
Curaçao					
6'800	USD	Schlumberger Ltd		566'013	1,45
Total - Curaçao				566'013	1,45
Deutschland					
17'500	EUR	Deutsche Bank AG		455'700	1,17
20'800	EUR	Deutsche Post AG		517'608	1,32
Total - Deutschland				973'308	2,49
Frankreich					
10'600	EUR	BNP Paribas SA		544'628	1,40
Total - Frankreich				544'628	1,40
Irland					
9'975	USD	Accenture PLC		613'858	1,57
Total - Irland				613'858	1,57
Jersey					
7'000	USD	Randgold Resources Ltd ADR		447'199	1,15
Total - Jersey				447'199	1,15
Kanada					
17'000	USD	Agnico Eagle Mines Ltd		494'048	1,27
22'000	USD	GOLDCORP INC		468'828	1,20
Total - Kanada				962'876	2,47
Schweiz					
27'000	CHF	Credit Suisse Group AG		579'232	1,48
40'000	CHF	UBS AG		545'775	1,40
Total - Schweiz				1'125'007	2,88
Vereinigte Staaten					
5'623	USD	3M Co		614'722	1,57
19'900	USD	Abbott Laboratories		638'154	1,63
1'900	USD	Amazon.com Inc		489'050	1,25
8'700	USD	American Express Co		591'471	1,52
2'400	USD	BlackRock Inc		602'241	1,54
11'000	USD	CME Group Inc/IL		639'272	1,64
11'600	USD	Colgate-Palmolive Co		570'049	1,46
8'900	USD	Dover Corp		593'716	1,52
6'900	USD	Ecolab Inc		601'471	1,54
27'100	USD	EMC Corp/MA		607'549	1,56
10'200	USD	Estee Lauder Cos Inc		594'948	1,52
690	USD	Google Inc		305'063	0,78
690	USD	Google Inc		299'426	0,77
9'800	USD	NIKE Inc		584'414	1,50
10'150	USD	QUALCOMM Inc		586'407	1,50

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
6'800	USD	Rockwell Automation Inc		601'995	1,54
6'700	USD	Thermo Fisher Scientific Inc		611'454	1,57
7'700	USD	United Parcel Service Inc		568'965	1,46
7'100	USD	United Technologies Corp		582'036	1,49
9'100	USD	Viacom Inc		560'632	1,44
3'720	USD	Visa Inc		600'193	1,54
Total - Vereinigte Staaten				11'843'228	30,34
Vereinigtes Königreich					
48'941	GBP	Compass Group PLC		604'407	1,55
32'900	GBP	Prudential PLC		601'473	1,54
9'600	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		635'452	1,62
14'800	GBP	Rio Tinto PLC		599'643	1,54
39'000	GBP	WPP PLC		621'041	1,59
Total - Vereinigtes Königreich				3'062'016	7,84
Total - Aktien				20'712'930	53,06
Obligationen					
Brasilien					
2'500'000	BRL	Brazilian Government International Bond 05	12,500% 05.01.2016	893'596	2,29
Total - Brasilien				893'596	2,29
Deutschland					
1'700'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 12	2,500% 04.07.2044	2'003'110	5,12
1'700'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 13	1,500% 15.05.2023	1'809'565	4,64
Total - Deutschland				3'812'675	9,76
Italien					
850'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	4,500% 01.03.2024	1'007'573	2,58
Total - Italien				1'007'573	2,58
Mexiko					
150'000	MXN	Mexican Bonos 13	4,750% 14.06.2018	878'339	2,25
Total - Mexiko				878'339	2,25
Spanien					
850'000	EUR	Spain Government Bond 14	3,800% 30.04.2024	974'415	2,50
Total - Spanien				974'415	2,50
Total - Obligationen				7'566'598	19,38
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				28'279'528	72,44

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Robusta

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
2'200'000	USD	United States Treasury Note/Bond 13	2,500% 15.08.2023	1'702'309	4,36
2'200'000	USD	United States Treasury Note/Bond 13	3,625% 15.08.2043	1'849'365	4,74
Total - Vereinigte Staaten				3'551'674	9,10
Total - Obligationen				3'551'674	9,10
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				3'551'674	9,10
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Irland					
11'390	EUR	Irish Bank Resolution Corp Ltd **		0,00	0,00
Total - Irland				0,00	0,00
Total - Aktien				0,00	0,00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0,00	0,00
Investmentfonds					
Irland					
13'000	EUR	GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity		1'832'870	4,70
Total - Irland				1'832'870	4,70
Luxemburg					
8'000	EUR	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield		1'168'000	2,99
33'000	USD	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield		3'524'977	9,03
Total - Luxemburg				4'692'977	12,02
Total - Investmentfonds				6'525'847	16,72
Total - Anlagen				38'357'049	98,26

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

** Siehe Erläuterung 10

Vontobel Fund - Robusta Dynamic

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		EUR
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	20'157'318	22'418'525
		Bankguthaben		5'143'642
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		64'287
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		20'237
		Optionen zu Anschaffungskosten		100'688
		Sonstige Aktiva		2'136
		Total Aktiva		27'749'515
	Passiva	Kontokorrentkredit		60'926
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		175'468
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Optionen		17'350
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		683
	(5)	Service Fee		10'522
	(4)	„Taxe d'abonnement“		1'562
	(3)	Management Fees		20'406
		Sonstige Verbindlichkeiten		460
		Total Passiva		287'377
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		27'462'138
Veränderung des Nettovermögens vom 2. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		0
		Nettoanlageverlust		-163'978
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		2'261'207
		Termingeschäften		-175'468
		Devisentermingeschäften		20'237
		Optionen		-17'350
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-420'541
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		179'317
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-82'301
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-206'078
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-706'893
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		688'152
		Anteilszeichnungen		27'513'609
		Anteilsrücknahmen		-739'623
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		27'462'138
Erfolgsrechnung vom 2. September 2013 bis 31. August 2014	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		82'063
		Nettodividenden		280'807
		Sonstige Erträge		1'133
		Total Erträge		364'003
	(3) Aufwendungen	Management Fees		247'535
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'641
	(4)	„Taxe d'abonnement“		10'232
		Bankzinsen		2'418
	(5)	Service Fee		85'298
	(8)	Sonstige Aufwendungen		170'857
		Total Aufwendungen		527'981
		Nettoanlageverlust		-163'978

Vontobel Fund - Robusta Dynamic

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
16'000	GBP	BHP Billiton PLC		384'802	1,40
Total - Australien				384'802	1,40
Curaçao					
7'600	USD	Schlumberger Ltd		632'602	2,30
Total - Curaçao				632'602	2,30
Deutschland					
13'500	EUR	Deutsche Bank AG		351'540	1,28
19'819	EUR	Deutsche Post AG		493'196	1,80
Total - Deutschland				844'736	3,08
Frankreich					
5'000	EUR	BNP Paribas SA		256'900	0,94
Total - Frankreich				256'900	0,94
Irland					
8'600	USD	Accenture PLC		529'241	1,93
Total - Irland				529'241	1,93
Jersey					
3'800	USD	Randgold Resources Ltd ADR		242'765	0,88
Total - Jersey				242'765	0,88
Kanada					
8'500	USD	Agnico Eagle Mines Ltd		247'024	0,90
12'000	USD	GOLDCORP INC		255'724	0,93
Total - Kanada				502'748	1,83
Schweiz					
23'000	CHF	Credit Suisse Group AG		493'420	1,80
35'000	CHF	UBS AG		477'553	1,74
Total - Schweiz				970'973	3,54
Spanien					
61'548	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA		566'857	2,06
Total - Spanien				566'857	2,06
Vereinigte Staaten					
5'500	USD	3M Co		601'275	2,18
18'600	USD	Abbott Laboratories		596'465	2,16
1'800	USD	Amazon.com Inc		463'310	1,69
8'600	USD	American Express Co		584'672	2,13
23'500	USD	Bank of America Corp		287'060	1,05
2'200	USD	BlackRock Inc		552'054	2,01
13'500	USD	Citigroup Inc		529'362	1,93
8'700	USD	CME Group Inc/IL		505'607	1,84
11'000	USD	Colgate-Palmolive Co		540'563	1,97
7'200	USD	Dover Corp		480'310	1,75

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
6'800	USD	Ecolab Inc		592'754	2,16
24'000	USD	EMC Corp/MA		538'050	1,96
9'500	USD	Estee Lauder Cos Inc		554'119	2,02
9'300	USD	Fluor Corp		521'695	1,90
640	USD	Google Inc		277'729	1,01
640	USD	Google Inc		282'957	1,03
9'000	USD	NIKE Inc		536'707	1,95
9'200	USD	QUALCOMM Inc		531'521	1,94
5'400	USD	Rockwell Automation Inc		478'055	1,74
5'800	USD	Thermo Fisher Scientific Inc		529'318	1,93
6'400	USD	United Parcel Service Inc		472'906	1,72
6'200	USD	United Technologies Corp		508'257	1,85
7'700	USD	Viacom Inc		474'381	1,73
3'100	USD	Visa Inc		500'161	1,82
7'800	USD	Wells Fargo & Co		304'610	1,11
Total - Vereinigte Staaten				12'243'898	44,58

Vereinigtes Königreich					
44'235	GBP	Compass Group PLC		546'290	1,99
32'000	GBP	Prudential PLC		585'020	2,13
9'000	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		595'736	2,16
14'000	GBP	Rio Tinto PLC		567'229	2,07
32'000	GBP	WPP PLC		509'572	1,86
Total - Vereinigtes Königreich				2'803'847	10,21

Total - Aktien				19'979'369	72,75
-----------------------	--	--	--	-------------------	--------------

Obligationen					
Brasilien					
2'000'000	BRL	Brazilian Government International Bond 05	12,500% 05.01.2016	714'877	2,60
Total - Brasilien				714'877	2,60

Mexiko					
150'000	MXN	Mexican Bonos 13	4,750% 14.06.2018	878'339	3,20
Total - Mexiko				878'339	3,20

Total - Obligationen				1'593'216	5,80
-----------------------------	--	--	--	------------------	-------------

Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				21'572'585	78,55
--	--	--	--	-------------------	--------------

Investmentfonds					
Irland					
6'000	EUR	GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity		845'940	3,08
Total - Irland				845'940	3,08
Total - Investmentfonds				845'940	3,08
Total - Anlagen				22'418'525	81,63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	340'693'907	349'756'690
		Bankguthaben		16'294'096
		Forderungen aus Devisen		13'064'459
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		13'583'657
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5'308'307
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4'309'693
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		2'089'215
		Total Aktiva		404'406'117
	Passiva	Kontokorrentkredit		12'898'220
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		72'580
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'977'648
		Verbindlichkeiten aus Devisen		13'056'600
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		1'061'005
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'013
	(5)	Service Fee		68'349
	(4)	„Taxe d'abonnement“		12'608
	(3)	Management Fees		203'998
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'952
		Total Passiva		29'361'973
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		375'044'144
Veränderung des Nettovermögens vom 1. September 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		174'260'030
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		11'058'552
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		25'462'441
		Termingeschäften		-1'401'003
		Devisentermingeschäften		3'413'035
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-886'189
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'070'944
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-954'721
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-1'796'727
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		33'824'444
		Anteilszeichnungen		395'703'909
		Anteilsrücknahmen		-228'744'239
		Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		375'044'144
Erfolgsrechnung vom 1. September 2013 bis 31. August 2014	(2) Erträge	Zinsen aus Obligationen, netto		14'528'942
		Nettodividenden		24'695
		Sonstige Erträge		155
		Total Erträge		14'553'792
	(3) Aufwendungen	Management Fees		2'251'408
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		47'528
	(4)	„Taxe d'abonnement“		86'645
		Bankzinsen		24'736
	(5)	Service Fee		648'590
	(8)	Sonstige Aufwendungen		436'333
		Total Aufwendungen		3'495'240
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		11'058'552

Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Obligationen					
Ägypten					
4'950'000	USD	African Export-Import Bank 13	3,875%	04.06.2018	4'909'262 1,30
2'700'000	USD	African Export-Import Bank 14 EMTN	4,750%	29.07.2019	2'722'356 0,73
Total - Ägypten				7'631'618	2,03

Argentinien					
3'000'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 05	2,260%	31.12.2038	1'862'586 0,50
1'267'180	EUR	Argentine Republic Government International Bond 10	7,820%	31.12.2033	1'436'485 0,38
Total - Argentinien				3'299'071	0,88

Armenien					
500'000	USD	Republic of Armenia 13	6,000%	30.09.2020	522'655 0,14
Total - Armenien				522'655	0,14

Aruba					
1'500'000	USD	Aruba 12	4,625%	14.09.2023	1'522'260 0,41
Total - Aruba				1'522'260	0,41

Aserbaidshan					
2'000'000	USD	Republic of Azerbaijan International Bond 14	4,750%	18.03.2024	2'065'720 0,55
Total - Aserbaidshan				2'065'720	0,55

Belize					
6'050'000	USD	Belize Government International Bond 13	5,000%	20.02.2038	4'553'714 1,21
Total - Belize				4'553'714	1,21

Bermuda					
800'000	USD	Bermuda Government International Bond 10	5,603%	20.07.2020	896'592 0,24
250'000	USD	Bermuda Government International Bond 12	4,138%	03.01.2023	253'545 0,07
2'000'000	USD	CGN Renewable Energy Holdings Co Ltd 13	4,000%	19.08.2018	2'080'980 0,55
500'000	USD	Ooredoo International Finance Ltd 13	3,875%	31.01.2028	482'770 0,13
Total - Bermuda				3'713'887	0,99

Bolivarische Republik Venezuela					
8'235'000	USD	CA La Electricidad de Caracas 08	8,500%	10.04.2018	6'322'668 1,70
1'500'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 07	5,375%	12.04.2027	839'820 0,22
500'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 09	5,125%	28.10.2016	425'275 0,11
10'000'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 13	6,000%	15.11.2026	5'772'600 1,54
1'500'000	USD	Venezuela Government International Bond 03	7,000%	01.12.2018	1'204'350 0,32

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

500'000	USD	Venezuela Government International Bond 05	7,650%	21.04.2025	351'890 0,09
1'000'000	USD	Venezuela Government International Bond 08	9,000%	07.05.2023	787'150 0,21
1'000'000	USD	Venezuela Government International Bond 09	7,750%	13.10.2019	795'230 0,21
1'000'000	USD	Venezuela Government International Bond 11	11,750%	21.10.2026	891'830 0,24
Total - Bolivarische Republik Venezuela				17'390'813	4,64

Bolivien					
1'300'000	USD	Bolivian Government International Bond 13	5,950%	22.08.2023	1'413'919 0,38
Total - Bolivien				1'413'919	0,38

Brasilien					
1'100	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 07	10,000%	01.01.2017	479'367 0,13
Total - Brasilien				479'367	0,13

Britische Jungferninseln					
1'000'000	USD	China Cinda Finance 2014 Ltd 14	4,000%	14.05.2019	1'015'210 0,27
4'000'000	USD	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 14	4,125%	07.05.2024	4'178'080 1,11
Total - Britische Jungferninseln				5'193'290	1,38

Bulgarien					
5'000'000	EUR	Bulgarian Energy Holding EAD 13	4,250%	07.11.2018	6'548'855 1,75
Total - Bulgarien				6'548'855	1,75

Cayman-Inseln					
400'000	GBP	Petrobras International Finance Co 11 EMTN	6,250%	14.12.2026	699'608 0,19
1'500'000	USD	Amber Circle Funding Ltd 12	3,250%	04.12.2022	1'468'560 0,39
2'000'000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 2 13	5,060%	08.04.2043	2'023'059 0,54
250'000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 14	5,500%	08.04.2044	269'453 0,07
1'000'000	USD	Vale Overseas Ltd 04	8,250%	17.01.2034	1'322'650 0,35
Total - Cayman-Inseln				5'783'330	1,54

Chile					
3'635'000	USD	Banco del Estado de Chile 12	3,875%	08.02.2022	3'729'256 0,99
3'000'000	USD	Chile Government International Bond 12	3,625%	30.10.2042	2'767'650 0,74
Total - Chile				6'496'906	1,73

Costa Rica					
1'500'000	USD	Instituto Costarricense de Electricidad 13	6,375%	15.05.2043	1'347'960 0,36
Total - Costa Rica				1'347'960	0,36

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Dominikanische Republik					
2'000'000	USD	Dominican Republic International Bond 13	6,600% 28.01.2024	2'223'900	0,59
1'750'000	USD	Dominican Republic International Bond 14	7,450% 30.04.2044	1'949'885	0,52
Total - Dominikanische Republik				4'173'785	1,11
El Salvador					
2'000'000	USD	El Salvador Government International Bond 05	7,650% 15.06.2035	2'205'300	0,59
Total - El Salvador				2'205'300	0,59
Georgien					
1'500'000	USD	Georgian Railway JSC 12	7,750% 11.07.2022	1'686'180	0,45
Total - Georgien				1'686'180	0,45
Ghana					
750'000	USD	Republic of Ghana 13	7,875% 07.08.2023	736'845	0,20
Total - Ghana				736'845	0,20
Honduras					
500'000	USD	Honduras Government International Bond 13	7,500% 15.03.2024	524'465	0,14
Total - Honduras				524'465	0,14
Hongkong					
1'720'000	USD	MCC Holding Hong Kong Corp Ltd 11	4,875% 29.07.2016	1'753'746	0,47
Total - Hongkong				1'753'746	0,47
Indien					
750'000	USD	Export-Import Bank of India 14 EMTN	3,875% 02.10.2019	768'908	0,21
250'000	USD	Indian Oil Corp Ltd 13 EMTN	5,750% 01.08.2023	272'330	0,07
Total - Indien				1'041'238	0,28
Indonesien					
1'500'000	EUR	Indonesia Government International Bond 14 EMTN	2,875% 08.07.2021	2'016'264	0,54
400'000	USD	Indonesia Government International Bond 05	8,500% 12.10.2035	561'340	0,15
2'000'000	USD	Indonesia Government International Bond 07	6,625% 17.02.2037	2'362'620	0,63
1'000'000	USD	Indonesia Government International Bond 08	7,750% 17.01.2038	1'322'090	0,35
2'000'000	USD	Indonesia Government International Bond 13 EMTN	3,375% 15.04.2023	1'912'800	0,51
500'000	USD	Indonesia Government International Bond 14	6,750% 15.01.2044	612'915	0,16
2'000'000	USD	Pertamina Persero PT 12	6,000% 03.05.2042	2'014'200	0,54

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
3'100'000	USD	Pertamina Persero PT 13 EMTN	5,625% 20.05.2043	2'997'731	0,80
Total - Indonesien				13'799'960	3,68
Irland					
2'000'000	USD	International Bank of Azerbaijan OJSC Via Rubrika Finance Co Ltd 13 EMTN	7,750% 26.09.2018	2'100'000	0,56
1'000'000	USD	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10	6,902% 09.07.2020	987'860	0,26
Total - Irland				3'087'860	0,82
Jamaika					
500'000	USD	Jamaica Government International Bond 14	7,625% 09.07.2025	531'650	0,14
Total - Jamaika				531'650	0,14
Kanada					
500'000	USD	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	4,250% 30.04.2024	521'030	0,14
1'500'000	USD	Nexen Energy ULC 05	5,875% 10.03.2035	1'774'470	0,47
Total - Kanada				2'295'500	0,61
Kasachstan					
7'500'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3,638% 20.06.2022	8'246'438	2,20
7'500'000	EUR	KazAgro National Management Holding JSC 14 EMTN	3,255% 22.05.2019	9'810'241	2,61
2'000'000	USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 10 EMTN	5,500% 20.12.2015	2'082'420	0,56
1'500'000	USD	Development Bank of Kazakhstan JSC 12	4,125% 10.12.2022	1'431'255	0,38
2'000'000	USD	KazMunayGas National Co JSC 13 EMTN	5,750% 30.04.2043	1'981'380	0,53
850'000	USD	Samruk-Energy JSC 12 EMTN	3,750% 20.12.2017	858'577	0,23
Total - Kasachstan				24'410'311	6,51
Kolumbien					
5'155'000	USD	Colombia Government International Bond 03	10,375% 28.01.2033	8'286'663	2,21
4'300'000	USD	Ecopetrol SA 13	7,375% 18.09.2043	5'498'883	1,47
Total - Kolumbien				13'785'546	3,68
Kroatien					
3'250'000	EUR	Croatia Government International Bond 14	3,875% 30.05.2022	4'298'024	1,15
Total - Kroatien				4'298'024	1,15
Lettland					
2'000'000	EUR	Republic of Latvia 14 EMTN	2,625% 21.01.2021	2'799'498	0,74
2'000'000	USD	Republic of Latvia 12	2,750% 12.01.2020	1'980'240	0,53
Total - Lettland				4'779'738	1,27

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Litauen					
4'000'000	USD	Lithuania Government International Bond 10	7,375% 11.02.2020	4'900'000	1,31
Total - Litauen				4'900'000	1,31
Luxemburg					
5'500'000	EUR	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 14	3,352% 15.11.2019	6'647'283	1,77
500'000	USD	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 13	5,100% 25.07.2018	472'495	0,13
Total - Luxemburg				7'119'778	1,90
Malaysia					
11'000'000	USD	1MDB Global Investments Ltd 13	4,400% 09.03.2023	10'691'010	2,85
Total - Malaysia				10'691'010	2,85
Marokko					
4'250'000	EUR	Morocco Government International Bond 10	4,500% 05.10.2020	6'162'277	1,64
1'000'000	USD	OCP SA 14	6,875% 25.04.2044	1'091'500	0,29
Total - Marokko				7'253'777	1,93
Mexiko					
1'500'000	EUR	Mexico Government International Bond 13	2,750% 22.04.2023	2'059'238	0,55
1'000'000	EUR	Petroleos Mexicanos 14 EMTN	3,750% 16.04.2026	1'446'720	0,39
1'000'000	USD	Mexico Government International Bond 04	6,750% 27.09.2034	1'323'750	0,35
5'000'000	USD	Mexico Government International Bond 13	4,000% 02.10.2023	5'315'750	1,42
Total - Mexiko				10'145'458	2,71
Mongolei					
2'000'000	USD	Development Bank of Mongolia LLC 12 EMTN	5,750% 21.03.2017	1'946'980	0,51
1'000'000	USD	Mongolia Government International Bond 12 EMTN	5,125% 05.12.2022	882'290	0,24
890'000	USD	Trade & Development Bank of Mongolia LLC 12 EMTN	8,500% 20.09.2015	893'978	0,24
Total - Mongolei				3'723'248	0,99
Montenegro					
2'500'000	EUR	Montenegro Government International Bond 14	5,375% 20.05.2019	3'478'923	0,93
Total - Montenegro				3'478'923	0,93
Namibia					
4'750'000	USD	Namibia International Bonds 11	5,500% 03.11.2021	5'152'088	1,37
Total - Namibia				5'152'088	1,37

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Niederlande					
2'000'000	USD	Majapahit Holding BV 07	7,875% 29.06.2037	2'433'540	0,65
Total - Niederlande				2'433'540	0,65
Nigeria					
800'000	USD	Nigeria Government International Bond 13	5,125% 12.07.2018	838'016	0,22
Total - Nigeria				838'016	0,22
Pakistan					
1'500'000	USD	Pakistan Government International Bond 06	7,125% 31.03.2016	1'539'780	0,41
1'850'000	USD	Pakistan Government International Bond 06	7,875% 31.03.2036	1'710'936	0,46
1'000'000	USD	Pakistan Government International Bond 14	7,250% 15.04.2019	1'024'750	0,27
500'000	USD	Pakistan Government International Bond 14	8,250% 15.04.2024	518'045	0,14
Total - Pakistan				4'793'511	1,28
Panama					
11'500'000	USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 13	5,750% 09.10.2023	11'873'749	3,17
917'268	USD	ENA Norte Trust 12	4,950% 25.04.2023	946'694	0,25
271'000	USD	Panama Government International Bond 04	8,125% 28.04.2034	376'023	0,10
4'250'000	USD	Panama Government International Bond 06	6,700% 26.01.2036	5'432'393	1,45
Total - Panama				18'628'859	4,97
Peru					
500'000	USD	Peruvian Government International Bond 03	8,750% 21.11.2033	785'750	0,21
1'000'000	USD	Peruvian Government International Bond 05	7,350% 21.07.2025	1'347'350	0,36
1'000'000	USD	Peruvian Government International Bond 07	6,550% 14.03.2037	1'303'780	0,35
Total - Peru				3'436'880	0,92
Philippinen					
4'000'000	USD	Philippine Government International Bond 06	7,750% 14.01.2031	5'662'000	1,51
1'000'000	USD	Philippine Government International Bond 07	6,375% 15.01.2032	1'272'750	0,34
1'000'000	USD	Philippine Government International Bond 09	6,375% 23.10.2034	1'299'380	0,35
Total - Philippinen				8'234'130	2,20
Polen					
2'000'000	USD	Poland Government International Bond 11	5,000% 23.03.2022	2'248'500	0,60
5'000'000	USD	Poland Government International Bond 12	3,000% 17.03.2023	4'941'650	1,32
Total - Polen				7'190'150	1,92
Rumänien					
5'000'000	EUR	Romanian Government International Bond 08	6,500% 18.06.2018	7'773'324	2,08

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
2'500'000	EUR	Romanian Government International Bond 13 EMTN	4,625% 18.09.2020	3'761'495	1,00
Total - Rumänien				11'534'819	3,08
Russland					
1'000'000	EUR	Russian Foreign Bond - Eurobond 13	3,625% 16.09.2020	1'327'619	0,35
Total - Russland				1'327'619	0,35
Sambia					
3'500'000	USD	Zambia Government International Bond 14	8,500% 14.04.2024	4'065'845	1,08
Total - Sambia				4'065'845	1,08
Senegal					
250'000	USD	Senegal Government International Bond 14	6,250% 30.07.2024	257'833	0,07
Total - Senegal				257'833	0,07
Serbien					
500'000	USD	SERBIA 11	7,250% 28.09.2021	575'825	0,15
Total - Serbien				575'825	0,15
Slowakei					
2'000'000	USD	Slovakia Government International Bond 12	4,375% 21.05.2022	2'153'800	0,57
Total - Slowakei				2'153'800	0,57
Sri Lanka					
3'250'000	USD	Sri Lanka Government International Bond 12	5,875% 25.07.2022	3'403'303	0,91
1'000'000	USD	Sri Lanka Government International Bond 14	6,000% 14.01.2019	1'063'400	0,28
Total - Sri Lanka				4'466'703	1,19
Südafrika					
4'700'000	EUR	South Africa Government International Bond 14	3,750% 24.07.2026	6'587'363	1,76
Total - Südafrika				6'587'363	1,76
Trinidad und Tobago					
1'154'000	USD	Petroleum Co of Trinidad & Tobago Ltd 07	6,000% 08.05.2022	1'250'047	0,33
Total - Trinidad und Tobago				1'250'047	0,33
Türkei					
6'600'000	EUR	Turkey Government International Bond 10	5,125% 18.05.2020	9'828'719	2,62
4'000'000	EUR	Turkey Government International Bond 13	4,350% 12.11.2021	5'762'539	1,54
2'500'000	USD	Export Credit Bank of Turkey 12	5,875% 24.04.2019	2'679'025	0,71
Total - Türkei				18'270'283	4,87

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Ukraine					
2'500'000	USD	Financing of Infrastructural Projects State Enterprise 12	9,000% 07.12.2017	2'221'125	0,59
1'000'000	USD	National JSC Naftogaz of Ukraine 09	9,500% 30.09.2014	966'310	0,26
Total - Ukraine				3'187'435	0,85
Ungarn					
1'500'000	USD	Hungary Government International Bond 14	5,375% 25.03.2024	1'618'425	0,43
Total - Ungarn				1'618'425	0,43
Uruguay					
1'000'000	USD	Uruguay Government International Bond 13	4,500% 14.08.2024	1'085'200	0,29
5'150'000	USD	Uruguay Government International Bond 14	5,100% 18.06.2050	5'371'038	1,43
Total - Uruguay				6'456'238	1,72
Vereinigte Arabische Emirate					
7'500'000	USD	Abu Dhabi National Energy Co 06	6,500% 27.10.2036	9'472'275	2,53
500'000	USD	Ruwais Power Co PJSC 13	6,000% 31.08.2036	569'200	0,15
Total - Vereinigte Arabische Emirate				10'041'475	2,68
Vereinigte Staaten					
2'000'000	USD	Brazil Loan Trust 1 13	5,477% 24.07.2023	2'107'520	0,56
250'000	USD	Rio Oil Finance Trust Series 2014-1 14	6,250% 06.07.2024	265'868	0,07
Total - Vereinigte Staaten				2'373'388	0,63
Vereinigtes Königreich					
1'200'000	USD	Oschadbank Via SSB #1 PLC 13	8,875% 20.03.2018	947'340	0,25
Total - Vereinigtes Königreich				947'340	0,25
Total - Obligationen				320'207'319	85,38
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				320'207'319	85,38
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Bermuda					
1'000'000	USD	Bermuda Government International Bond 13	4,854% 06.02.2024	1'059'670	0,28
Total - Bermuda				1'059'670	0,28
Cayman-Inseln					
7'000'000	USD	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 13	5,333% 15.02.2028	7'124'040	1,90
Total - Cayman-Inseln				7'124'040	1,90

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Costa Rica					
1'000'000	USD	Costa Rica Government International Bond 14	7,000% 04.04.2044	1'057'860	0,28
Total - Costa Rica				1'057'860	0,28
Dominikanische Republik					
3'000'000	USD	Dominican Republic International Bond 06	8,625% 20.04.2027	3'765'810	1,00
Total - Dominikanische Republik				3'765'810	1,00
Guatemala					
1'000'000	USD	Guatemala Government Bond 13	4,875% 13.02.2028	1'016'810	0,27
Total - Guatemala				1'016'810	0,27
Irland					
2'000'000	USD	International Bank of Azerbaijan OJSC Via Rubrika Finance Co Ltd 13 EMTN	7,200% 31.10.2016	2'060'000	0,55
Total - Irland				2'060'000	0,55
Niederlande					
500'000	USD	EMATUM Via Mozambique EMATUM Finance 2020 BV 13	6,305% 11.09.2020	512'220	0,14
Total - Niederlande				512'220	0,14
Nigeria					
1'200'000'000	NGN	Nigeria Government International Bond 12	16,390% 27.01.2022	8'865'846	2,37
Total - Nigeria				8'865'846	2,37
Vietnam					
3'796'000	USD	Vietnam Joint Stock Commercial Bank for Industry and Trade 12	8,000% 17.05.2017	4'087'115	1,09
Total - Vietnam				4'087'115	1,09
Total - Obligationen				29'549'371	7,88
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				29'549'371	7,88
Total - Anlagen				349'756'690	93,26

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	42'153'452
			Bankguthaben	5'907'794
			Forderungen aus Devisen	58'457
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	63'783
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	101'962
			Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	236'569
			Sonstige Aktiva	6'594
			Total Aktiva	49'895'862
		Passiva	Kontokorrentkredit	302'968
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	15'274
			Verbindlichkeiten aus Devisen	58'432
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	18'989
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'130
	(5)		Service Fee	15'519
	(4)		„Taxe d'abonnement“	2'315
	(3)		Management Fees	42'832
			Sonstige Verbindlichkeiten	869
			Total Passiva	458'328
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'437'534
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0
vom 21. Oktober 2013			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	112'600
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	1'367'251
			Termingeschäften	236'569
			Devisentermingeschäften	-18'989
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	169'193
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-1'489'418
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	372'021
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-1'025'085
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-275'858
			Anteilszeichnungen	65'201'416
			Anteilsrücknahmen	-15'488'024
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	49'437'534
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	1'991
vom 21. Oktober 2013			Nettodividenden	980'120
bis 31. August 2014			Sonstige Erträge	1'198
			Total Erträge	983'309
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	468'646
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	17'461
	(4)		„Taxe d'abonnement“	13'156
			Bankzinsen	519
	(5)		Service Fee	125'384
	(8)		Sonstige Aufwendungen	245'543
			Total Aufwendungen	870'709
			Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	112'600

Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind					
Aktien					
Australien					
180'000	AUD	Metcash Ltd		473'075	0,96
260'000	AUD	Myer Holdings Ltd		588'490	1,19
100'000	AUD	Telstra Corp Ltd		520'027	1,05
Total - Australien				1'581'592	3,20
Deutschland					
25'500	EUR	E.ON SE		464'530	0,94
15'400	EUR	Freenet AG		412'594	0,83
3'500	EUR	Hugo Boss AG		491'679	1,00
Total - Deutschland				1'368'803	2,77
Finnland					
31'700	EUR	Kemira OYJ		443'024	0,89
11'300	EUR	Kesko OYJ		414'529	0,84
28'100	EUR	UPM-Kymmene OYJ		423'062	0,86
Total - Finnland				1'280'615	2,59
Frankreich					
17'700	EUR	GDF Suez		437'029	0,88
30'400	EUR	Orange SA		461'294	0,93
4'600	EUR	Sanofi		505'937	1,03
7'200	EUR	Total SA		475'994	0,96
Total - Frankreich				1'880'254	3,80
Italien					
91'500	EUR	Terna Rete Elettrica Nazionale SpA		472'453	0,96
Total - Italien				472'453	0,96
Japan					
15'000	JPY	Canon Inc		490'783	0,99
93'600	JPY	JX Holdings Inc		481'853	0,97
8'400	JPY	Nippon Telegraph & Telephone Corp		564'394	1,15
13'300	JPY	Sankyo Co Ltd		510'184	1,03
37'600	JPY	Sumitomo Corp		486'084	0,98
Total - Japan				2'533'298	5,12
Jersey					
45'000	GBP	UBM PLC		473'065	0,96
Total - Jersey				473'065	0,96
Kanada					
12'200	CAD	Crescent Point Energy Corp		506'107	1,02
14'800	CAD	Husky Energy Inc		451'606	0,91
18'500	CAD	Mullen Group Ltd		494'925	1,00
30'200	CAD	Northland Power Inc		503'913	1,02
12'000	CAD	Pembina Pipeline Corp		552'791	1,12
19'700	CAD	Shaw Communications Inc		497'426	1,01
35'900	CAD	Transcontinental Inc		500'068	1,01
Total - Kanada				3'506'836	7,09

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
Norwegen					
41'200	NOK	Marine Harvest ASA		559'254	1,13
20'400	NOK	Telenor ASA		469'282	0,95
Total - Norwegen				1'028'536	2,08
Österreich					
10'200	EUR	Oesterreichische Post AG		478'705	0,97
Total - Österreich				478'705	0,97
Schweden					
14'000	SEK	NCC AB		447'437	0,91
Total - Schweden				447'437	0,91
Schweiz					
11'800	CHF	Transocean Ltd		455'070	0,92
Total - Schweiz				455'070	0,92
Spanien					
13'100	EUR	Endesa SA		487'808	0,99
Total - Spanien				487'808	0,99
Vereinigte Staaten					
13'000	USD	CenturyLink Inc		532'870	1,08
6'200	USD	ConocoPhillips		503'564	1,02
23'100	USD	Corning Inc		481'866	0,97
9'400	USD	Dow Chemical Co		503'370	1,02
7'200	USD	El du Pont de Nemours & Co		475'992	0,96
13'300	USD	Exelon Corp		444'486	0,90
14'400	USD	FirstEnergy Corp		493'056	1,00
84'000	USD	Frontier Communications Corp		571'200	1,16
18'500	USD	Harsco Corp		447'700	0,91
9'100	USD	IDACORP Inc		516'152	1,04
34'700	USD	Intersil Corp		522'062	1,06
14'500	USD	Kinder Morgan Inc/DE		583'769	1,17
10'000	USD	Lamar Advertising Co		524'800	1,06
18'100	USD	Olin Corp		493'949	1,00
8'900	USD	Pinnacle West Capital Corp		506'855	1,03
25'000	USD	Regal Entertainment Group		526'250	1,06
30'900	USD	Steelcase Inc		485'130	0,98
13'600	USD	UIL Holdings Corp		506'600	1,02
59'700	USD	Wendy's Co		486'555	0,98
51'000	USD	Windstream Holdings Inc		576'300	1,17
Total - Vereinigte Staaten				10'182'526	20,59
Vereinigtes Königreich					
13'000	GBP	Berkeley Group Holdings PLC		517'722	1,04
60'000	GBP	BP PLC		479'940	0,97
557'000	GBP	Cable & Wireless Communications PLC		458'264	0,93
83'000	GBP	Carillion PLC		463'977	0,94

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
105'800	GBP	Electrocomponents PLC		429'253	0,87
15'000	GBP	Severn Trent PLC		484'524	0,98
34'000	GBP	United Utilities Group PLC		495'202	1,00
152'000	GBP	WM Morrison Supermarkets PLC		448'070	0,91
Total - Vereinigtes Königreich				3'776'952	7,64
Zypern					
60'500	NOK	Prosafte SE		369'629	0,75
Total - Zypern				369'629	0,75
Total - Aktien				30'323'579	61,34
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				30'323'579	61,34
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
2'200'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 18.09.2014	2'199'983	4,44
2'200'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 16.10.2014	2'199'953	4,45
2'200'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 05.03.2015	2'199'522	4,45
2'200'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 30.04.2015	2'199'303	4,45
2'200'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 28.05.2015	2'199'222	4,45
2'200'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 25.06.2015	2'199'141	4,45
Total - Vereinigte Staaten				13'197'124	26,69
Total - Obligationen				13'197'124	26,69
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				13'197'124	26,69
Total - Anlagen				43'520'703	88,03

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung				
per 31. August 2014	(2)	Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	42'597'253
			Bankguthaben	9'974'640
			Forderungen aus Devisen	55'315
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	37'907
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	-36
			Sonstige Aktiva	13'113
			Total Aktiva	57'339'415
		Passiva	Kontokorrentkredit	833'745
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	32'001
			Verbindlichkeiten aus Devisen	55'362
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	232'105
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	219'306
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	875
	(5)		Service Fee	16'350
	(4)		„Taxe d'abonnement“	2'619
	(3)		Management Fees	46'771
	(3)		Performance Fee	307'729
			Sonstige Verbindlichkeiten	527
			Total Passiva	1'747'390
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'592'025
Veränderung des Nettovermögens			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0
vom 21. Oktober 2013			Nettoanlageverlust	-881'323
bis 31. August 2014			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	4'661'223
			Termingeschäften	-219'306
			Devisentermingeschäften	-232'105
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	2'145'292
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-2'327'818
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-33'438
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-1'700'105
			Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	1'412'420
			Anteilszeichnungen	64'918'912
			Anteilsrücknahmen	-10'739'307
			Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	55'592'025
Erfolgsrechnung		Erträge	Zinsen aus Bankguthaben	872
vom 21. Oktober 2013			Nettodividenden	225'514
bis 31. August 2014			Sonstige Erträge	19
			Total Erträge	226'405
	(3)	Aufwendungen	Management Fees	397'740
	(3)		Performance Fee	316'640
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	15'489
	(4)		„Taxe d'abonnement“	12'634
			Bankzinsen	1'846
	(5)		Service Fee	96'903
	(8)		Sonstige Aufwendungen	266'476
			Total Aufwendungen	1'107'728
			Nettoanlageverlust	-881'323

Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
--------	---------	-------------	------------	--------------------------	----------------------------------

Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Cayman-Inseln					
39'500	HKD	Kingboard Chemical Holdings Ltd		82'057	0,15
302'500	HKD	Shui On Land Ltd		79'234	0,14
Total - Cayman-Inseln				161'291	0,29
Hongkong					
66'000	HKD	New World Development Co Ltd		83'457	0,15
176'000	HKD	Poly Property Group Co Ltd		76'530	0,14
16'000	HKD	Wheelock & Co Ltd		83'818	0,15
370'000	HKD	Yuexiu Property Co Ltd		79'250	0,14
Total - Hongkong				323'055	0,58
Japan					
3'800	JPY	Idemitsu Kosan Co Ltd		83'474	0,15
8'000	JPY	Yamaguchi Financial Group Inc		78'779	0,14
Total - Japan				162'253	0,29
Republik Korea					
7'979	KRW	ASIA Holdings Co Ltd		1'093'554	1,98
43'181	KRW	Asia Paper Manufacturing Co Ltd		1'053'768	1,90
1'247	KRW	BYC Co Ltd		312'304	0,56
75'266	KRW	Cheju Bank Ltd		600'377	1,08
2'831	KRW	Chongkundang Holdings Corp		135'381	0,24
4'518	KRW	Chosun Refractories Co Ltd		545'707	0,98
9'815	KRW	CS Holdings Co Ltd		673'560	1,21
3'481	KRW	Dae Han Flour Mills Co Ltd		736'221	1,32
16'283	KRW	Daegu Department Store		276'147	0,50
163'597	KRW	Daehan Steel Co Ltd		1'006'553	1,81
82'124	KRW	Daesung Holdings Co Ltd		991'935	1,78
246'422	KRW	Dongbu Securities Co Ltd		1'118'886	2,02
1'739	KRW	Dongil Industries Co Ltd		105'451	0,19
169'064	KRW	Dongil Paper Manufacturing Co Ltd		388'404	0,70
271'163	KRW	Dongkook Industrial Co Ltd		970'541	1,75
4'437	KRW	Dongyang Express Corp		109'372	0,20
9'167	KRW	DSR Corp		38'685	0,07
3'134	KRW	E1 Corp		214'764	0,39
16'464	KRW	Hana Financial Group Inc		690'736	1,24
37'502	KRW	Hankook Tire Worldwide Co Ltd		807'947	1,45
77'938	KRW	Hanwha General Insurance Co Ltd		467'997	0,84
27'711	KRW	Husteel Co Ltd		493'181	0,89

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
6'946	KRW	Hwacheon Machine Tool Co Ltd		479'413	0,86
10'983	KRW	Hwacheon Machinery Co Ltd		364'404	0,66
24'108	KRW	Hwangkum Steel & Technology Co Ltd		147'139	0,26
56'194	KRW	HwaSung Industrial Co Ltd		703'673	1,27
21'981	KRW	Hyundai Paint Co Ltd		74'231	0,13
4'210	KRW	Ilshin Spinning Co Ltd		647'565	1,16
679	KRW	Ilung Pharmaceuticals Co Ltd		58'915	0,11
50'015	KRW	Industrial Bank of Korea		867'940	1,56
87'733	KRW	Inzi Controls Co Ltd		492'212	0,89
41'879	KRW	ISU Chemical Co Ltd		518'223	0,93
13'071	KRW	KB Financial Group Inc		535'497	0,96
137'744	KRW	Keangnam Enterprises Ltd		603'021	1,08
12'074	KRW	Korea District Heating Corp		775'013	1,39
17'979	KRW	Korea Engineering Consultants Corp		98'386	0,18
39'082	KRW	Korea Export Packaging Industrial Co Ltd		874'741	1,57
10'690	KRW	Korea Petrochemical Ind Co Ltd		759'959	1,37
56'778	KRW	Kyung Nong Corp		317'424	0,57
1'011	KRW	Lotte Shopping Co Ltd		330'953	0,60
54'336	KRW	Moorim P&P Co Ltd		265'466	0,48
19'595	KRW	S&T Holdings Co Ltd		327'485	0,59
19'268	KRW	Sajo Seafood Co Ltd		98'411	0,18
2'001	KRW	Samchully Co Ltd		324'556	0,58
49'556	KRW	Samho Development Co Ltd		167'109	0,30
55	KRW	Samhwa Crown & Closure Co Ltd		1'887	0,00
28'972	KRW	Samsung Climate Control Co Ltd		355'652	0,64
6'585	KRW	Samyang Corp		493'454	0,89
2'594	KRW	Samyang Genex Co Ltd		367'028	0,66
7'062	KRW	Samyang Holdings Corp		582'118	1,05
2'486	KRW	SeAH Holdings Corp		404'447	0,73
4'997	KRW	SeAH Steel Corp		460'678	0,83
16'735	KRW	Sempio Foods Co		424'893	0,76
359	KRW	Seoul City Gas Co Ltd		45'840	0,08
721	KRW	Shin Young Wacoal Inc		83'176	0,15
29'361	KRW	Shindaeyang Paper Co Ltd		952'453	1,71
14'292	KRW	Shinyoung Securities Co Ltd		907'519	1,63
14'973	KRW	SJM Holdings Co Ltd		75'293	0,14
123'317	KRW	Taeyoung Engineering & Construction Co Ltd		696'714	1,25
459'709	KRW	Tailim Packaging Industrial Co Ltd		1'033'463	1,86
17'817	KRW	TS Corp/Korea		622'770	1,12

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
30'070	KRW	Yosung Enterprise Co Ltd		207'840	0,37
Total - Republik Korea				30'378'432	54,65
Total - Aktien				31'025'031	55,81
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind				31'025'031	55,81
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
2'119'800	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 18.09.2014	2'119'784	3,81
2'119'800	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 16.10.2014	2'119'755	3,81
2'000'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 02.04.2015	1'999'499	3,60
2'500'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 28.05.2015	2'499'115	4,50
2'500'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 25.06.2015	2'499'024	4,50
2'500'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 23.07.2015	2'498'369	4,49
2'500'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 20.08.2015	2'497'899	4,49
Total - Vereinigte Staaten				16'233'445	29,20
Total - Obligationen				16'233'445	29,20
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				16'233'445	29,20
Total - Anlagen				47'258'476	85,01

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund - Pure Premium Strategy

	Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.		USD
			Einstandswert	
Nettovermögensaufstellung per 31. August 2014	(2) Aktiva	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	39'716'310	39'741'220
		Bankguthaben		4'470'144
		Forderungen aus Devisen		3'334
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		21'952
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		60'518
		Total Aktiva		44'297'168
	Passiva	Kontokorrentkredit		71'609
		Verbindlichkeiten aus Devisen		3'334
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		307
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		66'774
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		873
	(5)	Service Fee		14'549
	(4)	„Taxe d'abonnement“		1'307
	(3)	Management Fees		31'452
	(3)	Performance Fee		14'199
		Kapitalertragsteuer		463'000
		Sonstige Verbindlichkeiten		790
		Total Passiva		668'194
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		43'628'974
Veränderung des Nettovermögens vom 9. Dezember 2013 bis 31. August 2014		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
		Nettoanlageverlust		-592'793
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		24'910
		Devisentermingeschäften		-66'774
		Optionen		60'518
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		16'666
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'157'421
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-22'151
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		612'897
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		390'825
		Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-733'323
		Anteilszeichnungen		73'460'249
		Anteilsrücknahmen		-29'097'952
		Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode		43'628'974
Erfolgsrechnung vom 9. Dezember 2013 bis 31. August 2014	Erträge	Sonstige Erträge		30
		Total Erträge		30
	(3) Aufwendungen	Management Fees		360'050
	(3)	Performance Fee		29'997
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'931
	(4)	„Taxe d'abonnement“		12'152
		Bankzinsen		1'973
	(5)	Service Fee		93'583
	(8)	Sonstige Aufwendungen		83'137
		Total Aufwendungen		592'823
		Nettoanlageverlust		-592'793

Vontobel Fund - Pure Premium Strategy

Wertpapierbestand per 31. August 2014

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente					
Obligationen					
Vereinigte Staaten					
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 18.09.2014	3'749'971	8,60
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 16.10.2014	3'749'920	8,60
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 13.11.2014	3'749'925	8,60
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 13	0,000% 11.12.2014	3'749'818	8,59
3'000'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 05.02.2015	2'999'578	6,88
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 05.03.2015	3'749'185	8,59
3'000'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 02.04.2015	2'999'249	6,87
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 30.04.2015	3'748'812	8,59
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 28.05.2015	3'748'674	8,59
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 25.06.2015	3'748'535	8,59
3'750'000	USD	United States Treasury Bill 14	0,000% 23.07.2015	3'747'553	8,59
Total - Vereinigte Staaten				39'741'220	91,09
Total - Obligationen				39'741'220	91,09
Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente				39'741'220	91,09
Total - Anlagen				39'741'220	91,09

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-Code			Anteile			
					Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Swiss Money	CHF	A	LU0120694640	CHF	142'622,259	162'330,118	-75'110,964	229'841,413
		B	LU0120694996	CHF	1'348'296,168	388'000,201	-702'659,467	1'033'636,902
		I	LU0278086623	CHF	-	19'704,629	-1'135,767	18'568,862
		R	LU0420001835	CHF	-	514,340	-	514,340
Euro Money	EUR	A	LU0120688915	EUR	91'665,825	30'182,196	-60'779,031	61'068,990
		B	LU0120689640	EUR	1'068'352,279	287'354,190	-707'867,653	647'838,816
		C	LU0137009238	EUR	30'216,547	5'662,647	-17'296,870	18'582,324
		I	LU0278091037	EUR	356'507,991	150'251,337	-208'983,035	297'776,293
		R	LU0420002130	EUR	-	10,000	-	10,000
US Dollar Money	USD	A	LU0120690143	USD	105'247,745	54'071,797	-30'883,636	128'435,906
		B	LU0120690226	USD	1'013'623,314	879'512,005	-495'593,434	1'397'541,885
		I	LU1051749858	USD	-	10,000	-	10,000
		R	LU0420002486	USD	-	610,000	-	610,000
Swiss Franc Bond	CHF	A	LU0035736726	CHF	224'436,526	28'095,262	-53'598,384	198'933,404
		B	LU0035738771	CHF	1'369'624,664	151'500,003	-1'046'310,876	474'813,791
		C	LU0137003116	CHF	48'649,406	4'870,817	-24'818,215	28'702,008
		I	LU0278084768	CHF	197'502,766	1'576'836,273	-358'853,805	1'415'485,234
		R	LU0996452701	CHF	-	810,000	-	810,000
Euro Bond	EUR	A	LU0035744233	EUR	55'006,689	7'906,095	-8'091,338	54'821,446
		AM	LU0571063014	USD	727,620	2'225,424	-1'993,029	960,015
		B	LU0035744829	EUR	179'632,926	31'543,449	-52'003,312	159'173,063
		I	LU0278087357	EUR	112'431,025	561'161,847	-188'873,712	484'719,160
		R	LU0996452024	EUR	-	938,992	-	938,992
EUR Corporate Bond Mid Yield	EUR	A	LU0153585566	EUR	213'380,507	329'539,841	-103'726,982	439'193,366
		B	LU0153585723	EUR	1'044'748,565	647'305,992	-563'479,106	1'128'575,451
		C	LU0153585996	EUR	60'291,890	54'167,650	-34'496,859	79'962,681
		H	LU0863290267	CHF	86'133,685	287'059,609	-29'745,110	343'448,184
		HI	LU1047498362	CHF	-	468'767,221	-6'040,000	462'727,221
		HI	LU1054314221	USD	-	180'053,397	-6'584,000	173'469,397
		I	LU0278087860	EUR	841'418,530	2'015'190,941	-880'926,809	1'975'682,662
		R	LU0420003617	EUR	2'862,000	290,000	-400,000	2'752,000
High Yield Bond	EUR	AMH	LU1061952005	USD	-	6'438,909	-1'589,477	4'849,432
		AS	LU0756125596	EUR	3'925,090	22'157,579	-1'961,820	24'120,849
		B	LU0571066462	EUR	517'781,852	233'543,079	-356'832,942	394'491,989
		H	LU0571067437	CHF	1'111'304,452	442'163,097	-410'192,189	1'143'275,360
		H	LU0571067601	USD	208'405,502	137'291,133	-151'803,019	193'893,616
		HC	LU1061952187	USD	-	762,592	-102,908	659,684
		HI	LU0571067866	CHF	-	357'449,419	-70'166,857	287'282,562
		HI	LU0571068088	USD	-	181'743,009	-12'140,009	169'603,000
		I	LU0571066975	EUR	97'218,491	266'067,345	-95'727,946	267'557,890
		R	LU0571088516	EUR	-	1'455,973	-7,640	1'448,333
US Dollar Bond	USD	A	LU0035744662	USD	241'507,537	19'414,524	-31'850,903	229'071,158
		B	LU0035745552	USD	126'939,214	25'153,271	-28'144,949	123'947,536
		I	LU0278091383	USD	327'179,415	75'723,579	-121'737,719	281'165,275
		R	LU0420003963	USD	10,000	-	-	10,000
Eastern European Bond	EUR	A	LU0080215030	EUR	673'495,157	255'350,211	-87'032,451	841'812,917
		AM	LU0469618036	EUR	586'997,346	105'634,930	-203'071,361	489'560,915
		AM	LU0571068591	USD	2'179'812,168	893'779,294	-828'508,247	2'245'083,215
		B	LU0080215204	EUR	400'118,963	23'679,590	-206'585,498	217'213,055
		C	LU0137004601	EUR	11'025,339	10'713,564	-15'677,486	6'061,417
		I	LU0278087431	EUR	122'712,204	153'152,601	-144'209,414	131'655,391
		R	LU0420004268	EUR	760,000	10,000	-680,000	90,000
Absolute Return Bond (CHF)	CHF	A	LU0218908985	CHF	1'166'346,960	175'867,454	-131'015,659	1'211'198,755
		B	LU0218909108	CHF	813'544,084	142'587,701	-212'003,863	744'127,922
		I	LU0278084842	CHF	466'783,856	456'973,620	-470'270,338	453'487,138
		R	LU0420004698	CHF	4'157,000	5'721,764	-170,000	9'708,764
		S	LU0571089084	CHF	10,000	-	-	10,000

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-Code			Anteile			
					Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Absolute Return Bond (EUR)	EUR	A	LU0105717663	EUR	239'098,866	27'146,544	-53'901,926	212'343,484
		AM	LU0571069219	USD	3'175,364	8'892,503	-11'477,578	590,289
		B	LU0105717820	EUR	710'736,421	191'725,787	-392'679,607	509'782,601
		C	LU0137004866	EUR	36'645,395	4'172,841	-16'101,012	24'717,224
		H	LU1028901913	USD	-	1'410,000	-130,000	1'280,000
		HI	LU1028902051	USD	-	41'546,000	-2'615,000	38'931,000
		I	LU0278087514	EUR	308'758,930	382'143,714	-289'826,599	401'076,045
		R	LU0420005075	EUR	10,000	825,848	-	835,848
Global Convertible Bond	EUR	A	LU0416932159	EUR	12'287,343	48'694,537	-16'300,825	44'681,055
		B	LU0414968270	EUR	389'971,237	102'781,803	-293'596,513	199'183,527
		C	LU0414968353	EUR	21'156,247	4'007,125	-14'282,848	10'880,524
		H	LU0414968601	CHF	544'674,157	100'985,240	-340'452,342	305'207,055
		H	LU0414968783	USD	71'251,185	72'833,143	-96'979,946	47'104,382
		HI	LU0469619943	CHF	315'176,874	410'380,575	-204'294,218	521'263,231
		HI	LU0469620016	USD	-	77'579,000	-8'729,000	68'850,000
		I	LU0414968437	EUR	126'619,355	455'766,912	-233'514,604	358'871,663
		R	LU0996452610	EUR	-	1'247,568	-2,754	1'244,814
Emerging Markets Bond	USD	A	LU0563307551	USD	296'990,218	13'239,137	-48'351,131	261'878,224
		AM	LU0563307635	USD	84'238,679	20'561,264	-47'702,406	57'097,537
		B	LU0563307718	USD	310'079,618	96'084,035	-153'401,068	252'762,585
		B	LU0752070267	CHF	146'790,635	21'933,906	-65'303,373	103'421,168
		B	LU0752071745	EUR	164'698,261	32'128,441	-119'754,117	77'072,585
		C	LU0563307809	USD	22'363,293	52'444,353	-45'151,005	29'656,641
		H	LU0563308369	CHF	827'500,895	113'379,890	-241'775,719	699'105,066
		H	LU0563308443	EUR	294'292,298	34'964,640	-223'113,390	106'143,548
		HI	LU0563308799	CHF	112'088,000	15'881,000	-70'180,000	57'789,000
		HI	LU0563308872	EUR	-	10	-	10
		I	LU0563307981	USD	303'074,465	318'192,731	-279'128,781	342'138,415
		R	LU0563308013	USD	2'900,000	740,000	-1'265,000	2'375,000
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	A	LU0129602552	CHF	112'673,357	24'681,371	-24'121,083	113'233,645
		B	LU0129602636	CHF	623'212,484	200'740,746	-241'528,375	582'424,855
		I	LU0278085229	CHF	455'251,674	461'571,552	-474'592,786	442'230,440
		R	LU0420005661	CHF	-	4'098,000	-500,000	3'598,000
European Mid and Small Cap Equity	EUR	A	LU0120692511	EUR	28'915,236	4'628,779	-6'655,694	26'888,321
		B	LU0120694483	EUR	298'719,993	144'285,503	-307'262,271	135'743,225
		C	LU0137005756	EUR	7'842,624	5'896,125	-5'941,573	7'797,176
		I	LU0278089486	EUR	816'138,053	528'121,806	-589'082,585	755'177,274
		R	LU0996452370	EUR	-	2'800,000	-	2'800,000
Japanese Equity	JPY	A	LU0035748226	JPY	42'903,134	1'562,919	-7'682,000	36'784,053
		B	LU0035748655	JPY	464'815,076	25'343,896	-134'327,311	355'831,661
		I	LU0278094999	JPY	532'111,614	197'845,000	-226'159,901	503'796,713
		R	LU0996453188	JPY	-	475,000	-	475,000
China Stars Equity	USD	A	LU0278091896	USD	119'863,891	13'256,844	-35'143,029	97'977,706
		B	LU0278091979	USD	316'600,868	491'359,748	-257'553,962	550'406,654
		C	LU0278092191	USD	72'824,174	107'855,671	-97'049,648	83'630,197
		I	LU0278092514	USD	60'670,888	740'517,219	-342'139,463	459'048,644
		R	LU0420007105	USD	320,000	392,000	-	712,000
European Equity	EUR	A	LU0153585053	EUR	50'218,143	10'186,997	-16'520,413	43'884,727
		B	LU0153585137	EUR	890'528,134	324'881,787	-497'633,877	717'776,044
		C	LU0153585210	EUR	77'022,909	21'479,161	-46'919,045	51'583,025
		I	LU0278085062	EUR	1'836'134,856	789'695,822	-935'365,074	1'690'465,604
		R	LU0420007444	EUR	479,000	337,000	-	816,000
US Equity	USD	A	LU0035763456	USD	131'585,443	52'856,854	-88'672,750	95'769,547
		B	LU0035765741	USD	894'198,325	312'783,158	-539'122,128	667'859,355
		C	LU0137005913	USD	201'704,286	103'262,891	-185'853,439	119'113,738
		H	LU0218912151	EUR	442'943,436	142'166,674	-347'275,379	237'834,731
		HI	LU0368557038	EUR	320'247,463	126'642,340	-182'475,310	264'414,493
		I	LU0278092605	USD	5'197'671,507	1'349'336,359	-3'069'827,446	3'477'180,420
		N	LU0897674072	USD	5'325,643	34'590,116	-4'322,705	35'593,054
		R	LU0420007790	USD	368,000	111,126	-	479,126

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-Code			Anteile			
					Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Global Equity	USD	A	LU0218910023	USD	189'490,467	58'344,871	-99'950,992	147'884,346
		B	LU0979498168	SEK	-	157,148	-	157,148
		B	LU0218910536	USD	2'346'001,478	1'622'558,122	-1'040'096,671	2'928'462,929
		C	LU0218910965	USD	164'895,122	62'876,342	-60'313,490	167'457,974
		H	LU0218911690	EUR	859'720,893	352'653,140	-528'026,964	684'347,069
		H	LU0971939599	SEK	-	589,938	-	589,938
		HC	LU0333249364	EUR	116'760,764	22'865,597	-67'934,134	71'692,227
		HI	LU0368555768	EUR	323'938,649	461'176,195	-289'121,210	495'993,634
		I	LU0824095136	GBP	904'221,593	115'406,167	-525'205,307	494'422,453
		I	LU0278093595	USD	3'907'167,801	545'659,721	-1'644'884,944	2'807'942,578
		N	LU0858753451	USD	10,000	83'447,237	-1'243,450	82'213,787
		R	LU0420007956	USD	6'226,000	1'986,755	-300,000	7'912,755
		S	LU0571091494	USD	113'205,408	378'041,714	-36'840,612	454'406,510
Global Equity (ex-US)	USD	A	LU0129603287	USD	77'747,679	11'875,289	-36'708,317	52'914,651
		B	LU0129603360	USD	306'903,858	34'216,507	-70'929,050	270'191,315
		H	LU0219097184	EUR	81'243,647	9'034,995	-19'091,609	71'187,033
		HI	LU0368556063	EUR	35'187,537	1'637,336	-1'600,419	35'224,454
		I	LU0278093322	USD	69'572,193	321'863,027	-81'907,985	309'527,235
		R	LU0420008335	USD	11,000	133,431	-	144,431
Emerging Markets Equity	USD	A	LU0040506734	USD	490'016,805	270'029,635	-259'627,312	500'419,128
		AHI	LU0858753618	EUR	1'385'013,403	226'843,566	-7'696,000	1'604'160,969
		B	LU0979494415	SEK	-	2'048'430,398	-2'048'370,183	60,215
		B	LU0040507039	USD	2'161'003,118	653'276,145	-1'038'859,442	1'775'419,821
		C	LU1021192403	SEK	-	1'882'140,345	-	1'882'140,345
		C	LU0137006218	USD	373'516,847	141'586,548	-160'690,686	354'412,709
		G	LU0863298914	GBP	332'271,024	41'711,730	-303'423,116	70'559,638
		H	LU0469618119	CHF	284'651,864	61'378,834	-64'257,192	281'773,506
		H	LU0218912235	EUR	690'310,028	284'255,309	-377'992,975	596'572,362
		H	LU0972976061	SEK	-	10,000	-	10,000
		HC	LU0333249109	EUR	119'427,288	40'098,757	-68'816,674	90'709,371
		HI	LU0469618382	CHF	137'374,731	12'306,143	-5'464,880	144'215,994
		HI	LU0368556220	EUR	2'038'065,976	1'169'043,766	-664'985,364	2'542'124,378
		HS	LU0773616858	CHF	666'335,690	-	-10,000	666'325,690
		I	LU0787641983	GBP	149'867,309	650'137,491	-61'143,216	738'861,584
		I	LU0278093082	USD	12'667'575,424	4'186'644,656	-4'710'871,366	12'143'348,714
		N	LU0858753535	USD	75'436,688	315'316,072	-161'472,524	229'280,236
		R	LU0420008509	USD	10'015,288	2'415,515	-166,000	12'264,803
		S	LU0209301448	USD	2'099'935,047	871'027,349	-180'372,239	2'790'590,157
Far East Equity	USD	A	LU0084450369	USD	62'770,891	70'059,293	-78'646,214	54'183,970
		B	LU0084408755	USD	1'027'905,176	134'188,737	-325'745,723	836'348,190
		C	LU0137007026	USD	17'394,387	10'037,771	-12'124,812	15'307,346
		H	LU0218912409	EUR	65'232,055	205'765,727	-64'369,946	206'627,836
		HI	LU0368556733	EUR	2'661,042	124,951	-2'386,040	399,953
		I	LU0278091540	USD	1'554'337,351	1'368'287,812	-840'142,434	2'082'482,729
		N	LU0923573769	USD	787'604,503	69'334,703	-116'848,017	740'091,189
		R	LU0420008848	USD	2'636,000	1'593,984	-2'595,000	1'634,984
New Power	EUR	A	LU0138258404	EUR	357'118,983	101'378,592	-109'192,452	349'305,123
		B	LU0138259048	EUR	802'362,913	374'956,662	277'298,917	900'020,658
		C	LU0138259550	EUR	28'078,631	84'688,125	-25'460,081	87'306,675
		C	LU0571081347	USD	2'453,978	39'850,110	-25'557,640	16'746,448
		H	LU0469623622	CHF	147'632,642	24'250,745	-36'971,162	134'912,225
		H	LU0469623978	GBP	444,500	660,343	-177,000	927,843
		H	LU0469623895	USD	55'039,580	5'767,147	-19'447,587	41'359,140
		I	LU0278090906	EUR	140'988,836	613'102,305	-238'148,833	515'942,308
		N	LU0952815248	EUR	10,000	183'707,000	-5'927,000	177'790,000
		R	LU0420009143	EUR	1'540,000	859,244	-91,000	2'308,244

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-Code			Anteile			
					Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Clean Technology	EUR	A	LU0384405519	EUR	8'484,676	26'471,110	-18'068,767	16'887,019
		B	LU0384405600	EUR	102'424,622	63'963,269	-63'673,100	102'714,791
		I	LU0384405949	EUR	17'610,422	123'250,105	-64'471,829	76'388,698
		R	LU0385068894	EUR	239,262	376,661	-3,000	612,923
Future Resources	EUR	A	LU0384406087	EUR	18'318,581	2'003,441	-8'879,246	11'442,776
		B	LU0384406160	EUR	621'109,165	57'415,264	-377'976,661	300'547,768
		C	LU0384406244	EUR	15'577,729	4'780,483	-6'513,075	13'845,137
		C	LU0571082402	USD	6'913,812	7'730,521	-5'607,442	9'036,891
		H	LU0469623382	CHF	17'595,421	3'481,983	-4'724,666	16'352,738
		I	LU0384406327	EUR	134'586,403	318'094,367	-146'821,131	305'859,639
		N	LU0952815594	EUR	10,000	3'889,572	-904,000	2'995,572
		R	LU0385069272	EUR	6'628,292	260,297	-1'010,000	5'878,589
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	USD	A	LU0384409180	USD	34'518,221	17'952,174	-38'901,270	13'569,125
		B	LU0384409263	USD	65'643,997	37'788,232	-44'985,817	58'446,412
		H	LU0384409693	EUR	26'465,103	13'757,913	-12'318,243	27'904,773
		HI	LU0384409933	EUR	13'426,001	1'145,000	-460,000	14'111,001
		I	LU0384410279	USD	10,000	127'672,360	-62'194,082	65'488,278
		R	LU0385070528	USD	637,129	107,000	-	744,129
Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	A	LU0571085330	USD	60'191,206	1'672,377	-15'915,273	45'948,310
		B	LU0571085413	USD	871'363,113	334'741,856	-552'230,616	653'874,353
		I	LU0571085686	USD	480'453,005	1'014'397,439	-462'289,271	1'032'561,173
		R	LU0571092898	USD	943,966	-	-73,550	870,416
Sustainable Global Leaders	USD	A	LU0848325295	USD	42'838,166	3'687,399	-5'747,501	40'778,064
		B	LU0848325378	USD	587'492,756	127'195,770	-126'874,863	587'813,663
		H	LU0848326186	CHF	30'884,229	35'971,600	-2'877,000	63'978,829
		H	LU0848326269	EUR	37'458,680	48'298,000	-5'475,000	80'281,680
		HI	LU0848326772	CHF	-	1'210,000	-	1'210,000
		HI	LU0848326855	EUR	-	10,000	-	10,000
		I	LU0848325618	USD	238'678,213	1'401'297,087	-299'466,003	1'340'509,297
		R	LU0848325881	USD	816,393	14'270,000	-402,385	14'684,008
		S	LU0848325964	USD	90'985,000	2'130,000	-93'105,000	10,000
Defensive Balanced Portfolio (CHF)	CHF	A	LU0105718398	CHF	20'758,869	-	-20'758,869	-
		B	LU0105718471	CHF	135'129,685	-	-135'129,685	-
Defensive Balanced Portfolio (EUR)	EUR	A	LU0067845692	EUR	47'602,529	-	-47'602,529	-
		B	LU0067846153	EUR	335'688,726	-	-335'688,726	-
		C	LU0137007612	EUR	3'340,533	-	-3'340,533	-
Belvista Commodity	USD	B	LU0415414829	USD	404'881,807	322'879,817	-274'392,535	453'369,089
		C	LU0415415123	USD	8'827,299	3'182,915	-3'119,467	8'890,747
		H	LU0415415479	CHF	969'178,858	228'689,019	-85'698,924	1'112'168,953
		H	LU0415415636	EUR	656'113,797	324'267,476	-260'182,718	720'198,555
		H	LU0505242726	SEK	354'042,723	626'697,376	-745'117,881	235'622,218
		HI	LU0415416287	CHF	28'474,084	8'303,256	-14'500,000	22'277,340
		HI	LU0415416444	EUR	1'224'688,657	504'271,886	-475'128,941	1'253'831,602
		HI	LU0505242999	SEK	10,000	-	-	10,000
		HS	LU0692735565	CHF	346'723,332	-	-10,000	346'713,332
		I	LU0415415800	USD	729'151,282	653'099,997	-1'005'684,635	376'566,644
		R	LU0415416790	USD	8'425,316	-	-200,000	8'225,316
		S	LU0571093516	USD	893'434,650	-	-131'059,758	762'374,892
Belvista Dynamic Commodity	USD	B	LU0759371569	USD	69'335,399	25'434,685	-32'387,933	62'382,151
		H	LU0759371999	CHF	115'228,551	778,246	-22'110,000	93'896,797
		H	LU0759372021	EUR	19'238,628	942,992	-3'180,214	17'001,406
		HI	LU0759372450	CHF	64'892,000	1'368,000	-15'064,000	51'196,000
		HI	LU0759372534	EUR	218'606,327	445'111,308	-363'883,355	299'834,280
		I	LU0759372880	USD	49'445,000	2'605,000	-2'250,000	49'800,000
		R	LU0759372963	USD	-	62,000	-	62,000

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-Code			Anteile			
					Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Diversified Alpha UCITS	EUR	B	LU0505243021	EUR	182'473,000	-	182'473,000	-
		H	LU0505244003	CHF	1'092'337,400	-	1'092'337,400	-
		H	LU0505243880	USD	132'880,000	-	132'880,000	-
		HI	LU0505244185	CHF	10,000	-	10,000	-
		HI	LU0505243963	USD	10,000	-	10,000	-
		I	LU0505243450	EUR	96,710	-	96,710	-
		R	LU0505243708	EUR	1'480,000	-	1'480,000	-
Target Return (EUR)	EUR	B	LU0505244425	EUR	278'865,271	102'446,663	-120'410,965	260'900,969
		C	LU0505244698	EUR	11'043,081	407,033	-5'888,566	5'561,548
		I	LU0505244771	EUR	69'601,190	985,104	-1'867,626	68'718,668
		R	LU0505244854	EUR	-	252,432	-242,432	10,000
Robusta	EUR	A	LU0926438242	EUR	-	31'887,387	-8'837,985	23'049,402
		B	LU0926438671	EUR	-	315'906,158	-99'115,163	216'790,995
		H	LU0926438838	CHF	-	228'426,513	-65'434,527	162'991,986
		H	LU0926438911	USD	-	2'505,224	-	2'505,224
		HI	LU0949381809	CHF	-	10,000	-	10,000
		HI	LU0949389612	USD	-	10,000	-	10,000
		I	LU0926438754	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU0992851336	EUR	-	510,000	-	510,000
Robusta Dynamic	EUR	A	LU0926439059	EUR	-	32'210,000	-	32'210,000
		B	LU0926439133	EUR	-	46'274,843	-3'725,000	42'549,843
		H	LU0926439307	CHF	-	73'524,870	-929,000	72'595,870
		H	LU0926439489	USD	-	50'168,000	-3'920,000	46'248,000
		HI	LU0949342496	CHF	-	40'010,000	-	40'010,000
		HI	LU0949381981	USD	-	44'010,000	-	44'010,000
		I	LU0926439216	EUR	-	32'010,000	-	32'010,000
		R	LU0992910520	EUR	-	1'010,000	-	1'010,000
Emerging Markets Debt	USD	AI	LU1086766554	EUR	-	262'484,000	-	262'484,000
		B	LU0926439562	USD	544'301,487	588'688,130	-412'252,589	720'737,028
		H	LU0926440065	CHF	515'919,000	92'442,490	-476'155,585	132'205,905
		H	LU0926439992	EUR	392'795,120	65'267,732	-392'592,085	65'470,767
		HI	LU0926440495	CHF	31'140,000	656'589,655	-154'717,225	533'012,430
		HI	LU0926440222	EUR	17'010,000	642'076,938	-204'764,951	454'321,987
		I	LU0926439729	USD	253'219,297	1'222'953,108	-375'558,444	1'100'613,961
		N	LU0926439646	USD	10,000	240,000	-	250,000
		R	LU0992847904	USD	-	1'602,540	-517,540	1'085,000
Pure Dividend Strategy	USD	B	LU0971937114	USD	-	89'090,645	-32'420,000	56'670,645
		H	LU0971937387	CHF	-	132'690,990	-53'155,000	79'535,990
		H	LU0971937544	EUR	-	66'219,678	-3'743,779	62'475,899
		HI	LU0971937460	CHF	-	118'081,000	-26'578,000	91'503,000
		HI	LU0971937627	EUR	-	88'487,912	-16'745,097	71'742,815
		I	LU0971937205	USD	-	70'376,000	-5'409,000	64'967,000
		R	LU0971937890	USD	-	1'740,000	-	1'740,000
Pure Momentum Strategy	USD	B	LU0971937973	USD	-	109'084,710	-32'745'000	76'339,710
		H	LU0971938278	CHF	-	132'050,894	-53'119,608	78'931,286
		H	LU0971938435	EUR	-	64'587,818	-3'699,923	60'887,895
		HI	LU0971938351	CHF	-	111'885,900	-2'797,845	109'088,055
		HI	LU0971938518	EUR	-	95'847,578	-4'264,770	91'582,808
		I	LU0971938195	USD	-	39'120,000	1'256,000	37'864,000
		R	LU0971938609	USD	-	1'700,000	-	1'700,000
Pure Premium Strategy	USD	B	LU0971938781	USD	-	57'662,001	-55'452,001	2'210,000
		H	LU0971938948	CHF	-	173'389,959	-96'928,000	76'461,959
		H	LU0971939169	EUR	-	77'803,718	-75'621,718	2'182,000
		HI	LU0971939086	CHF	-	113'751,000	-6'321,000	107'430,000
		HI	LU0971939243	EUR	-	91'262,108	-6'654,424	84'607,684
		I	LU0971938864	USD	-	117'489,000	3'357,000	114'132,000
		R	LU0971939326	USD	-	1'260,000	-	1'260,000

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014	
Swiss Money	CHF	275'467'590	168'794'509	142'793'945	A	CHF	94,51	94,17	93,46
					B	CHF	114,49	115,23	115,51
					I	CHF	-	-	100,28
					R	CHF	-	-	100,25
Euro Money	EUR	261'006'411	194'227'655	128'022'499	A	EUR	98,16	96,16	94,20
					B	EUR	131,68	131,96	132,74
					C	EUR	162,31	161,61	161,51
					I	EUR	110,54	110,93	111,75
					R	EUR	-	-	100,50
US Dollar Money	USD	130'326'226	138'548'639	190'889'421	A	USD	89,75	89,04	88,52
					B	USD	126,83	127,44	128,41
					I	USD	-	-	100,28
					R	USD	-	-	100,49
Swiss Franc Bond	CHF	330'412'262	377'398'573	330'468'480	A	CHF	125,22	123,67	126,92
					B	CHF	230,58	230,45	238,87
					C	CHF	186,70	185,86	191,89
					I	CHF	126,08	126,46	131,55
					R	CHF	-	-	103,40
Euro Bond	EUR	90'887'444	83'190'894	140'493'930	A	EUR	131,15	134,81	146,03
					AM	USD	91,85	97,62	104,63
					B	EUR	319,23	337,17	373,91
					I	EUR	127,04	134,80	150,18
					R	EUR	-	-	109,13
EUR Corporate Bond Mid Yield	EUR	181'802'527	303'237'104	619'255'536	A	EUR	98,33	101,87	108,59
					B	EUR	136,20	145,70	160,62
					C	EUR	171,40	182,62	200,58
					H	CHF	-	100,89	110,72
					HI	CHF	-	-	104,59
					HI	USD	-	-	104,22
					I	EUR	122,44	131,75	146,04
					R	EUR	112,35	121,21	134,68
High Yield Bond	EUR	89'501'536	191'895'495	262'457'658	AMH	USD	-	-	98,71
					AS	EUR	104,42	112,42	114,32
					B	EUR	104,47	114,31	125,62
					H	CHF	104,37	113,92	124,68
					H	USD	104,53	114,63	125,92
					HC	USD	-	-	100,54
					HI	CHF	-	-	108,11
					HI	USD	-	-	102,10
					I	EUR	104,62	114,98	127,04
R	EUR	-	-	107,04					
US Dollar Bond	USD	105'422'660	101'929'229	96'949'093	A	USD	111,17	104,84	106,15
					B	USD	288,29	279,50	289,38
					I	USD	129,07	125,71	130,76
					R	USD	110,04	107,25	111,60
Eastern European Bond	EUR	129'456'326	263'401'323	237'379'220	A	EUR	53,12	48,35	48,12
					AM	EUR	78,28	67,75	63,86
					AM	USD	80,66	73,05	68,80
					B	EUR	137,83	132,40	138,02
					C	EUR	182,86	174,95	181,65
					I	EUR	129,28	124,92	131,00
					R	EUR	106,08	102,77	108,07
Absolute Return Bond (CHF)	CHF	266'295'346	240'589'643	242'671'684	A	CHF	92,07	88,97	90,04
					B	CHF	106,73	106,43	110,52
					I	CHF	106,60	106,67	110,95
					R	CHF	104,84	104,96	109,29
					S	CHF	102,03	102,60	107,47
Absolute Return Bond (EUR)	EUR	229'391'269	175'418'271	160'000'748	A	EUR	103,33	100,03	101,68
					AM	USD	88,01	89,27	90,69
					B	EUR	153,30	153,44	160,16
					C	EUR	166,98	166,46	173,27
					H	USD	-	-	103,99
					HI	USD	-	-	104,23
					I	EUR	116,38	117,03	122,57
					R	EUR	107,12	107,79	113,03

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014	
Global Convertible Bond	EUR	128'520'996	162'696'383	185'455'577	A	EUR	115,58	127,39	134,97
					B	EUR	115,57	127,38	138,40
					C	EUR	158,27	173,75	188,03
					H	CHF	112,47	123,63	133,80
					H	USD	116,04	128,34	139,39
					HI	CHF	104,18	115,14	125,32
					HI	USD	-	-	103,52
					I	EUR	117,91	130,76	142,90
					R	EUR	-	-	105,31
Emerging Markets Bond	USD	283'441'942	266'539'981	216'244'078	A	USD	102,61	91,17	92,37
					AM	USD	102,44	87,81	87,13
					B	USD	106,07	98,10	105,06
					B	CHF	104,51	94,61	99,52
					B	EUR	104,96	92,80	99,48
					C	USD	158,10	145,63	155,34
					H	CHF	102,98	94,44	100,46
					H	EUR	105,13	96,61	103,07
					HI	CHF	103,98	96,01	102,79
					HI	EUR	-	-	101,58
					I	USD	107,11	99,65	107,39
					R	USD	107,53	100,30	108,38
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	80'827'123	124'693'972	148'489'760	A	CHF	95,41	120,02	148,77
					B	CHF	95,42	120,39	149,71
					I	CHF	62,38	79,39	99,58
					R	CHF	-	-	115,11
European Mid and Small Cap Equity	EUR	117'410'458	131'904'155	118'608'525	A	EUR	113,82	135,25	154,87
					B	EUR	117,59	141,20	162,28
					C	EUR	107,14	127,87	146,10
					I	EUR	85,80	103,92	120,47
					R	EUR	-	-	107,22
Japanese Equity	JPY	4'907'548'341	6'041'442'032	6'113'081'470	A	JPY	2'924,00	4'309,00	4'980,00
					B	JPY	3'542,00	5'219,00	6'032,00
					I	JPY	4'347,00	6'447,00	7'500,00
					R	JPY	-	-	10'184,00
China Stars Equity	USD	101'705'450	72'027'235	168'193'280	A	USD	103,35	118,37	133,08
					B	USD	111,41	128,95	146,32
					C	USD	117,60	135,31	152,62
					I	USD	100,50	117,44	134,55
					R	USD	91,08	107,01	123,25
European Equity	EUR	258'351'565	428'273'554	396'828'322	A	EUR	186,31	203,81	217,46
					B	EUR	197,16	217,26	232,82
					C	EUR	141,84	155,37	165,51
					I	EUR	104,12	115,73	125,09
					R	EUR	169,19	189,07	205,46
US Equity	USD	752'232'379	1'569'337'979	1'302'781'238	A	USD	480,80	563,10	661,52
					B	USD	592,73	694,19	816,83
					C	USD	151,88	176,80	206,79
					H	EUR	109,82	127,68	149,76
					HI	EUR	128,12	150,33	177,84
					I	USD	114,03	134,71	159,87
					N	USD	-	103,82	123,17
					R	USD	167,07	198,42	236,75
Global Equity	USD	510'208'908	1'317'915'261	1'458'711'067	A	USD	151,12	167,17	195,29
					B	USD	156,15	173,05	202,64
					B	SEK	-	-	120,32
					C	USD	153,41	169,01	196,72
					H	EUR	88,48	97,20	113,42
					H	SEK	-	-	111,47
					HC	EUR	151,56	165,65	192,13
					HI	EUR	97,65	108,28	127,44
					I	GBP	-	112,81	124,11
					I	USD	114,10	127,55	150,65
					N	USD	-	105,11	124,10
					R	USD	162,46	182,58	216,80
					S	USD	102,91	116,16	138,54

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014	
Global Equity (ex-US)	USD	93'324'323	106'877'749	132'372'475	A	USD	188,04	198,31	224,25
					B	USD	205,24	218,02	247,82
					H	EUR	116,18	122,28	138,41
					HI	EUR	91,47	97,16	110,96
					I	USD	93,09	99,74	114,35
					R	USD	151,12	162,84	187,70
Emerging Markets Equity	USD	3'334'634'731	4'963'788'810	6'135'619'574	A	USD	561,12	527,50	638,08
					AHI	EUR	-	89,08	107,93
					B	USD	658,97	623,53	759,30
					B	SEK	-	-	120,25
					C	USD	180,35	169,63	205,33
					C	SEK	-	-	130,43
					G	GBP	-	93,07	106,81
					H	CHF	98,30	92,23	111,61
					H	EUR	183,09	172,05	208,82
					H	SEK	-	-	113,21
					HC	EUR	170,75	159,53	193,12
					HI	CHF	112,72	106,69	130,27
					HI	EUR	113,70	107,76	131,93
					HS	CHF	107,69	103,03	127,04
					I	USD	156,00	148,89	182,94
					I	GBP	103,94	101,85	116,56
					N	USD	-	89,42	109,78
					R	USD	182,02	174,65	215,66
S	USD	285,07	274,74	340,85					
Far East Equity	USD	668'746'426	669'517'163	860'377'011	A	USD	314,39	312,42	387,72
					B	USD	354,45	353,76	441,91
					C	USD	150,27	149,09	185,13
					H	EUR	136,98	135,82	169,12
					HI	EUR	105,89	105,88	132,92
					I	USD	126,11	126,95	159,96
					N	USD	-	93,74	118,10
					R	USD	162,54	164,51	208,38
					New Power	EUR	155'371'910	149'027'781	250'140'177
B	EUR	90,42	102,44	122,09					
C	EUR	84,26	94,89	112,42					
C	USD	110,63	130,33	154,24					
H	CHF	89,20	100,88	119,82					
H	GBP	89,60	101,92	121,33					
H	USD	88,65	100,50	119,54					
I	EUR	67,05	76,62	92,11					
N	EUR	-	97,39	117,06					
R	EUR	103,18	118,55	143,28					
Clean Technology	EUR	22'615'153	22'776'159	42'557'165	A	EUR	156,53	175,82	211,70
					B	EUR	156,33	175,84	212,19
					I	EUR	161,59	183,34	223,15
					R	EUR	164,85	188,04	230,10
Future Resources	EUR	119'584'411	147'035'611	136'913'452	A	EUR	175,97	181,65	205,96
					B	EUR	175,10	180,75	205,19
					C	EUR	170,73	175,19	197,69
					C	USD	123,53	132,60	149,48
					H	CHF	92,05	94,89	107,38
					I	EUR	181,08	188,55	215,88
					N	EUR	-	96,98	111,01
					R	EUR	184,65	193,29	222,51
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	USD	30'776'173	30'201'763	47'183'880	A	USD	175,63	197,56	239,01
					B	USD	175,73	198,22	241,02
					H	EUR	170,89	191,55	232,28
					HI	EUR	175,68	198,65	242,96
					I	USD	181,77	206,81	253,64
					R	USD	185,87	212,60	262,14
Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	114'675'374	125'747'514	183'217'928	A	USD	86,77	88,07	102,95
					B	USD	86,75	88,45	104,02
					I	USD	87,62	90,10	106,89
					R	USD	88,10	91,09	108,64

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014	31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014		
Sustainable Global Leaders	USD	-	110'936'900	299'995'662	A	USD	-	106,37	137,79
					B	USD	-	106,37	137,78
					H	CHF	-	105,82	136,32
					H	EUR	-	105,76	136,56
					HI	CHF	-	-	113,81
					HI	EUR	-	-	113,98
					I	USD	-	106,97	139,65
					R	USD	-	107,32	140,77
					S	USD	-	104,89	138,17
Defensive Balanced Portfolio (CHF)	CHF	22'855'777	14'202'800	-	A	CHF	87,03	82,84	
					B	CHF	96,81	92,38	
Defensive Balanced Portfolio (EUR)	EUR	41'607'457	31'150'980	-	A	EUR	62,04	58,95	-
					B	EUR	86,56	83,08	-
					C	EUR	143,45	136,91	-
Belvista Commodity	USD	813'591'876	577'197'207	523'212'865	B	USD	99,30	86,66	84,30
					C	USD	168,48	146,16	141,33
					H	CHF	90,72	78,41	75,80
					H	EUR	68,08	58,99	57,22
					H	SEK	1'013,24	888,72	868,13
					HI	CHF	130,79	114,00	111,04
					HI	EUR	119,58	104,44	102,13
					HI	SEK	917,30	810,32	796,12
					HS	CHF	97,59	85,79	84,30
					I	USD	127,68	112,30	110,11
					R	USD	81,45	71,98	70,90
					S	USD	93,82	83,22	82,29
					Belvista Dynamic Commodity	USD	78'996'528	57'215'186	62'384'071
H	CHF	106,14	90,46	88,93					
H	EUR	106,31	90,73	89,45					
HI	CHF	106,42	91,41	90,54					
HI	EUR	106,65	91,69	91,01					
I	USD	106,95	92,70	92,29					
R	USD	-	-	104,48					
Diversified Alpha UCITS	EUR	136'088'361	98'725'531	-	B	EUR	95,53	85,47	-
					H	CHF	93,62	83,54	-
					H	USD	97,05	86,99	-
					HI	CHF	95,77	86,01	-
					HI	USD	98,89	89,20	-
					I	EUR	97,21	87,66	-
					R	EUR	98,01	88,79	-
Target Return (EUR)	EUR	32'923'339	35'670'828	34'327'928	B	EUR	96,92	97,40	101,08
					C	EUR	144,07	144,21	149,16
					I	EUR	98,33	99,40	103,71
					R	EUR	-	-	102,66
Robusta	EUR	-	-	39'037'998	A	EUR	-	-	103,53
					B	EUR	-	-	103,53
					H	CHF	-	-	103,29
					H	USD	-	-	103,15
					HI	CHF	-	-	103,55
					HI	USD	-	-	103,81
					I	EUR	-	-	103,91
					R	EUR	-	-	103,11
Robusta Dynamic	EUR	-	-	27'462'138	A	EUR	-	-	101,77
					B	EUR	-	-	101,77
					H	CHF	-	-	101,38
					H	USD	-	-	101,70
					HI	CHF	-	-	102,04
					HI	USD	-	-	102,31
					I	EUR	-	-	102,40
					R	EUR	-	-	101,05
Emerging Markets Debt	USD	-	174'260'030	375'044'144	AI	EUR	-	-	104,40
					B	USD	-	90,64	104,60
					H	EUR	-	90,42	104,10
					H	CHF	-	90,44	103,75
					HI	EUR	-	90,65	104,93
					HI	CHF	-	90,55	104,26
					I	USD	-	90,80	105,39
					N	USD	-	90,72	105,16
					R	USD	-	-	111,78

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		Nettoinventarwert			Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014	31.08.2012	31.08.2013	31.08.2014		
Pure Dividend Strategy	USD	-	-	49'437'534	B	USD	-	-	101,39
					H	CHF	-	-	100,94
					H	EUR	-	-	101,23
					HI	CHF	-	-	101,60
					HI	EUR	-	-	101,94
					I	USD	-	-	102,08
					R	USD	-	-	102,50
Pure Momentum Strategy	USD	-	-	55'592'025	B	USD	-	-	106,30
					H	CHF	-	-	105,98
					H	EUR	-	-	106,26
					HI	CHF	-	-	106,57
					HI	EUR	-	-	106,89
					I	USD	-	-	106,99
					R	USD	-	-	107,33
Pure Premium Strategy	USD	-	-	43'628'974	B	USD	-	-	100,59
					H	CHF	-	-	100,29
					H	EUR	-	-	100,52
					HI	CHF	-	-	100,76
					HI	EUR	-	-	101,02
					I	USD	-	-	101,11
					R	USD	-	-	101,39

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. September 2013 bis zum 31. August 2014

Sehr geehrte Anlegerinnen,
Sehr geehrte Anleger,

Die Vermögenswerte des Vontobel Fund stiegen während des Berichtszeitraums um 14%, von 13'543,65 Mio. CHF auf 15'445,76 Mio. CHF. Die positive Wertentwicklung ist primär auf zusätzliche Anteilszeichnungen sowie auf den Schweizer Franken Wechselkurs zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen aufgelegt:

Vontobel Fund -	Anteils- klassen	Währung	Auflegungsdatum
Swiss Money	I	CHF	10.04.2014
Swiss Money	R	CHF	15.11.2013
Euro Money	R	EUR	15.11.2013
US Dollar Money	I	USD	10.04.2014
US Dollar Money	R	USD	15.11.2013
Swiss Franc Bond	R	CHF	22.11.2013
Euro Bond	R	EUR	22.11.2013
EUR Corporate Bond Mid Yield	HI	CHF	31.03.2014
EUR Corporate Bond Mid Yield	HI	USD	10.04.2014
High Yield Bond	AMH	USD	05.06.2014
High Yield Bond	HC	USD	05.06.2014
High Yield Bond	HI	CHF	15.10.2013
High Yield Bond	HI	USD	10.04.2014
High Yield Bond	R	EUR	15.11.2013
Absolute Return Bond (EUR)	H	USD	12.02.2014
Absolute Return Bond (EUR)	HI	USD	12.02.2014
Global Convertible Bond	HI	USD	10.04.2014
Global Convertible Bond	R	EUR	22.11.2013
Emerging Markets Bond	HI	EUR	10.04.2014
Swiss Mid and Small Cap Equity	R	CHF	15.11.2013
European Mid and Small Cap Equity	R	EUR	22.11.2013
Japanese Equity	R	JPY	22.11.2013
Global Equity	B	SEK	15.10.2013
Global Equity	H	SEK	24.09.2013
Emerging Markets Equity	B	SEK	15.10.2013
Emerging Markets Equity	H	SEK	24.09.2013
Emerging Markets Equity	C	SEK	29.01.2014
Sustainable Global Leaders	HI	CHF	10.04.2014
Sustainable Global Leaders	HI	EUR	10.04.2014
Belvista Dynamic Commodity	R	USD	15.11.2013
Target Return (EUR)	R	EUR	15.11.2013
Robusta	A	EUR	02.09.2013
Robusta	B	EUR	02.09.2013
Robusta	H	CHF	02.09.2013
Robusta	H	USD	02.09.2013
Robusta	HI	CHF	02.09.2013
Robusta	HI	USD	02.09.2013
Robusta	I	EUR	02.09.2013
Robusta	R	EUR	15.11.2013
Robusta Dynamic	A	EUR	02.09.2013
Robusta Dynamic	B	EUR	02.09.2013
Robusta Dynamic	H	CHF	02.09.2013
Robusta Dynamic	H	USD	02.09.2013
Robusta Dynamic	HI	CHF	02.09.2013
Robusta Dynamic	HI	USD	02.09.2013
Robusta Dynamic	I	EUR	02.09.2013
Robusta Dynamic	R	EUR	15.11.2013
Emerging Markets Debt	AI	EUR	09.07.2014
Emerging Markets Debt	R	USD	15.11.2013

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. September 2013 bis zum 31. August 2014

Vontobel Fund -	Anteils- klassen	Währung	Auflegungsdatum
Pure Dividend Strategy	B	USD	21.10.2013
Pure Dividend Strategy	H	CHF	21.10.2013
Pure Dividend Strategy	H	EUR	21.10.2013
Pure Dividend Strategy	HI	CHF	21.10.2013
Pure Dividend Strategy	HI	EUR	21.10.2013
Pure Dividend Strategy	I	USD	21.10.2013
Pure Dividend Strategy	R	USD	21.10.2013
Pure Momentum Strategy	B	USD	21.10.2013
Pure Momentum Strategy	H	CHF	21.10.2013
Pure Momentum Strategy	H	EUR	21.10.2013
Pure Momentum Strategy	HI	CHF	21.10.2013
Pure Momentum Strategy	HI	EUR	21.10.2013
Pure Momentum Strategy	I	USD	21.10.2013
Pure Momentum Strategy	R	USD	21.10.2013
Pure Premium Strategy	B	USD	09.12.2013
Pure Premium Strategy	H	CHF	09.12.2013
Pure Premium Strategy	H	EUR	09.12.2013
Pure Premium Strategy	HI	CHF	09.12.2013
Pure Premium Strategy	HI	EUR	09.12.2013
Pure Premium Strategy	I	USD	09.12.2013
Pure Premium Strategy	R	USD	09.12.2013

Ausführliche Informationen zu den einzelnen Anteilsklassen und ihrer jeweiligen Wertentwicklung im Berichtszeitraum entnehmen Sie bitte den entsprechenden Berichten und Aufstellungen.

Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 15 entnehmen.

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen

Der Vontobel Fund (im Folgenden als der „Fonds“ bezeichnet) ist eine offene Investmentgesellschaft mit variablem Kapital nach luxemburgischem Recht, die am 4. Oktober 1991 auf unbestimmte Zeit als „Société d'Investissement à Capital Variable“ („SICAV“) entsprechend den Bestimmungen gegründet wurde und die den Bestimmungen von Teil I des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen unterliegt. Das Geschäftsjahr des Fonds endet am 31. August.

Die Rechtsgrundlage für den Fonds ist in der Satzung des Fonds festgelegt. Die Satzung des Fonds wurde erstmals am 18. November 1991 im Luxemburger Amtsblatt „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ veröffentlicht und letztmalig mit Wirkung zum 1. September 2011 geändert. Sie wurde beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichts Luxemburg hinterlegt, wo sie der Öffentlichkeit zugänglich ist und Kopien erhältlich sind.

Der Fonds ist im Luxemburger Handels- und Gesellschaftsregister unter der Nummer B 38 170 eingetragen.

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

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

Per 31. August 2014 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund -	Währung	Ausschüttende Anteilsklassen	Thesaurierende Anteilsklassen
Swiss Money	CHF	A	B, I, R
Euro Money	EUR	A	B, C, I, R
US Dollar Money	USD	A	B, I, R
Swiss Franc Bond	CHF	A	B, C, I, R
Euro Bond	EUR	A, AM (USD)	B, I, R
EUR Corporate Bond Mid Yield	EUR	A	B, C, H (CHF), HI (CHF), HI (USD), I, R
High Yield Bond	EUR	AMH (USD), AS	B, H (CHF), H (USD), HC (USD), HI (CHF), HI (USD), I, R
US Dollar Bond	USD	A	B, I, R
Eastern European Bond	EUR	A, AM, AM (USD)	B, C, I, R
Absolute Return Bond (CHF)	CHF	A	B, I, R, S
Absolute Return Bond (EUR)	EUR	A, AM (USD)	B, C, H (USD), HI (USD), I, R
Global Convertible Bond	EUR	A	B, C, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (USD), I, R
Emerging Markets Bond	USD	A, AM	B, B (CHF), B (EUR), C, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, R
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	A	B, I, R
European Mid and Small Cap Equity	EUR	A	B, C, I, R
Japanese Equity	JPY	A	B, I, R
China Stars Equity	USD	A	B, C, I, R
European Equity	EUR	A	B, C, I, R
US Equity	USD	A	B, C, H (EUR), HI (EUR), I, N, R
Global Equity	USD	A	B, B (SEK), C, H (EUR), H (SEK), HC (EUR), HI (EUR), I, I (GBP), N, R, S
Global Equity (ex-US)	USD	A	B, H (EUR), HI (EUR), I, R
Emerging Markets Equity	USD	A, AHI (EUR)	B, B (SEK), C, C (SEK), G (GBP), H (CHF), H (EUR), H (SEK), HC (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HS (CHF), I, I (GBP), N, R, S
Far East Equity	USD	A	B, C, H (EUR), HI (EUR), I, N, R
New Power	EUR	A	B, C, C (USD), H (CHF), H (GBP), H (USD), I, N, R
Clean Technology	EUR	A	B, I, R
Future Resources	EUR	A	B, C, C (USD), H (CHF), I, N, R
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	USD	A	B, H (EUR), HI (EUR), I, R
Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	A	B, I, R
Sustainable Global Leaders	USD	A	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, R, S
Belvista Commodity	USD	-	B, C, H (CHF), H (EUR), H (SEK), HI (CHF), HI (EUR), HI (SEK), HS (CHF), I, R, S
Belvista Dynamic Commodity	USD	-	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, R
Target Return (EUR)	EUR	-	B, C, I, R
Robusta	EUR	A	B, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (USD), I, R
Robusta Dynamic	EUR	A	B, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (USD), I, R
Emerging Markets Debt	USD	AI (EUR)	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, N, R
Pure Dividend Strategy	USD	-	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, R
Pure Momentum Strategy	USD	-	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, R
Pure Premium Strategy	USD	-	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, R

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Der Verwaltungsrat ist berechtigt, jederzeit die folgenden Anteilklassen auszugeben:

- a) Ausschüttungsberechtigte Anteile (ausschüttende Anteile der Klassen A, AH (hedged), AHI (hedged), AI, AM, AMH (hedged) und AS) mit folgenden Merkmalen:
- i. A-Anteile, die einen jährlichen Ertrag ausschütten, können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden.
 - ii. AH (hedged)-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden; sie weisen eine jährliche Ausschüttung auf. Diese Anteile werden je nach Teilfonds in einer oder mehreren alternativen Währungen ausgegeben. Der jeweilige Teilfonds sichert die in einer alternativen Währung ausgegebenen AH (hedged)-Anteile weitgehend gegen Wechselkursschwankungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ab. Die Entwicklung des Nettoinventarwertes weicht von derjenigen der entsprechenden, nicht abgesicherten B-Anteile ab.
 - iii. AHI (hedged)-Anteile können nur von institutionellen Anlegern gezeichnet werden und weisen eine jährliche Ausschüttung auf. Der jeweilige Teilfonds sichert die in einer alternativen Währung ausgegebenen AHI (hedged)-Anteile weitgehend gegen Wechselkursschwankungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ab. Die Entwicklung des Nettoinventarwertes weicht von derjenigen der entsprechenden, nicht abgesicherten I-Anteile ab. Der Verwaltungsrat kann spezifische Zeichnungsvereinbarungen zulassen, wenn dies im Interesse des Fonds liegt und in Übereinstimmung mit der Satzung erfolgt.
 - iv. AI-Anteile können nur von institutionellen Anlegern gezeichnet werden und weisen eine jährliche Ausschüttung auf.
 - v. AM-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen beschliessen, für AM-Anteile monatliche Ausschüttungen vorzunehmen, sofern im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds nicht anders beschrieben.
 - vi. AMH (hedged)-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden. Diese Anteile werden je nach Teilfonds in einer oder mehreren alternativen Währungen ausgegeben. Der jeweilige Teilfonds sichert die in einer alternativen Währung ausgegebenen AMH (hedged)-Anteile weitgehend gegen Wechselkursschwankungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ab. Die Entwicklung des Nettoinventarwertes weicht von derjenigen der entsprechenden, nicht abgesicherten B-Anteile ab. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen beschliessen, für AMH (hedged)-Anteile monatliche Ausschüttungen vorzunehmen, sofern im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds nicht anders beschrieben.
 - vii. AS-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden. Der Verwaltungsrat kann nach eigenem Ermessen beschliessen, für AS-Anteile halbjährliche Ausschüttungen vorzunehmen, sofern im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für den jeweiligen Teilfonds nicht anders beschrieben.
- b) Nicht ausschüttungsberechtigte Anteile (thesaurierende Anteile der Klassen B, C, G, H (hedged), HC (hedged), HI (hedged), HS (hedged), I, N, R, S und U) mit folgenden Merkmalen:
- i. B-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden.
 - ii. C-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden, wobei die Anteilklassen C und HC nur bei bestimmten Vertriebsstellen und erst nach vorheriger aufsichtsbehördlicher Genehmigung in verschiedenen Ländern verfügbar sind.
 - iii. G-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten, welche mindestens einen Betrag von 50 Millionen in der Währung der Anteilkategorie pro Erstzeichnung anlegen. Folgezeichnungen werden mit einem Mindestbetrag von 1 Million in der Währung der Anteilkategorie entgegengenommen. Der Verwaltungsrat kann spezifische Zeichnungsvereinbarungen zulassen, wenn dies im Interesse des Fonds liegt und in Übereinstimmung mit der Satzung erfolgt.
 - iv. H (hedged)-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden. Diese Anteile werden je nach Teilfonds in einer oder mehreren alternativen Währungen ausgegeben. Der jeweilige Teilfonds sichert die in einer alternativen Währung ausgegebenen H (hedged)-Anteile weitgehend gegen Wechselkursschwankungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ab. Die Entwicklung des Nettoinventarwertes weicht von derjenigen der entsprechenden, nicht abgesicherten B-Anteile ab.
 - v. HC (hedged)-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden. Diese Anteile können je nach Teilfonds in einer oder mehreren alternativen Währungen ausgegeben werden. Der jeweilige Teilfonds sichert die in einer alternativen Währung ausgegebenen HC (hedged)-Anteile weitgehend gegen Wechselkursschwankungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ab. Die Entwicklung des Nettoinventarwertes weicht von derjenigen der entsprechenden, nicht abgesicherten C-Anteile ab.
 - vi. HI (hedged)-Anteile können nur von institutionellen Anlegern gezeichnet werden. Diese Anteile werden je nach Teilfonds in einer oder mehreren alternativen Währungen ausgegeben. Der jeweilige Teilfonds sichert die in einer alternativen Währung ausgegebenen HI (hedged)-Anteile weitgehend gegen Wechselkursschwankungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ab. Die Entwicklung des Nettoinventarwertes weicht von derjenigen der entsprechenden, nicht abgesicherten I-Anteile ab. Der Verwaltungsrat kann spezifische Zeichnungsvereinbarungen zulassen, wenn dies im Interesse des Fonds liegt und in Übereinstimmung mit der Satzung erfolgt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

- vii. HS (hedged)-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten, welche eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel Gruppe abgeschlossen haben und werden je nach Teilfonds in einer oder mehreren alternativen Währungen ausgegeben. Der jeweilige Teilfonds sichert die in einer alternativen Währung ausgegebenen HS (hedged)-Anteile weitgehend gegen Wechselkursschwankungen gegenüber der Referenzwährung des Teilfonds ab. Die Entwicklung des Nettoinventarwertes weicht von derjenigen der entsprechenden, nicht abgesicherten S-Anteile ab. Für HS-Anteile fällt keine Management Fee für die Anlageverwaltung, oder den Vertrieb an.
- viii. I-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten. Der Verwaltungsrat kann spezifische Zeichnungsvereinbarungen zulassen, wenn dies im Interesse des Fonds liegt und in Übereinstimmung mit der Satzung erfolgt.
- ix. N-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden, wobei die N-Anteilsklasse nur bei bestimmten Vertriebsstellen und erst nach vorheriger aufsichtsbehördlicher Genehmigung in verschiedenen Ländern verfügbar ist.
- x. R-Anteile sind ausschliesslich Anlegern vorbehalten, die eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben.
- xi. S-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern vorbehalten, die eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben. Für S-Anteile fällt keine Management Fee für die Anlageverwaltung oder den Vertrieb an.
- xii. U-Anteile können von privaten und institutionellen Anlegern gezeichnet werden. Es werden nur ganze Anteile ausgegeben. Betragszeichnungen und Anteilsfraktionen sind nicht zulässig. Der Umtausch von Anteilen der U-Anteilsklasse in Anteile anderer Anteilsklassen des Fonds ist nicht zulässig. Die für die Zeichnung von Anteilen der U-Anteilsklasse massgeblichen Bestimmungen sind für jeden Teilfonds im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts ersichtlich.

Bei den oben genannten institutionellen Anlegern handelt es sich um institutionelle Anleger im Sinne der Definition in Artikel 174 bis 176 des abgeänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Jahresabschluss

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

Die Erstellung des Jahresabschlusses erfolgt auf Grundlage des am 29. August 2014 berechneten Nettovermögenswerts (der 31. August 2014 war kein Bankgeschäftstag).

b) Bewertung der Vermögenswerte

- i. Der Wert der Bar- oder Kontoguthaben, Wechsel, Schuldscheine und fälligen Forderungen, Rechnungsabgrenzungsposten, Bardividenden und wie vorerwähnt festgesetzten oder aufgelaufenen, jedoch noch nicht vereinnahmten Zinsen wird als Gesamtbetrag betrachtet, es sei denn, es besteht die Möglichkeit, dass dieser Betrag nicht voll bezahlt oder vereinnahmt werden kann, in welchem Falle der Wert, durch Abzug eines Betrages, den der Fonds als angemessen erachtet, errechnet wird, um den realen Wert der Vermögenswerte widerzuspiegeln.
- ii. Der Wert sämtlicher an der Börse notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente basiert auf dem zuletzt bekannten Kurs am Tage vor dem Bewertungsstichtag. Ausnahme hierzu bilden die Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente der im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts bestimmten Teilfonds, welche gemäss der Anlagepolitik in Asien und im fernen Osten investiert sind, und deren Wert sich in Anwendung der Bestimmungen der nachfolgenden Ziffer iv. nach dem zuletzt bekannten Kurs zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungsstichtag bemessen wird.
- iii. Der Wert der an anderen geregelten Märkten gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente wird auf der Grundlage des letzten Kurses am Tag vor dem Bewertungsstichtag ermittelt.
- iv. Falls im Portfolio des Fonds befindliche Wertpapiere und/oder derivative Finanzinstrumente am betreffenden Bewertungsstichtag weder an einer Börse noch auf einem anderen Geregelten Markt notiert oder gehandelt werden oder falls der, gemäss Abschnitt ii. und iii. ermittelte Preis nicht dem realen Wert der an einer Börse oder einem anderen Geregelten Markt notierten oder gehandelten Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumenten entspricht, so wird der Wert dieser Wertpapiere und/oder derivativen Finanzinstrumente nach dem Grundsatz von Treu und Glauben auf der Grundlage eines nach vernünftigen Massstäben anzunehmenden Verkaufspreises ermittelt.
- v. Bei festverzinslichen bzw. variabelverzinslichen Geldmarktpapieren und Wertpapieren mit einer Restlaufzeit von weniger als 3 Monaten wird, ausgehend vom Nettoerwerbskurs und unter Beibehaltung der sich daraus ergebenden Rendite, der Bewertungskurs sukzessive dem Rücknahmekurs angeglichen. Der so berechnete Bewertungskurs kann daher vom tatsächlichen Marktkurs abweichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktverhältnisse erfolgt eine Anpassung der Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen an die neuen Markttrenditen.
- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- vii. Für den Fall, dass die oben genannten Bewertungsmethoden unangemessen oder irreführend sind, kann der Verwaltungsrat den Wert der Anlagen anpassen oder die Verwendung einer anderen Bewertungsmethode für die Vermögenswerte des Fonds erlauben. Der Verwaltungsrat ist berechtigt, zeitweilig andere von ihm nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbare Bewertungsprinzipien einheitlich für das Vermögen des Fonds respektive die Vermögen eines Teilfonds anzuwenden, falls die oben erwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds oder/und der Anteilinhaber liegt (z.B. zur Vermeidung von Market Timing), um eine sachgerechte Bewertung des Fonds respektive des jeweiligen Teilfonds zu erreichen.

c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

Die realisierten Nettogewinne und Nettoverluste bei Wertpapierverkäufen werden auf Basis der Durchschnittskosten berechnet.

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

d) Erträge

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

e) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Termingeschäften

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

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

f) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Devisentermingeschäften

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

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

g) Bewertung von Swaps

Der Wert der gehandelten Swaps wird vom unabhängigen Bewertungsagenten „Société Générale“ (bis zum 30. September 2013) bzw. RBC Investor Services Bank S.A. (seit dem 1. Oktober 2013) auf Grundlage des Nettoinventarwertes aller Geldflüsse, sowohl Zu- als auch Abflüsse, berechnet. Diese Bewertungsmethode wird mit Zustimmung des Fonds angewendet. Der Fonds ist bevollmächtigt, andere allgemein anerkannte und prüfbare Bewertungsmethoden guten Glaubens anzuwenden, um eine angemessene Bewertung des Nettovermögens zu erzielen, falls ausserordentliche Umstände eine Bewertung in Einklang mit der erwähnten Methode unausführbar oder ungenau machen.

Gewinne und Verluste werden in der Erfolgsrechnung unter der Position „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps“ erfasst. Die Zinsen werden als Erträge oder Aufwendungen erkannt und in der Erfolgsrechnung unter der Position „Zinsen aus Swaps“ erfasst.

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

Die offenstehenden Swaps sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

h) Bewertung von Contracts for Difference

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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

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

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

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

i) Kombiniertes Jahresabschluss

Die Referenzwährungen der Teilfonds werden in Schweizer Franken konvertiert, um kombinierte Jahresabschlüsse zu erstellen, welche den luxemburgischen Vorschriften entsprechen.

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

j) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

k) Gründungskosten

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

l) Besteuerung

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

m) Swinging Single Pricing

Der Verwaltungsrat kann, um die durch Zeichnungen und Rücknahmen von Anteilen dem Vermögen der Teilfonds entstehenden Kosten (insbesondere Steuern, Gebühren, Spreads oder sonstige Transaktionskosten) auszugleichen, den Nettoinventarwert pro Anteil pro Bewertungstichtag erhöhen oder verringern. Die Anpassung des Nettoinventarwerts hängt davon ab, ob pro Bewertungstichtag ein Nettoinventarzufluss oder -abfluss resultiert, der einen definierten Schwellenwert überschreitet. Die maximale Anpassung beläuft sich auf 1% des Nettoinventarwerts des jeweils betroffenen Teilfonds. Das Swinging Single Pricing wird nur angewendet, sofern im jeweiligen Teilfondsanhang festgehalten.

3 Management Fee und Performance Fee

a) Management Fee

Der Fonds zahlt eine als „Management Fee“ bezeichnete Dienstleistungsgebühr, welche sämtliche Kosten betreffend die möglichen Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und den Vertrieb deckt und welche am Ende jeden Monats zahlbar ist. Die Aufteilung der Management Fee erfolgt zwischen den Anlageverwaltern, den Unteranlageverwaltern und den betreffenden Vertriebsgesellschaften. Diese Management Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des jeweiligen Teilfonds während des entsprechenden Monats berechnet. Der gültige Gebührensatz der Management Fee wird vom Verwaltungsrat bestätigt und im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts für die einzelnen Teilfonds festgelegt.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Die per 31. August 2014 gültigen Gebührensätze per annum und per Anteilklasse sind die folgenden:

Vontobel Fund -	A, B, H (hedged)	AM, AMH, AS	C, HC (hedged)	G	AI, AHI (hedged), I, HI (hedged)	N	R	S, HS (hedged)
Swiss Money	0,15%	-	-	-	0,100%	-	0,10%	-
Euro Money	0,30%	-	0,95%	-	0,150%	-	0,25%	-
US Dollar Money	0,30%	-	-	-	0,150%	-	0,25%	-
Swiss Franc Bond	0,65%	-	1,05%	-	0,325%	-	0,25%	-
Euro Bond	0,85%	1,25%	-	-	0,425%	-	0,25%	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	1,10%	-	1,50%	-	0,550%	-	0,25%	-
High Yield Bond	1,10%	1,50%	1,50%	-	0,550%	-	0,25%	-
US Dollar Bond	0,85%	-	-	-	0,425%	-	0,25%	-
Eastern European Bond	1,10%	1,50%	1,50%	-	0,550%	-	0,25%	-
Absolute Return Bond (CHF)	0,65%	-	-	-	0,325%	-	0,25%	0,00%
Absolute Return Bond (EUR)	0,85%	1,25%	1,25%	-	0,425%	-	0,25%	-
Global Convertible Bond	1,10%	-	1,50%	-	0,550%	-	0,25%	-
Emerging Markets Bond	1,20%	1,60%	1,60%	-	0,600%	-	0,25%	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	1,65%	-	-	-	0,825%	-	0,25%	-
European Mid and Small Cap Equity	1,65%	-	2,25%	-	0,825%	-	0,25%	-
Japanese Equity	1,25%	-	-	-	0,625%	-	0,25%	-
China Stars Equity	1,75%	-	2,35%	-	0,875%	-	0,25%	-
European Equity	1,65%	-	2,25%	-	0,825%	-	0,25%	-
US Equity	1,65%	-	2,25%	-	0,825%	0,825%	0,25%	-
Global Equity	1,65%	-	2,25%	-	0,825%	0,825%	0,25%	0,00%
Global Equity (ex-US)	1,65%	-	-	-	0,825%	-	0,25%	-
Emerging Markets Equity	1,65%	-	2,25%	0,65%	0,825%	0,825%	0,25%	0,00%
Far East Equity	1,65%	-	2,25%	-	0,825%	0,825%	0,25%	-
New Power	1,65%	-	2,25%	-	0,825%	0,825%	0,25%	-
Clean Technology	1,65%	-	-	-	0,825%	-	0,25%	-
Future Resources	1,65%	-	2,25%	-	0,825%	0,825%	0,25%	-
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	1,65%	-	-	-	0,825%	-	0,25%	-
Sustainable Emerging Markets Leaders	1,65%	-	-	-	0,825%	-	0,25%	-
Sustainable Global Leaders	1,50%	-	-	-	0,750%	-	0,25%	0,00%
Belvista Commodity	1,50%	-	2,10%	-	0,750%	-	0,25%	0,00%
Belvista Dynamic Commodity	1,50%	-	-	-	0,750%	-	0,25%	-
Target Return (EUR)	1,20%	-	1,60%	-	0,600%	-	0,25%	-
Robusta	1,25%	-	-	-	0,625%	-	0,25%	-
Robusta Dynamic	1,25%	-	-	-	0,625%	-	0,25%	-
Emerging Markets Debt	1,10%	-	-	-	0,550%	0,550%	0,25%	-
Pure Dividend Strategy	1,50%	-	-	-	0,750%	-	0,25%	-
Pure Momentum Strategy	1,50%	-	-	-	0,750%	-	0,25%	-
Pure Premium Strategy	1,50%	-	-	-	0,750%	-	0,25%	-

Zum 31. August 2014 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	
Vontobel Fund - Global Convertible Bond	0,55%
Vontobel Fund - Target Return (EUR)	
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF	0,50%
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund	0,50%
Aviva Investors - Global Convertibles Absolute Return Fund	0,75%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	0,70%
GAMAX Funds - Junior	0,90%
Ignis Absolute Return Government Bond Fund	0,30%
S&P GSCI Capped Component 35/20 THEAM Easy UCITS ETF	0,58%
Vontobel Fund - Global Convertible Bond	0,55%
Uni-Global - Equities World	1,50%
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond	0,63%
Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders	1,00%

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
Vontobel Fund - Robusta	
GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity	0,75%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	0,55%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield	1,00%
Vontobel Fund - Robusta Dynamic	
GLG Investments PLC - GLG Japan CoreAlpha Equity	0,75%

b) Performance Fee

Die Performance Fee wird an jedem Bewertungsstichtag des jeweiligen Teilfonds bzw. der entsprechenden Anteilsklasse entsprechend einer für den jeweiligen Teilfonds definierten Periode („Performance Fee Periode“) berechnet und buchhalterisch abgegrenzt. Am Ende der jeweiligen Performance Fee Periode wird die Performance Fee, sofern geschuldet, an den Portfolio Manager ausbezahlt.

Bei der Berechnung der Performance Fee finden weder sogenannte Ausgleichsmethoden (Methoden des „Equalisation Accounting“) Anwendung, noch werden unterschiedliche Serien von Anteilen oder Anteilsklassen ausgegeben („Multi-Series Accounting“). Dies kann zur Folge haben, dass ein Anleger abhängig vom Zeitpunkt seiner Zeichnung von Anteilen unter Umständen nicht an einer positiven Wertentwicklung teilnehmen kann, jedoch ihm aufgrund einer insgesamt positiven Entwicklung des Teilfonds während der Performance Fee Periode dennoch eine Performance Fee belastet wird.

Im Fall einer Rücknahme von Anteilen während einer Performance Fee Periode erfolgt zusätzlich eine Auszahlung desjenigen Teils der Performance Fee, der während der entsprechenden Performance Fee Periode bis zum Bewertungsstichtag der Rücknahme der Anteile abgegrenzt wurde, unabhängig davon, ob am Ende der entsprechenden Performance Fee Periode eine Performance Fee anfällt oder nicht.

Die Performance Fee wird entweder durch eine kumulative Anwendung sowohl des „High-Watermark-Prinzips“ („HWM-Prinzip“) als auch des „Hurdle-Rate-Prinzips“ oder alternativ nach einem der zuvor genannten Prinzipien berechnet. Welche Berechnungsmethode Anwendung finden soll, wird im Besonderen Teil des Verkaufsprospekts des jeweiligen Teilfonds bestimmt.

Gemäss Verkaufsprospekt kann während des betreffenden Jahresabschlusses für die folgenden Teilfonds eine Performance Fee Anwendung finden:

Vontobel Fund - High Yield Bond
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)
Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity
Vontobel Fund - Target Return (EUR)
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt
Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy
Vontobel Fund - Pure Premium Strategy

4 „Taxe d'Abonnement“

Gemäss dem abgeänderten Gesetz von 2010 unterliegt der Fonds in Luxemburg derzeit keiner Einkommen- und Kapitalertragsteuer. Der Fonds unterliegt nach diesem Gesetz jedoch einer Zeichnungssteuer („Taxe d'abonnement“). Für die Anteilsklassen der Teilfonds, die institutionellen Anlegern vorbehalten sind, beträgt die Steuer 0,01% und für alle anderen Anteilsklassen der Teilfonds beträgt diese 0,05% des Nettovermögens der betreffenden Anteilsklassen. Der Steuersatz für Teilfonds, die ausschliesslich in Geldmarktinstrumente investieren, beträgt jedoch 0,01%. Die Steuer ist vierteljährlich zahlbar und basiert auf dem Nettovermögen des Fonds zum Ende des betreffenden Quartals.

5 Service Fee

Der Fonds zahlt eine als „Service Fee“ bezeichnete Dienstleistungsgebühr, welche die Kosten für die zentrale Administration, Leitung, Depotbankfunktion sowie Betreuung des Fonds deckt. Diese Service Fee wird auf dem Durchschnitt der täglichen Nettoinventarwerte des Fonds während des entsprechenden Monats berechnet und beträgt zusammen monatlich maximal 0,08745%. Sie wird jeweils am Monatsende dem Fonds belastet.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

6 Gebühren bei Zeichnung und Rückkauf von Zielfonds

Gemäss dem abgeänderten Gesetz von 2010, wurden für die Zeichnung oder den Rückkauf von Anteilen von Zielfonds, die von derselben Verwaltungsgesellschaft oder einer anderen Gesellschaft verwaltet werden, die mit der Verwaltungsgesellschaft verbunden ist, keine Gebühren berechnet. Der Wert der cross investments beläuft sich zum Jahresende auf:

Zielfonds	Marktwert in CHF
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I Cap	1'409'024,98
Vontobel Fund - Global Convertible Bond I Cap	28'461'811,96
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity I Cap	834'055,01
Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders I USD Cap	2'161'038,56

Von anderen Gesellschaften aufgelegte und/oder verwaltete Zielfonds erhoben in der Berichtsperiode die folgenden Gebühren für die Zeichnung oder den Rückkauf ihrer Anteile:

Zielfonds	Gebühren
Aviva Investors Global Convertibles Absolute Return IH	0,00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield Class A Cap EUR hedged	0,00%
AXA IM Fixed Income Investment Strategies US Short Duration High Yield Class F Cap USD	0,00%
Gamax Funds - Junior I	0,00%
GLG Japan CoreAlpha Equity I H EUR	0,00%
Ignis Global Funds SICAV - Ignis Absolute Return Government Bond Fund I2 EUR Hedged	0,00%
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (CHF)	0,14%
Neuberger Berman Short Duration Emerging Market Debt Fund EUR I3 Accumulating Class	0,00%
S&P GSCI® Capped Component 35/20 Theam Easy UCITS ETF B(Euro hedged) Capitalisation (EUR)	0,00%
Uni-Global - Equities World SA-USD	0,00%

7 Wechselkurse

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Schweizer Franken per 31. August 2014 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 CHF	1,167414	AUD	1 CHF	12'772,043514	IDR	1 CHF	111,212263	PKR
1 CHF	84,530619	BDT	1 CHF	3,896267	ILS	1 CHF	3,491129	PLN
1 CHF	1,621008	BGN	1 CHF	66,254976	INR	1 CHF	3,645086	RON
1 CHF	2,443143	BRL	1 CHF	113,430147	JPY	1 CHF	97,751298	RSD
1 CHF	1,184420	CAD	1 CHF	1'107,385396	KRW	1 CHF	40,500074	RUB
1 CHF	645,701952	CLP	1 CHF	142,190650	LKR	1 CHF	7,611798	SEK
1 CHF	2'095,742802	COP	1 CHF	14,276886	MXN	1 CHF	1,362614	SGD
1 CHF	23,005394	CZK	1 CHF	3,441611	MYR	1 CHF	34,874381	THB
1 CHF	6,175559	DKK	1 CHF	177,167289	NGN	1 CHF	2,356226	TRY
1 CHF	0,828942	EUR	1 CHF	6,744759	NOK	1 CHF	32,637334	TWD
1 CHF	0,657463	GBP	1 CHF	1,304363	NZD	1 CHF	1,091882	USD
1 CHF	8,462234	HKD	1 CHF	3,106403	PEN	1 CHF	11,612554	ZAR
1 CHF	261,493548	HUF	1 CHF	47,605598	PHP			

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Sonstige Aufwendungen

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Swiss Money	Allgemeine steuerliche Beratung	7'317
	Sonstige Kosten	2'494
	Rechtskosten	2'330
	Total CHF	12'141
Vontobel Fund - Euro Money	Allgemeine steuerliche Beratung	8'703
	Sonstige Kosten	2'534
	Rechtskosten	2'318
	Total EUR	13'555
Vontobel Fund - US Dollar Money	Allgemeine steuerliche Beratung	7'784
	Sonstige Kosten	2'568
	Rechtskosten	2'278
	Total USD	12'630
Vontobel Fund - Swiss Franc Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	20'211
	Sonstige Kosten	5'862
	Clearing brokerage Kosten	39'521
	Rechtskosten	4'822
	Total CHF	70'416
Vontobel Fund - Euro Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	5'604
	Sonstige Kosten	1'979
	Clearing brokerage Kosten	10'032
	Rechtskosten	1'801
	Total EUR	19'416
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	Allgemeine steuerliche Beratung	20'217
	Sonstige Kosten	11'407
	Rechtskosten	6'970
	Total EUR	38'594
Vontobel Fund - High Yield Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	12'860
	Sonstige Kosten	7'841
	Clearing brokerage Kosten	56
	Rechtskosten	5'112
	Total EUR	25'869
Vontobel Fund - US Dollar Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	5'828
	Sonstige Kosten	2'068
	Clearing brokerage Kosten	3'325
	Rechtskosten	1'365
	Total USD	12'586
Vontobel Fund - Eastern European Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	10'106
	Sonstige Kosten	6'243
	Clearing brokerage Kosten	20'641
	Rechtskosten	55'160
	Total EUR	92'150
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)	Allgemeine steuerliche Beratung	11'788
	Sonstige Kosten	12'096
	Clearing brokerage Kosten	166'685
	Rechtskosten	3'179
	Total CHF	193'748
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)	Allgemeine steuerliche Beratung	6'655
	Sonstige Kosten	10'029
	Clearing brokerage Kosten	130'659
	Rechtskosten	7'138
	Total EUR	154'481
Vontobel Fund - Global Convertible Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	6'312
	Sonstige Kosten	7'342
	Clearing brokerage Kosten	42'697
	Rechtskosten	2'756
	Total EUR	59'107
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	24'110
	Sonstige Kosten	12'171
	Clearing brokerage Kosten	40'983
	Rechtskosten	4'202
	Total USD	81'466
Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	5'044
	Sonstige Kosten	2'341
	Rechtskosten	2'001
	Total CHF	9'386

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	5'490
	Sonstige Kosten	2'435
	Rechtskosten	2'254
	Total EUR	10'179
Vontobel Fund - Japanese Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	364'667
	Sonstige Kosten	131'608
	Clearing brokerage Kosten	125'228
	Rechtskosten	91'616
	Total JPY	713'119
Vontobel Fund - China Stars Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	9'101
	Sonstige Kosten	10'204
	Clearing brokerage Kosten	3
	Rechtskosten	2'055
	Total USD	21'363
Vontobel Fund - European Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	17'093
	Sonstige Kosten	7'245
	Clearing brokerage Kosten	6'247
	Rechtskosten	4'976
	Total EUR	35'561
Vontobel Fund - US Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	90'495
	Sonstige Kosten	24'458
	Rechtskosten	22'053
	Total USD	137'006
Vontobel Fund - Global Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	73'088
	Sonstige Kosten	49'064
	Clearing brokerage Kosten	6'927
	Rechtskosten	19'323
	Total USD	148'402
Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)	Allgemeine steuerliche Beratung	6'484
	Sonstige Kosten	6'415
	Clearing brokerage Kosten	488
	Rechtskosten	1'709
	Total USD	15'096
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	261'582
	Sonstige Kosten	121'685
	Clearing brokerage Kosten	38'482
	Rechtskosten	67'039
	Total USD	488'788
Vontobel Fund - Far East Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	42'742
	Sonstige Kosten	17'381
	Clearing brokerage Kosten	15'761
	Rechtskosten	9'196
	Total USD	85'080
Vontobel Fund - New Power	Allgemeine steuerliche Beratung	7'100
	Sonstige Kosten	23'086
	Clearing brokerage Kosten	2'668
	Rechtskosten	15'323
	Total EUR	48'177
Vontobel Fund - Clean Technology	Allgemeine steuerliche Beratung	3'368
	Sonstige Kosten	12'354
	Gründungskosten	290
	Rechtskosten	2'549
	Total EUR	18'561
Vontobel Fund - Future Resources	Allgemeine steuerliche Beratung	4'979
	Sonstige Kosten	1'588
	Gründungskosten	289
	Rechtskosten	12'970
	Total EUR	19'826
Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	Allgemeine steuerliche Beratung	8'486
	Sonstige Kosten	2'036
	Clearing brokerage Kosten	150
	Gründungskosten	250
	Rechtskosten	4'730
	Total USD	15'652

Erläuterungen zum Jahresabschluss

8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders	Allgemeine steuerliche Beratung	9'607
	Sonstige Kosten	10'303
	Clearing brokerage Kosten	45'440
	Gründungskosten	2'118
	Rechtskosten	27'582
	Total USD	95'050
Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders	Allgemeine steuerliche Beratung	3'009
	Sonstige Kosten	9'567
	Clearing brokerage Kosten	5'572
	Rechtskosten	15'005
	Total USD	33'153
Vontobel Fund - Belvista Commodity	Allgemeine steuerliche Beratung	14'495
	Sonstige Kosten	30'974
	Rechtskosten	7'576
	Total USD	53'045
Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity	Allgemeine steuerliche Beratung	6'226
	Sonstige Kosten	4'431
	Rechtskosten	818
	Total USD	11'475
Vontobel Fund - Target Return (EUR)	Allgemeine steuerliche Beratung	2'266
	Sonstige Kosten	2'409
	Clearing brokerage Kosten	12'450
	Rechtskosten	403
	Total EUR	17'528
Vontobel Fund - Robusta	Allgemeine steuerliche Beratung	5'847
	Sonstige Kosten	1'589
	Clearing brokerage Kosten	139'375
	Rechtskosten	4'285
	Total EUR	151'096
Vontobel Fund - Robusta Dynamic	Allgemeine steuerliche Beratung	6'339
	Sonstige Kosten	8'186
	Clearing brokerage Kosten	153'142
	Rechtskosten	3'190
	Total EUR	170'857
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	Allgemeine steuerliche Beratung	5'348
	Sonstige Kosten	5'157
	Clearing brokerage Kosten	422'470
	Rechtskosten	3'358
	Total USD	436'333
Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy	Allgemeine steuerliche Beratung	9'158
	Sonstige Kosten	5'379
	Clearing brokerage Kosten	225'528
	Rechtskosten	5'478
	Total USD	245'543
Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy	Allgemeine steuerliche Beratung	8'142
	Sonstige Kosten	6'547
	Clearing brokerage Kosten	246'507
	Rechtskosten	5'280
	Total USD	266'476
Vontobel Fund - Pure Premium Strategy	Allgemeine steuerliche Beratung	8'947
	Sonstige Kosten	4'871
	Clearing brokerage Kosten	67'092
	Rechtskosten	2'227
	Total USD	83'137

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen

Die Kontrahenten der unten aufgezählten Devisentermingeschäfte und Termingeschäfte sind:

Barclays Bank Wholesale, Citibank N.A., Deutsche Bank AG, JPMorgan Chase, London, Merrill Lynch Capital Market Bank Limite, Merrill Lynch International, Nomura International PLC, RBC IS Bank Luxbg, UBS AG, UBS Limited London.

a) Devisentermingeschäfte

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

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. August 2014 offenstehend:

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vontobel Fund - Swiss Money							
Abgesicherte Anteilsklassen	29.09.2014	CHF	6'688'050	USD	7'500'000	CHF	-178'962
	29.09.2014	CHF	1'246'440	AUD	1'500'000	CHF	-35'414
	29.09.2014	CHF	10'944'000	EUR	9'000'000	CHF	87'957
	15.10.2014	CHF	2'285'750	USD	2'500'000	CHF	-2'838
							-129'257
Vontobel Fund - Swiss Franc Bond							
Abgesicherte Anteilsklassen	29.09.2014	CHF	11'146'750	USD	12'500'000	CHF	-298'270
	29.09.2014	CHF	11'552'000	EUR	9'500'000	CHF	92'844
	29.09.2014	USD	2'500'000	CHF	2'263'125	CHF	25'863
	29.09.2014	USD	1'500'000	CHF	1'364'205	CHF	9'187
	29.09.2014	USD	1'000'000	CHF	915'500	CHF	95
	29.09.2014	EUR	1'000'000	CHF	1'208'160	CHF	-1'932
	15.10.2014	CHF	3'657'200	USD	4'000'000	CHF	-4'542
							-176'755
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield							
Abgesicherte Anteilsklassen	01.09.2014	EUR	81'004	CHF	97'812	EUR	-77
	02.09.2014	EUR	249'387	CHF	300'761	EUR	72
	03.09.2014	USD	532'360	EUR	404'200	EUR	-49
	30.09.2014	CHF	37'500'687	EUR	31'074'844	EUR	14'478
	30.09.2014	CHF	48'003'506	EUR	39'777'977	EUR	18'533
	30.09.2014	USD	18'454'723	EUR	13'976'499	EUR	31'572
	30.09.2014	CHF	119'762	EUR	99'362	EUR	-75
	30.09.2014	USD	151'541	EUR	115'011	EUR	16
	30.09.2014	CHF	300'761	EUR	249'529	EUR	-188
	30.09.2014	EUR	403'939	USD	532,360	EUR	-149
							64'134
Vontobel Fund - High Yield Bond							
Abgesicherte Anteilsklassen	19.09.2014	EUR	96'424'208	USD	131'000'000	EUR	-3'018'198
	19.09.2014	EUR	33'675'073	GBP	27'000'000	EUR	-357'662
	02.09.2014	EUR	23'637	USD	31'219	EUR	-63
	01.09.2014	EUR	60'268	CHF	72'774	EUR	-57
	02.09.2014	EUR	47'764	USD	63'083	EUR	-127
	03.09.2014	EUR	127	USD	167	EUR	0
	02.09.2014	CHF	15'406	EUR	12'784	EUR	-13
	03.09.2014	EUR	11'944	USD	15'743	EUR	-7
	03.09.2014	EUR	273	USD	360	EUR	0
	02.09.2014	CHF	10'963	EUR	9'097	EUR	-9
	30.09.2014	USD	446'210	EUR	337'933	EUR	763
	30.09.2014	CHF	142'162'291	EUR	117'802'403	EUR	54'886
	30.09.2014	USD	24'365'648	EUR	18'453'078	EUR	41'684
	30.09.2014	USD	65'768	EUR	49'809	EUR	112
	30.09.2014	CHF	30'976'879	EUR	25'668'908	EUR	11'959
	30.09.2014	USD	17'103'214	EUR	12'952'947	EUR	29'259
	30.09.2014	USD	911	EUR	690	EUR	2
	30.09.2014	USD	193'483	EUR	146'531	EUR	332
	30.09.2014	USD	31'219	EUR	23'643	EUR	54
	30.09.2014	USD	74	EUR	56	EUR	0
							-3'237'085

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Eastern European Bond							
Abgesicherte Anteilsklassen	15.09.2014	EUR	1'184'124	PLN	5'000'000	EUR	-1'705
	15.09.2014	EUR	1'708'234	TRY	5'000'000	EUR	-44'331
	15.09.2014	EUR	6'796'710	TRY	20'000'000	EUR	-213'687
	15.09.2014	HUF	1'775'000'000	EUR	5'603'275	EUR	20'368
	15.09.2014	PLN	15'000'000	EUR	3'543'829	EUR	13'653
	15.09.2014	EUR	8'111'122	RUB	400'000'000	EUR	-49'843
	15.09.2014	EUR	1'720'217	TRY	5'000'000	EUR	-32'303
	25.09.2014	TRY	6'700'000	USD	3'056'047	EUR	23'254
							-284'594
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)							
Abgesicherte Anteilsklassen	18.09.2014	CHF	59'371'950	USD	66'000'000	CHF	-1'063'865
	18.09.2014	CHF	46'181'850	AUD	55'000'000	CHF	-858'474
	18.09.2014	CHF	108'316'649	EUR	89'000'000	CHF	957'790
	18.09.2014	CHF	3'640'530	EUR	3'000'000	CHF	21'691
	18.09.2014	CHF	12'139'500	EUR	10'000'000	CHF	76'705
							-866'153
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)							
Abgesicherte Anteilsklassen	18.09.2014	EUR	39'333'402	AUD	57'000'000	EUR	-1'081'285
	18.09.2014	EUR	50'969'906	USD	69'000'000	EUR	-1'408'406
	18.09.2014	AUD	17'000'000	EUR	11'711'215	EUR	341'812
	02.09.2014	EUR	3'157	USD	4'170	EUR	-8
	30.09.2014	USD	4'049'444	EUR	3'066'806	EUR	6'928
	30.09.2014	USD	132'460	EUR	100'318	EUR	227
							-2'140'732
Vontobel Fund - Global Convertible Bond							
Abgesicherte Anteilsklassen	19.09.2014	EUR	20'326'679	JPY	2'800'000'000	EUR	-136'388
	19.09.2014	EUR	5'056'251	GBP	4'000'000	EUR	14'383
	19.09.2014	EUR	84'933'530	USD	115'000'000	EUR	-2'363'206
	19.09.2014	EUR	534'601	SGD	900'000	EUR	-12'838
	19.09.2014	EUR	2'469'136	CHF	3'000'000	EUR	-17'858
	19.09.2014	EUR	1'905'597	HKD	20'000'000	EUR	-53'401
	01.09.2014	CHF	25'447	EUR	21'090	EUR	4
	02.09.2014	EUR	6'021	USD	7'953	EUR	-16
	02.09.2014	EUR	16'682	CHF	20'118	EUR	5
	02.09.2014	CHF	10'720	EUR	8'895	EUR	-9
	03.09.2014	USD	779'155	EUR	591'582	EUR	-72
	30.09.2014	CHF	40'703'426	EUR	33'728'785	EUR	15'715
	30.09.2014	USD	6'541'298	EUR	4'953'986	EUR	11'191
	30.09.2014	CHF	65'378'109	EUR	54'175'395	EUR	25'241
	30.09.2014	USD	7'855'741	EUR	5'949'467	EUR	13'439
	30.09.2014	USD	61'554	EUR	46'716	EUR	7
	30.09.2014	EUR	591'201	USD	779'155	EUR	-218
							-2'504'021
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond							
Abgesicherte Anteilsklassen	10.04.2015	INR	129'300'000	USD	2'000'000	USD	51'732
	06.11.2014	THB	100'000'000	USD	3'063'725	USD	56'775
	20.11.2014	EGP	15'000'000	USD	1'918'159	USD	148'392
	07.01.2015	IDR	53'000'000'000	USD	4'301'250	USD	130'610
	07.01.2015	USD	2'077'275	IDR	25'000'000'000	USD	-13'521
	17.10.2014	PLN	7'400'000	USD	2'412'309	USD	-104'960
	17.10.2014	TRY	2'500'000	USD	1'158'212	USD	-12'247
	17.10.2014	HUF	450'000'000	USD	1'964'246	USD	-88'012
	17.10.2014	MXN	25'500'000	USD	1'954'697	USD	-10'781
	17.10.2014	THB	100'000'000	USD	3'102'988	USD	20'412
	17.10.2014	USD	1'616'238	EUR	1'200'000	USD	35'105
	22.10.2014	IDR	38'560'500,000	USD	3'300'000	USD	-31'998
	10.04.2015	USD	3'200'000	INR	205'328'000	USD	-60'387
	02.09.2014	USD	106'794	CHF	97'677	USD	140
	30.09.2014	CHF	70'009'296	USD	76'609'680	USD	-145'666
	30.09.2014	EUR	10'952'924	USD	14'465'132	USD	-35'367
	30.09.2014	CHF	5'906'985	USD	6'463'888	USD	-12'291
	30.09.2014	EUR	1'017	USD	1'343	USD	-3
							-72'067
Vontobel Fund - US Equity							
Abgesicherte Anteilsklassen	02.09.2014	USD	20'312	EUR	15'389	USD	41
	02.09.2014	USD	2'409	EUR	1'825	USD	5
	02.09.2014	USD	1'568	EUR	1'188	USD	3
	30.09.2014	EUR	46'994'792	USD	62'064'330	USD	-151'746
	30.09.2014	EUR	35'451'062	USD	46'818'942	USD	-114'472
							-266'169

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Global Equity						
Abgesicherte Anteilsklassen	02.09.2014	USD	0	EUR	0	USD 0
	02.09.2014	USD	140'105	EUR	106'150	USD 281
	02.09.2014	USD	1'792'475	EUR	1'358'069	USD 3'599
	30.09.2014	EUR	285'503	USD	377'041	USD -910
	30.09.2014	EUR	77'656'917	USD	102'558'694	USD -250'754
	30.09.2014	SEK	65'713	USD	9'465	USD -40
	30.09.2014	EUR	13'761'001	USD	18'173'658	USD -44'434
	30.09.2014	EUR	61'582'034	USD	81'329'176	USD -198'848
	30.09.2014	EUR	1'355'525	USD	1'790'135	USD -4'319
	30.09.2014	USD	10	SEK	70	USD 0
						-495'425
Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)						
Abgesicherte Anteilsklassen	30.09.2014	EUR	9'777'428	USD	12'912'697	USD -31'572
	30.09.2014	EUR	3'905'382	USD	5'157'697	USD -12'610
	30.09.2014	EUR	99'469	USD	131'092	USD -48
	30.09.2014	USD	535	EUR	406	USD 0
						-44'230
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity						
Abgesicherte Anteilsklassen	02.09.2014	USD	209'540	EUR	158'758	USD 421
	02.09.2014	USD	978	CHF	894	USD 1
	02.09.2014	USD	23'131	EUR	17'514	USD 61
	02.09.2014	USD	175'833	EUR	133'220	USD 353
	30.09.2014	EUR	171'424'779	USD	226'394'535	USD -553'530
	30.09.2014	EUR	126'826'334	USD	167'494'973	USD -409'522
	30.09.2014	CHF	31'121'146	USD	34'055'206	USD -64'752
	30.09.2014	SEK	1'121	USD	162	USD -1
	30.09.2014	EUR	17'372'570	USD	22'943'328	USD -56'096
	30.09.2014	EUR	333'166'625	USD	440'001'167	USD -1'075'795
	30.09.2014	CHF	18'603'425	USD	20'357'331	USD -38'708
	30.09.2014	CHF	83'792'598	USD	91'692'453	USD -174'345
	30.09.2014	EUR	1'181'306	USD	1'560'058	USD -3'764
	30.09.2014	USD	5'160'204	EUR	3'907'999	USD 11'667
	30.09.2014	EUR	2'188'942	USD	2'884'850	USD -1'062
	30.09.2014	CHF	424'926	USD	464'619	USD -515
	30.09.2014	SEK	14	USD	2	USD 0
	30.09.2014	EUR	153'433	USD	202'212	USD -74
	30.09.2014	CHF	237'142	USD	259'293	USD -287
	30.09.2014	CHF	1'088'773	USD	1'190'475	USD -1'320
	30.09.2014	CHF	3'276	USD	3'582	USD -4
	30.09.2014	EUR	25'914	USD	34'153	USD -13
						-2'367'285
Vontobel Fund - Far East Equity						
Abgesicherte Anteilsklassen	30.09.2014	EUR	34'705'444	USD	45'763'814	USD -58'618
	30.09.2014	EUR	52'746	USD	69'552	USD -89
	30.09.2014	EUR	472'669	USD	624'644	USD -2'165
	30.09.2014	EUR	729	USD	964	USD -3
	30.09.2014	EUR	463	USD	611	USD -2
						-60'877
Vontobel Fund - New Power						
Abgesicherte Anteilsklassen	01.09.2014	EUR	5'794	CHF	6'996	EUR -6
	02.09.2014	CHF	1'153'870	EUR	957'489	EUR -993
	30.09.2014	CHF	17'299'361	EUR	14'335'069	EUR 6'679
	30.09.2014	USD	4'966'114	EUR	3'761'036	EUR 8'496
	30.09.2014	GBP	113'083	EUR	141'995	EUR 522
	30.09.2014	CHF	31'401	EUR	26'052	EUR -20
	30.09.2014	EUR	957'080	CHF	1'153'870	EUR 483
						15'161
Vontobel Fund - Future Resources						
Abgesicherte Anteilsklassen	30.09.2014	CHF	1'740'455	EUR	1'442'224	EUR 672
						672
Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan)						
Abgesicherte Anteilsklassen	30.09.2014	EUR	6'533'468	USD	8'615'259	USD -11'035
	30.09.2014	EUR	3'462'497	USD	4'565'769	USD -5'848
	30.09.2014	USD	108'129	EUR	82'121	USD -21
	30.09.2014	USD	49'734	EUR	37'772	USD -9
						-16'913

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders							
Abgesicherte Anteilklassen	02.09.2014	USD	180'671	CHF	165'247	USD	237
	30.09.2014	EUR	161'282	USD	212'992	USD	-514
	30.09.2014	CHF	10'062	USD	11'005	USD	-16
	30.09.2014	EUR	10'795'263	USD	14'256'915	USD	-34'857
	30.09.2014	CHF	8'409'889	USD	9'202'762	USD	-17'498
	30.09.2014	CHF	136'600	USD	149'479	USD	-284
	30.09.2014	EUR	1'131	USD	1'493	USD	-4
	30.09.2014	CHF	165'247	USD	180'740	USD	-258
	30.09.2014	USD	8'144	CHF	7'452	USD	5
	30.09.2014	CHF	130'675	USD	142'882	USD	-158
							-53'347
Vontobel Fund - Belvista Commodity							
Abgesicherte Anteilklassen	17.10.2014	EUR	131'520'000	USD	178'512'491	USD	-5'221'475
	17.10.2014	CHF	87'210'000	USD	97'443'518	USD	-2'175'227
	17.10.2014	CHF	1'877'000	USD	2'097'254	USD	-46'817
	17.10.2014	CHF	29'965'000	USD	33'481'195	USD	-747'399
	17.10.2014	SEK	212'660'000	USD	31'198'062	USD	-696'664
	17.10.2014	SEK	8'165	USD	1'198	USD	-27
	17.10.2014	EUR	40'850'000	USD	55'445'828	USD	-1'621'786
	17.10.2014	USD	1'352'774	EUR	1'000'500	USD	34'503
	17.10.2014	USD	9	SEK	65	USD	0
	17.10.2014	USD	341'292	SEK	2'340'000	USD	5'671
	17.10.2014	USD	905'906	EUR	670'000	USD	23'105
	17.10.2014	USD	161'665	EUR	120'000	USD	3'552
	17.10.2014	EUR	720'000	USD	969'992	USD	-21'318
	17.10.2014	USD	945'754	CHF	860'000	USD	6'287
	17.10.2014	USD	21'994	CHF	20'000	USD	146
	17.10.2014	USD	329'914	CHF	300'000	USD	2'193
	17.10.2014	USD	73'810	EUR	55'000	USD	1'342
	17.10.2014	USD	2'220'354	EUR	1'654'500	USD	40'369
	17.10.2014	USD	369'822	SEK	2'550'000	USD	4'081
	17.10.2014	USD	15	SEK	100	USD	0
	17.10.2014	USD	1'237'098	CHF	1'125'000	USD	8'143
	17.10.2014	USD	24'192	CHF	22'000	USD	159
	17.10.2014	USD	401'370	CHF	365'000	USD	2'642
	17.10.2014	USD	1'157'585	EUR	865'000	USD	17'854
	17.10.2014	USD	715'963	EUR	535'000	USD	11'043
	17.10.2014	USD	1'208'435	CHF	1'095'000	USD	12'250
	17.10.2014	USD	27'590	CHF	25'000	USD	280
	17.10.2014	USD	402'812	CHF	365'000	USD	4'083
	17.10.2014	USD	548'779	SEK	3'765'000	USD	8'774
	17.10.2014	USD	17	SEK	120	USD	0
	17.10.2014	USD	1'744'877	EUR	1'310'000	USD	18'812
	17.10.2014	EUR	110'000	USD	146'516	USD	-1'580
	17.10.2014	USD	718'635	CHF	655'000	USD	3'111
	17.10.2014	CHF	640'000	USD	702'178	USD	-3'041
	17.10.2014	USD	75'425	SEK	520'000	USD	843
	17.10.2014	USD	99'012	EUR	75'000	USD	192
	17.10.2014	EUR	105'000	USD	138'617	USD	-269
	17.10.2014	EUR	525'000	USD	693'560	USD	-1'819
	17.10.2014	EUR	1'080'000	USD	1'426'752	USD	-3'742
							-10'331'729
Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity							
Abgesicherte Anteilklassen	17.10.2014	EUR	1'560'000	USD	2'117'393	USD	-61'934
	17.10.2014	EUR	23'275'000	USD	31'591'227	USD	-924'041
	17.10.2014	CHF	4'750'000	USD	5'307'381	USD	-118'476
	17.10.2014	CHF	8'555'000	USD	9'558'873	USD	-213'382
	17.10.2014	USD	26'760	EUR	20'000	USD	408
	17.10.2014	USD	388'024	EUR	290'000	USD	5'918
	17.10.2014	USD	109'971	CHF	100'000	USD	731
	17.10.2014	USD	65'983	CHF	60'000	USD	439
	17.10.2014	USD	17'365	EUR	13'000	USD	237
	17.10.2014	EUR	4'380'000	USD	5'850'804	USD	-79'707
	17.10.2014	USD	110'348	CHF	100'000	USD	1'108
	17.10.2014	USD	55'174	CHF	50'000	USD	554
	17.10.2014	USD	26'731	EUR	20'000	USD	379
	17.10.2014	USD	481'164	EUR	360'000	USD	6'825
	17.10.2014	USD	88'287	CHF	80'000	USD	895
	17.10.2014	USD	55'180	CHF	50'000	USD	559
							-1'379'487

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Robusta							
Abgesicherte Anteilsklassen	01.09.2014	EUR	41	CHF	50	EUR	0
	30.09.2014	CHF	16'658'195	EUR	13'803'769	EUR	6'432
	30.09.2014	CHF	1'028	EUR	852	EUR	0
	30.09.2014	USD	1'030	EUR	780	EUR	2
	30.09.2014	USD	256'501	EUR	194'259	EUR	439
	30.09.2014	CHF	189'835	EUR	157'498	EUR	-119
							6'754
Vontobel Fund - Robusta Dynamic							
Abgesicherte Anteilsklassen	30.09.2014	CHF	45'230	EUR	37'481	EUR	16
	30.09.2014	USD	50'010	EUR	37'874	EUR	86
	30.09.2014	USD	51'735	EUR	39'181	EUR	89
	30.09.2014	CHF	7'371'962	EUR	6'108'756	EUR	2'846
	30.09.2014	CHF	4'053'123	EUR	3'358'609	EUR	1'565
	30.09.2014	USD	4'469'669	EUR	3'385'059	EUR	7'647
	30.09.2014	USD	4'669'690	EUR	3'536'543	EUR	7'988
							20'237
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt							
Abgesicherte Anteilsklassen	10.04.2015	INR	64'650'000	USD	1'000'000	USD	25'866
	20.11.2014	EGP	15'000'000	USD	1'920'615	USD	145'935
	12.09.2014	USD	1'000'329	RUB	35'000'000	USD	58'923
	22.10.2014	USD	8'472'959	CHF	7'550'000	USD	224'768
	22.10.2014	USD	47'328'575	EUR	35'000'000	USD	1'210'375
	22.10.2014	USD	19'202'035	EUR	14'200'000	USD	491'223
	22.10.2014	USD	2'060'541	MXN	26'820'000	USD	16'729
	22.10.2014	USD	6'027'300	EUR	4'500'000	USD	97'837
	22.10.2014	USD	9'366'000	EUR	7'000'000	USD	142'394
	10.04.2015	USD	1'000'000	INR	64'165'000	USD	-18'871
	02.09.2014	USD	29'738	CHF	27'199	USD	39
	02.09.2014	USD	8'973	EUR	6'798	USD	18
	22.10.2014	USD	9'230'200	EUR	7'000'000	USD	6'641
	30.09.2014	CHF	13'621'715	USD	14'905'952	USD	-28'342
	30.09.2014	EUR	6'702'976	USD	8'852'378	USD	-21'644
	30.09.2014	CHF	55'493'835	USD	60'725'720	USD	-115'465
	30.09.2014	EUR	45'159'040	USD	59'639'919	USD	-145'819
	30.09.2014	EUR	87'450	USD	115'252	USD	-42
	30.09.2014	EUR	379'750	USD	500'481	USD	-184
	30.09.2014	EUR	79'420	USD	104'669	USD	-39
	30.09.2014	EUR	2'324'114	USD	3'062'996	USD	-1'127
							2'089'215
Vontobel Fund – Pure Dividend Strategy							
Abgesicherte Anteilsklassen	16.09.2014	USD	500'000	SEK	3'344'100	USD	20'330
	16.09.2014	USD	1'500'000	NOK	9'019'650	USD	40'781
	02.09.2014	USD	5'368	EUR	4'067	USD	11
	30.09.2014	CHF	7'933'483	USD	8'681'441	USD	-16'507
	30.09.2014	EUR	6'334'853	USD	8'366'212	USD	-20'455
	30.09.2014	CHF	9'282'224	USD	10'157'340	USD	-19'313
	30.09.2014	EUR	7'347'784	USD	9'703'954	USD	-23'726
	30.09.2014	CHF	39'142	USD	42'799	USD	-47
	30.09.2014	CHF	50'435	USD	55'146	USD	-61
	30.09.2014	USD	18'523	EUR	14'061	USD	-2
							-18'989

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund – Pure Momentum Strategy							
Abgesicherte Anteilsklassen	17.09.2014	USD	2'338'270	KRW	2'400'000'000	USD	-25'757
	17.09.2014	USD	22'857'423	KRW	23'350'000'000	USD	-142'472
	17.09.2014	USD	3'947'109	KRW	4'000'000'000	USD	7'115
	17.09.2014	USD	1'973'068	KRW	2'000'000'000	USD	3'071
	17.09.2014	USD	979'183	KRW	1'000'000'000	USD	-5'823
	17.09.2014	KRW	3'750'000'000	USD	3'643'961	USD	49'789
	17.09.2014	USD	1'354'293	KRW	1'400'000'000	USD	-24'733
	02.09.2014	USD	2'774	CHF	2'538	USD	4
	02.09.2014	USD	11'845	EUR	8'974	USD	24
	30.09.2014	CHF	8'295'050	USD	9'077'097	USD	-17'259
	30.09.2014	EUR	6'394'332	USD	8'444'764	USD	-20'647
	30.09.2014	CHF	11'557'537	USD	12'647'166	USD	-24'047
	30.09.2014	EUR	9'679'622	USD	12'783'528	USD	-31'256
	30.09.2014	EUR	50'155	USD	66'100	USD	-24
	30.09.2014	EUR	104'557	USD	137'798	USD	-51
	30.09.2014	EUR	14'985	USD	19'749	USD	-7
	30.09.2014	EUR	2'672	USD	3'521	USD	-1
	30.09.2014	CHF	91'832	USD	100'311	USD	-12
	30.09.2014	EUR	26'383	USD	34'760	USD	-2
	30.09.2014	CHF	126'822	USD	138'531	USD	-17
Vontobel Fund - Pure Premium Strategy							
Abgesicherte Anteilsklassen	02.09.2014	USD	18'654	CHF	17'061	USD	24
	30.09.2014	CHF	7'656'848	USD	8'378'725	USD	-15'931
	30.09.2014	EUR	219'360	USD	289'700	USD	-708
	30.09.2014	CHF	10'799'484	USD	11'817'646	USD	-22'470
	30.09.2014	EUR	8'575'030	USD	11'324'733	USD	-27'689
							-66'774

b) Termingeschäfte

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. August 2014 offenstehend:

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vontobel Fund - Euro Bond		EURO BUND 08/09/2014	EUR	-15	-2'273'100	EUR
						EUR -44'100
Vontobel Fund - US Dollar Bond		10Y TREASURY NOTES USA 19/12/2014	USD	-10	-1'257'813	USD
						USD 859
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)		3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA 15/09/2014	AUD	-90	-9'869'448	CHF
		10 YEARS CANADIAN BONDS 18/12/2014	CAD	75	10'299'750	CHF
		EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 08/09/2014	CHF	95	14'247'150	CHF
		10Y BTP ITALIAN BOND 08/09/2014	EUR	220	28'714'400	CHF
		EURO BUND 08/09/2014	EUR	-149	-22'579'460	CHF
		EURO OAT FUTURES 08/09/2014	EUR	150	21'831'000	CHF
		LONG GILT STERLING FUTURES 29/12/2014	GBP	85	9'650'900	CHF
		JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 10/09/2014	JPY	28	4'094'440'000	CHF
		10Y TREASURY NOTES USA 19/12/2014	USD	-101	-12'703'906	CHF
						CHF 2'675'042

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)	3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA 15/09/2014	AUD	-65	-7'127'934	EUR	-39'025
	10 YEARS CANADIAN BONDS 18/12/2014	CAD	60	8'239'800	EUR	46'192
	EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 08/09/2014	CHF	70	10'497'900	EUR	170'016
	10Y BTP ITALIAN BOND 08/09/2014	EUR	176	22'971'520	EUR	1'064'410
	EURO BUND 08/09/2014	EUR	-88	-13'335'520	EUR	-256'030
	EURO OAT FUTURES 08/09/2014	EUR	121	17'610'340	EUR	814'460
	LONG GILT STERLING FUTURES 29/12/2014	GBP	66	7'493'640	EUR	90'703
	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 10/09/2014	JPY	22	3'217'060'000	EUR	131'762
	10Y TREASURY NOTES USA 19/12/2014	USD	-121	-15'219'531	EUR	-25'176
					EUR	1'997'312
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond	10Y TREASURY NOTES USA 19/12/2014	USD	-15	-1'886'719	USD	-469
	TREASURY BONDS USA 19/12/2014	USD	-20	-2'801'875	USD	-3'125
					USD	-3'594
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders	MSEMI – MSCI EMER MKTS INDEX 19/09/2014	USD	190	10'315'100	USD	398'050
					USD	398'050
Vontobel Fund - Target Return (EUR)	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 15/09/2014	USD	29	4'761'438	EUR	-114'647
					EUR	-114'647
Vontobel Fund - Robusta	EURO BUND 08/09/2014	EUR	-11	-1'666'940	EUR	-71'950
	EURO-BUXL-FUTURES 08/09/2014	EUR	-10	-1'456'800	EUR	-140'500
	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 15/09/2014	GBP	13	1'288'869	EUR	-39'542
	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 15/09/2014	USD	35	5'746'563	EUR	-174'375
	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 15/12/2014	USD	15	2'464'313	EUR	-5'125
					EUR	-431'492
Vontobel Fund – Robusta Dynamic	DJ EURO STOXX/BANKS/PRIC E IND 19/09/2014	EUR	100	729'000	EUR	-37'800
	EUR/GBP SPOT - CROSS RATES 15/09/2014	GBP	10	991'438	EUR	-30'417
	NIKKEI 225 INDICES D 11/09/2014	JPY	18	277'560'000	EUR	5'773
	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 15/09/2014	USD	22	3'612'125	EUR	-109'608
	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 15/12/2014	USD	10	1'642'875	EUR	-3'416
					EUR	-175'468
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	EURO BOBL 08/09/2014	EUR	-270	-36'900'000	USD	-1'061'005
					USD	-1'061'005

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund – Pure Dividend Strategy	S&P / ASX 200 INDEX 18/09/2014	AUD	-1	-140'375 USD	-3'694
	DOW JONES STOXX 600 PRICE IX 19/09/2014	EUR	-192	-3'275'520 USD	-33'272
	UKX FTSE 100 INDEX 19/09/2014	GBP	-4	-272'060 USD	-20'294
	NIKKEI 225 INDICES D 11/09/2014	JPY	-17	-131'282'500 USD	-6'233
	AUD/USD SPOT CROSS 15/09/2014	USD	-18	-1'678'500 USD	6'310
	CURRENCY FUTURE /CAD 16/09/2014	USD	-39	-3'586'050 USD	-1'903
	EUR/USD SPOT - CROSS RATES 15/09/2014	USD	-41	-6'731'688 USD	209'612
	GBP/USD SPOT CROSS 15/09/2014	USD	-45	-4'657'781 USD	72'843
	JPY/USD SPOT CROSS 15/09/2014	USD	-22	-2'641'650 USD	57'200
	SPOT / CROSS CHF / USD 15/09/2014	USD	-4	-544'450 USD	12'200
	RUSSELL INDICESE MINI RUSSEL 19/09/2014	USD	-58	-6'805'720 USD	-56'200
				USD	236'569
Vontobel Fund – Pure Momentum Strategy	JAPANESE GOV. BDS FUTURE 10Y 10/09/2014	JPY	15	2'193'450'000 USD	23'102
	KOREA KOSPI 200 INDEX 11/09/2014	KRW	-229	-30'411'200'000 USD	-242'408
				USD	-219'306

c) Swaps

Die Kontrahenten des unten aufgezählten Swap-Kontrakts sind Barclays Bank und Société Générale CIB.

Die folgenden Swap-Kontrakte waren per 31. August 2014 offenstehend:

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)

Credit Default Swaps

Typ	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds zahlt an den/erhält vom Kontrahenten	Währung	Fälligkeit	Zinsforderungen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
									Form Wert
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	40'000'000	EUR	-5'301'756	CHF	20.06.2019	469'139	5'441'180	Cash
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	53'460'000	USD	-4'365'989	CHF	20.06.2019	476'013	3'918'613	Cash
Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 06/19, MARKIT CDX.NA.HY.22 06/19									
Total							CHF 945'152	CHF 9'359'793	CHF 10'610'000

Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

Credit Default Swaps

Typ	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds zahlt an den/erhält vom Kontrahenten	Währung	Fälligkeit	Zinsforderungen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
									Form Wert
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	30'000'000	EUR	-3'296'136	EUR	20.06.2019	291'667	3'382'817	Cash
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	41'580'000	USD	-2'814'896	EUR	20.06.2019	306'901	2'526'457	Cash
Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 06/19, MARKIT CDX.NA.HY.22 06/19									
Total							EUR 598'568	EUR 5'909'274	EUR 6'690'000

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

Credit Default Swaps

Typ	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds zahlt an den/erhält vom Kontrahenten	Währung	Fälligkeit	Zinsforderungen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	5'000'000	EUR	-92'085	EUR	20.06.2019	9'722	94'864
CDS	Protection Seller SG PARIS	25'000'000	EUR	-319'588	EUR	20.06.2019	48'611	474'318
Basiswert: MARKIT ITRX EUROPE 06/19								
Total							EUR 58'333	EUR 569'182

Vontobel Fund – High Yield Bond

Credit Default Swaps

Typ	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds zahlt an den/erhält vom Kontrahenten	Währung	Fälligkeit	Zinsforderungen aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	
									Form	Wert
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	10'000'000	EUR	-895'881	EUR	20.06.2019	97'222	1'127'605	Cash	1'700'000
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	5'000'000	EUR	-536'604	EUR	20.06.2019	48'611	563'803	Cash	
CDS	Protection Seller BARCLAYS BK PLC	14'850'000	USD	-1'030'498	EUR	20.06.2019	109'608	902'306	Cash	
Basiswert: MARKIT ITRX EUR XOVER 06/19, MARKIT CDX.NA.HY.22 06/19										
Total							EUR 255'441	EUR 2'593'714	EUR 1'700'000	

d) Contracts for Difference

Die Kontrahenten der unten aufgezählten CFD sind Citi Global London, UBS London, Macquarie Bank Limited, Société Générale und Goldman Sachs.

Die folgenden Contracts for Difference waren per 31. August 2014 offenstehend:

Vontobel Fund - Belvista Commodity - Long Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	
						Form	Wert
UBS ETC Linked to Dow Jones-UBS WTI Crude Oil Excess Return Index	Citi Global London	USD	31.12.2099	89'015'508	469'358	Cash	2'480'000
UBS ETC Linked to Dow Jones-UBS WTI Crude Oil Excess Return Index	Goldman Sachs	USD	31.12.2099	77'338'885	407'790	Cash	4'594'375
UBS ETC Linked to Dow Jones-UBS WTI Crude Oil Excess Return Index	Société Générale	USD	31.12.2099	67'020'644	353'384	Cash	2'300'000
UBS ETC Linked to Dow Jones-UBS WTI Crude Oil Excess Return Index	Macquarie Bank Limited	USD	31.12.2099	120'901'227	637'484	Cash	3'250'000*
MBL ISSUED CERT - MQCE0008	Macquarie Bank Limited	USD	31.12.2099	3'736'414	138'259	Cash	
MBL ISSUED CERTIFICATE DJUBSSI	Macquarie Bank Limited	USD	31.12.2099	26'318'647	-152'188	Cash	
MQCE0003 – MBL ISSUED CERT	Macquarie Bank Limited	USD	31.12.2099	23'718'563	984'440	Cash	
MQCE0007 – MBL ISSUED CERT	Macquarie Bank Limited	USD	31.12.2099	29'632'169	197'917	Cash	
UBS ETC Linked to Dow Jones UBS Brent Crude Excess Return Index	UBS London	USD	31.12.2099	24'000'000	63'411	-	-
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on Soybean November Futures	UBS London	USD	31.12.2099	14'000'000	-232'307	-	-
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on Palladium Futures	UBS London	USD	31.12.2099	14'731'951	234'480	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybean Oil Index	UBS London	USD	31.12.2099	500'000	-14'648	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Cocoa Index		USD	31.12.2099	15'194'369	-65'586	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	11'000'000	110'233	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F6 Index	UBS London	USD	31.12.2099	57'405'436	347'330	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Corn F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	5'000'000	-9'906	-	-
UBS ETC Linked to Dow Jones UBS Brent Crude Excess Return Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'200'000	4'760	-	-

* Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheit (Macquarie Bank Limited) beläuft sich auf USD 3'250'000.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund - Belvista Commodity - Long Positionen (Fortsetzung)

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	
						Form	Wert
UBS ETC linked to DJ-UBS Cotton F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'666'688	71'927	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Heating Oil F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	10'000'000	8'154	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Coffee Index	UBS London	USD	31.12.2099	27'316'945	1'013'596	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Live Cattle F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	27'713'652	356'606	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Nickel Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'459'032	1'994	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Lead Index	UBS London	USD	31.12.2099	6'707'307	75'662	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Platinum Index	UBS London	USD	31.12.2099	14'057'847	-313'536	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Unleaded Gasoline Index	UBS London	USD	31.12.2099	27'444'999	387'304	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybean Meal Index	UBS London	USD	31.12.2099	4'000'000	0	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Wheat F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	5'000'000	-73'993	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Zinc F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'000'000	18'610	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Unleaded Gasoline F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	10'000'000	51'198	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Sugar F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	24'008'054	-445'840	-	-
					Total USD 4'625'892		

Vontobel Fund - Belvista Commodity - Short Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	
						Form	Wert
MQCE0007 – MBL ISSUED CERT	Macquarie Bank Limited	USD	31.12.2099	2'000'000	16'007	Cash	3'250'000*
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on NatGas April Futures	UBS London	USD	31.12.2099	15'444'284	-492'232	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soibean Oil F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	6'761'748	90'685	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Cocoa Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'000'000	-930	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	21'126'911	-49'896	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F6 Index	UBS London	USD	31.12.2099	13'000'000	-28'923	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Corn F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	11'566'743	186'786	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Corn F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	17'820'957	570'807	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Brent Crude Oil F6 Index	UBS London	USD	31.12.2099	10'000'000	0	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Cotton Index	UBS London	USD	31.12.2099	20'761'590	-498'948	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Kansas Wheat Index	UBS London	USD	31.12.2099	10'000'000	-67'520	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Kansas Wheat F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	11'609'238	-133'351	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Natural Gas Index	UBS London	USD	31.12.2099	5'815'282	-355'006	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Unleaded Gasoline Index	UBS London	USD	31.12.2099	6'000'000	-177'910	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybean Meal F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'007'065	1'265	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybeans Index	UBS London	USD	31.12.2099	16'015'047	129'134	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybeans F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	22'790'194	538'865	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Wheat Index	UBS London	USD	31.12.2099	500'000	-1'112	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Zinc F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'451'620	-57'071	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Gold F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	8'005'239	11'589	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Cooper F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	15'409'411	-133'639	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Lean Hogs Index	UBS London	USD	31.12.2099	13'912'235	-479'831	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Unleaded Gasoline F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	45'517	-321	-	-
					Total USD -931'552		

Vontobel Fund - Belvista Commodity - Short/Long Positionen

Total USD 3'694'340

* Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheit (Macquarie Bank Limited) beläuft sich auf USD 3'250'000.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity - Long Positionen								
CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten		
						Form	Wert	
BBG Cmdty 3M Fwd	Goldman Sachs	USD	31.12.2099	32'140'276	169'468	Cash	2'080'000	
BBG Cmdty 3M Fwd	Citi Global London	USD	31.12.2099	9'027'011	47'597	-	-	
UBS ETC Linked to Dow Jones-UBS WTI Crude Oil Excess Return Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'500'000	33'121	-	-	
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on Soybean November Futures	UBS London	USD	31.12.2099	5'928'706	-131'408	-	-	
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on Soybean Meal December	UBS London	USD	31.12.2099	2'779'914	-36'907	-	-	
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on Minneapolis Wheat Futures	UBS London	USD	31.12.2099	1'374'568	14'336	-	-	
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on Palladium Futures	UBS London	USD	31.12.2099	1'626'899	25'894	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Coffee F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'309'152	97'384	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Cocoa Index	UBS London	USD	31.12.2099	806'116	-3'480	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Aluminium F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'015'592	47'718	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybean Oil Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'835'050	-90'291	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	800'000	9'123	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F6 Index	UBS London	USD	31.12.2099	5'278'757	19'871	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Corn F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'215'555	-39'498	-	-	
UBS ETC Linked to Dow Jones UBS Brent Crude Excess Return Index	UBS London	USD	31.12.2099	3'713'783	-6'406	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Cotton F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	318'334	8'586	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Coffee Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'142'090	39'713	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Live Cattle Index	UBS London	USD	31.12.2099	3'249'233	64'403	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Natural Gas Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'132'855	54'291	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Nickel Index	UBS London	USD	31.12.2099	3'692'007	23'725	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Lead Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'014'979	11'449	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Platinum Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'846'660	-42'508	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Unleaded Gasoline Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'175'684	30'703	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Sugar Index	UBS London	USD	31.12.2099	780'393	-21'079	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Silver Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'504'853	-7'528	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Zinc F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	400'000	890	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Lean Hogs Index	UBS London	USD	31.12.2099	300'000	0	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Lean Hogs F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'066'467	38'882	-	-	
UBS ETC linked to DJ-UBS Sugar F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	719'070	-13'353	-	-	
					Total USD 344'695			

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity - Short Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	
						Form	Wert
UBS ETC linked to UBS Customised Strategy Basket on NatGas April Futures	UBS London	USD	31.12.2099	400'000	-15'245	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soibean Oil F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'195'397	39'252	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Cocoa Index	UBS London	USD	31.12.2099	400'000	-3'625	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	3'453'255	5'501	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS WTI Crude Oil F6 Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'100'000	-16'512	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Corn F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	600'000	2'246	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Corn F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'184'447	69'968	-	-
UBS ETC Linked to Dow Jones UBS Brent Crude Excess Return Index	UBS London	USD	31.12.2099	500'000	-3'152	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Brent Crude Oil F6 Index	UBS London	USD	31.12.2099	500'000	0	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Kansas Wheat Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'114'632	-14'936	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Live Cattle Index	UBS London	USD	31.12.2099	400'000	-16'146	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Live Cattle F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'200'000	-19'524	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Platinum Index	UBS London	USD	31.12.2099	300'000	945	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybean Meal Index	UBS London	USD	31.12.2099	4'056'152	32'128	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybean Meal F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	2'794'124	32'573	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybeans Index	UBS London	USD	31.12.2099	6'422'710	169'422	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Soybeans F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	4'459'575	112'696	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Wheat Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'667'559	0	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Zinc F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'662'107	-65'347	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Feeder Cattle Index	UBS London	USD	31.12.2099	1'800'000	-21'902	-	-
UBS ETC linked to DJ-UBS Gold F3 Index	UBS London	USD	31.12.2099	400'000	5'784	-	-
					Total USD 294'126		

Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity - Short/Long Positionen

Total USD 638'821

e) Optionen

Die folgenden Optionen waren per 31. August 2014 offenstehend:

Vontobel Fund – Global Convertible Bond

Beschreibung	Anzahl	Ausübungspreis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungskosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT EURO STOXX 50 PR	100	3'150	EUR	19.12.2014	111'900	-1'551'416	106'900	5'000
PUT S&P 500 INDICES	50	1'950	USD	20.12.2014	155'633	-2'821'324	204'173	-48'539
Total EUR					267'533		311'073	-43'539

Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders

Beschreibung	Anzahl	Ausübungspreis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungskosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL NIKKEI 225 INDI	55	15'000	JPY	12.09.2014	248'833	6'729'182	329'693	-80'860
CALL NIKKEI 225 INDI	-55	16'250	JPY	12.09.2014	-2'118	-212'329	-88'888	86'770
Total USD					246'715		240'805	5'910

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund - Target Return (EUR)

Beschreibung	Anzahl	Ausübungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT S&P 500 INDICES	-4	1'880	USD	18.10.2014	-2'460	86'997	-3'312	852
PUT S&P 500 INDICES	15	1'990	USD	20.09.2014	15'727	-928'984	18'107	-2'380
PUT S&P 500 INDICES	4	1'980	USD	18.10.2014	7'625	-245'174	9'936	-2'311
Total EUR					20'892		24'731	-3'839

Vontobel Fund - Robusta

Beschreibung	Anzahl	Ausübungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT S&P 500 INDICES	-18	1'880	USD	18.10.2014	-11'069	391'487	-14'904	3'835
PUT S&P 500 INDICES	40	1'990	USD	20.09.2014	41'937	-2'477'290	48'284	-6'347
PUT S&P 500 INDICES	18	1'980	USD	18.10.2014	34'314	-1'103'282	44'712	-10'398
Total EUR					65'182		78'092	-12'910

Vontobel Fund - Robusta Dynamic

Beschreibung	Anzahl	Ausübungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT S&P 500 INDICES	28	1'980	USD	18.10.2014	53'376	-1'716'217	69'552	-16'176
PUT S&P 500 INDICES	-28	1'880	USD	18.10.2014	-17'218	608'980	-23'184	5'966
PUT S&P 500 INDICES	45	1'990	USD	20.09.2014	47'180	-2'786'951	54'320	-7'140
Total EUR					83'338		100'688	-17'350

Vontobel Fund - Pure Premium Strategy

Beschreibung	Anzahl	Ausübungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	Anschaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL FUT-US LONG BOND-	-115	139	USD	26.09.2014	-213'828	-10'343'140	-163'517	-50'312
PUT FUT-US LONG BOND-D	115	135	USD	26.09.2014	8'984	-902'205	12'579	-3'594
CALL FUT-US LONG BOND-	115	143	USD	26.09.2014	41'328	3'173'830	26'954	14'374
PUT FUT-US LONG BOND-D	-115	139	USD	26.09.2014	-88'047	5'767'670	-115'000	26'953
CALL EURO STOXX 50 PR	-132	3'200	EUR	19.09.2014	-50'422	-2'018'953	-135'490	85'068
PUT EURO STOXX 50 PR	-132	3'200	EUR	19.09.2014	-111'277	3'596'604	-119'257	7'980
CALL EURO STOXX 50 PR	132	3'450	EUR	19.09.2014	348	33'098	4'965	-4'617
PUT EURO STOXX 50 PR	132	2'950	EUR	19.09.2014	10'432	-479'915	25'766	-15'334
Total USD					-402'482		-463'000	60'518

10 Bewertung von Wertpapieren

a) Mit Null bewertete Wertpapiere

Der Verwaltungsrat hat dem Beschluss zum 31. Juli 2014, bestimmte Wertpapiere weiterhin mit Null zu bewerten, zugestimmt.

Wertpapiere	ISIN-Code	Teilfonds
PEACE MARK(HOLDINGS)LIMITED	BMG6957A2098	- Vontobel Fund - Far East Equity - Vontobel Fund - Emerging Markets Equity
Irish Bank ResolutionCorp Ltd/Old	IE00B06H8J93	- Vontobel Fund - Robusta - Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders
Protonex Technology	US74373K1097	- Vontobel Fund - New Power

Aufgrund der Finanzmarktlage werden die folgenden Wertpapiere weiterhin per 31. Juli 2014 mit Null bewertet:

Wertpapiere	ISIN Code/Telekurs- Valorennummer	Teilfonds
Sydney Street FinanceLtd 05 FRN	XS0217590230	- Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield
Oxford Street FinanceLtd 05 FRN	XS0232970433	- Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield
Romania PropertyFund Ltd	GG00B2334D09	- Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leaders

Erläuterungen zum Jahresabschluss

10 Bewertung von Wertpapieren (Fortsetzung)

b) Per 31. August 2014 zum Einstandswert bewertetes Wertpapier:

Wertpapiere	ISIN Code	Teilfonds
Nigeria Government International Bond 12 – 16,390% – 27.01.2022	XS0820773751	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt
Nigeria Government International Bond 12 – 16,390% – 27.01.2022	XS0820773751	Vontobel Fund - Emerging Markets Bond

11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 25. November 2013 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Hauptversammlung der Anteilhaber am 11. Februar 2014 bestätigt.

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex- Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Swiss Money	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	CHF	0,94
Euro Money	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	2,52
US Dollar Money	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	1,19
Swiss Franc Bond	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	CHF	1,24
Euro Bond	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	3,20
EUR Corporate Bond Mid Yield	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	3,45
High Yield Bond	AS	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	5,63
High Yield Bond*	AS	29.04.2014	30.04.2014	07.05.2014	EUR	2,76
US Dollar Bond	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	2,34
Eastern European Bond	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	2,23
Absolute Return Bond (CHF)	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	CHF	2,32
Absolute Return Bond (EUR)	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	2,68
Global Convertible Bond	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	3,29
Emerging Markets Bond	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	5,07
Swiss Mid and Small Cap Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	CHF	0,42
European Mid and Small Cap Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	0,56
Japanese Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	JPY	0,00
China Stars Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	1,22
European Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	0,89
US Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	1,00
Global Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	0,43
Global Equity (ex-US)	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	1,06
Emerging Markets Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	3,74
Emerging Markets Equity	AHI	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	1,01
Far East Equity	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	2,17
New Power	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	0,32
Clean Technology	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	0,42
Future Resources	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	EUR	0,23
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	1,09
Sustainable Emerging Markets Leaders	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	0,59
Sustainable Global Leaders	A	26.11.2013	27.11.2013	02.12.2013	USD	0,00

* Halbjährliche Ausschüttung auf Basis eines separaten Verwaltungsratsbeschlusses vom 29.04.2014.

Auf monatlicher Basis wurden für die Anteilsklasse AM folgende Dividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex-Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Euro Bond	AM	24.09.2013	25.09.2013	01.10.2013	USD	0,28
	AM	24.10.2013	25.10.2013	31.10.2013	USD	0,28
	AM	22.11.2013	25.11.2013	29.11.2013	USD	0,28
	AM	24.12.2013	27.12.2013	03.01.2014	USD	0,28
	AM	24.01.2014	27.01.2014	31.01.2014	USD	0,23
	AM	24.02.2014	25.02.2014	03.03.2014	USD	0,23
	AM	24.03.2014	25.03.2014	31.03.2014	USD	0,24
	AM	24.04.2014	25.04.2014	02.05.2014	USD	0,24
	AM	23.05.2014	26.05.2014	02.06.2014	USD	0,24
	AM	24.06.2014	25.06.2014	01.07.2014	USD	0,24
	AM	24.07.2014	25.07.2014	31.07.2014	USD	0,24
	AM	22.08.2014	25.08.2014	29.08.2014	USD	0,24

Erläuterungen zum Jahresabschluss

11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex-Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Eastern European Bond	AM	24.09.2013	25.09.2013	01.10.2013	EUR	0,56
	AM	24.10.2013	25.10.2013	31.10.2013	EUR	0,56
	AM	22.11.2013	25.11.2013	29.11.2013	EUR	0,55
	AM	24.12.2013	27.12.2013	03.01.2014	EUR	0,54
	AM	24.01.2014	27.01.2014	31.01.2014	EUR	0,51
	AM	24.02.2014	25.02.2014	03.03.2014	EUR	0,51
	AM	24.03.2014	25.03.2014	31.03.2014	EUR	0,50
	AM	24.04.2014	25.04.2014	02.05.2014	EUR	0,51
	AM	23.05.2014	26.05.2014	02.06.2014	EUR	0,53
	AM	24.06.2014	25.06.2014	01.07.2014	EUR	0,53
	AM	24.07.2014	25.07.2014	31.07.2014	EUR	0,53
	AM	22.08.2014	25.08.2014	29.08.2014	EUR	0,52
	AM	24.09.2013	25.09.2013	01.10.2013	USD	0,61
	AM	24.10.2013	25.10.2013	31.10.2013	USD	0,63
	AM	22.11.2013	25.11.2013	29.11.2013	USD	0,61
	AM	24.12.2013	27.12.2013	03.01.2014	USD	0,60
	AM	24.01.2014	27.01.2014	31.01.2014	USD	0,57
	AM	24.02.2014	25.02.2014	03.03.2014	USD	0,58
	AM	24.03.2014	25.03.2014	31.03.2014	USD	0,56
	AM	24.04.2014	25.04.2014	02.05.2014	USD	0,57
	AM	23.05.2014	26.05.2014	02.06.2014	USD	0,59
Absolute Return Bond (EUR)	AM	24.09.2013	25.09.2013	01.10.2013	USD	0,18
	AM	24.10.2013	25.10.2013	31.10.2013	USD	0,19
	AM	22.11.2013	25.11.2013	29.11.2013	USD	0,18
	AM	24.12.2013	27.12.2013	03.01.2014	USD	0,19
	AM	24.01.2014	27.01.2014	31.01.2014	USD	0,14
	AM	24.02.2014	25.02.2014	03.03.2014	USD	0,14
	AM	24.03.2014	25.03.2014	31.03.2014	USD	0,14
	AM	24.04.2014	25.04.2014	02.05.2014	USD	0,14
	AM	23.05.2014	26.05.2014	02.06.2014	USD	0,14
	AM	24.06.2014	25.06.2014	01.07.2014	USD	0,14
Emerging Markets Bond	AM	24.07.2014	25.07.2014	31.07.2014	USD	0,14
	AM	22.08.2014	25.08.2014	29.08.2014	USD	0,14
	AM	24.09.2013	25.09.2013	01.10.2013	USD	0,56
	AM	24.10.2013	25.10.2013	31.10.2013	USD	0,57
	AM	22.11.2013	25.11.2013	29.11.2013	USD	0,54
	AM	24.12.2013	27.12.2013	03.01.2014	USD	0,53
	AM	24.01.2014	27.01.2014	31.01.2014	USD	0,51
	AM	24.02.2014	25.02.2014	03.03.2014	USD	0,51
	AM	24.03.2014	25.03.2014	31.03.2014	USD	0,51
	AM	24.04.2014	25.04.2014	02.05.2014	USD	0,53

Auf monatlicher Basis wurden für die Anteilsklasse AMH folgende Dividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex-Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
High Yield Bond	AMH	24.06.2014	25.06.2014	01.07.2014	USD	0,60
	AMH	24.07.2014	25.07.2014	31.07.2014	USD	0,60
	AMH	22.08.2014	25.08.2014	29.08.2014	USD	0,59

12 Wertpapierleihgeschäfte

Der Verwaltungsrat hat für eine Reihe von Teilfonds beschlossen, diese an Wertpapierleihgeschäften teilnehmen zu lassen. Im Rahmen solcher Geschäfte werden Wertpapiere aus dem Vermögen eines Teilfonds einer Gegenpartei gegen ein marktgerechtes Entgelt für eine bestimmte Zeit überlassen.

Erträge aus Wertpapierleihgeschäften werden den jeweiligen Teilfonds abzüglich der Kosten für den Lending Agent, die Verwaltungsgesellschaft und die Depotbank des Fonds zugeschrieben. Die Erträge und die direkten und indirekten Kosten der Wertpapierleihe werden in der Erfolgsrechnung separat ausgewiesen, und sind wie folgt aufgeteilt:

Vontobel Fund -	Währung	Bruttoerträge	Kosten und Gebühren	Nettoerträge
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	25'672,67	8'543,86	17'128,81
European Mid and Small Cap Equity	EUR	272'939,72	90'821,12	182'118,60
Japanese Equity	JPY	734'863,00	244'450,00	490'413,00
China Stars Equity	USD	52'569,23	17'492,73	35'076,50
New Power	EUR	252'208,79	83'922,71	168'286,08
Clean Technology	EUR	10'378,10	3'453,86	6'924,24
Future Resources	EUR	282'378,77	84'850,67	197'528,10

Erläuterungen zum Jahresabschluss

12 Wertpapierleihgeschäfte (Fortsetzung)

Per 31. August 2014 betragen der Marktwert, sowie der erhaltene Absicherungsbetrag, wie folgt:

Vontobel Fund -	Währung	Marktwert	Absicherungsbetrag
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	3'414'668,43	3'605'371,28
European Mid and Small Cap Equity	EUR	5'621'777,25	6'035'363,65
China Stars Equity	USD	3'231'324,00	3'395'355,00
New Power	EUR	22'145'610,39	24'237'375,49
Future Resources	EUR	9'728'557,55	10'526'511,54

Die erhaltenen Sicherheiten bestehen ausschliesslich aus Staatsanleihen der folgenden Länder: Deutschland, Frankreich, Niederlande, Vereinigte Staaten, Schweden, Schweiz, Vereinigtes Königreich

Die Kontrahenten der oben aufgezählten Wertpapierleihgeschäfte sind:

Barclays Capital Securities Limited, BNP PARIBAS ARBITRAGE, Citigroup Global Markets Limited, Credit Suisse Securities (Europe) Limited, Deutsche Bank AG, JP Morgan Securities Plc, MERRILL LYNCH INTERNATIONAL, Morgan Stanley & Co. Intl Plc, Société Générale, UBS AG London Branch.

13 Transaktionskosten

Transaktionskosten sind Kosten, die dem Fonds durch Käufe und Verkäufe von Aktien und Obligationen entstehen.

Vontobel Fund -	Währung	Betrag
Swiss Money	CHF	39'378
Euro Money	EUR	63'520
US Dollar Money	USD	74'722
Swiss Franc Bond	CHF	110'261
Euro Bond	EUR	71'987
EUR Corporate Bond Mid Yield	EUR	228'101
High Yield Bond	EUR	152'352
US Dollar Bond	USD	15'242
Eastern European Bond	EUR	3'180
Absolute Return Bond (CHF)	CHF	103'485
Absolute Return Bond (EUR)	EUR	74'695
Global Convertible Bond	EUR	294'042
Emerging Markets Bond	USD	9'255
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	314'558
European Mid and Small Cap Equity	EUR	775'188
Japanese Equity	JPY	18'360'640
China Stars Equity	USD	574'384
European Equity	EUR	452'098
US Equity	USD	548'525
Global Equity	USD	976'589
Global Equity (ex-US)	USD	171'155
Emerging Markets Equity	USD	6'009'828
Far East Equity	USD	947'505
New Power	EUR	463'307
Clean Technology	EUR	52'965
Future Resources	EUR	321'318
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	USD	120'995
Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	246'090
Sustainable Global Leaders	USD	786'014
Belvista Commodity	USD	112'520
Belvista Dynamic Commodity	USD	46'477
Target Return (EUR)	EUR	39'210
Robusta	EUR	71'168
Robusta Dynamic	EUR	72'433
Emerging Markets Debt	USD	392'777
Pure Dividend Strategy	USD	153'404
Pure Momentum Strategy	USD	74'652
Pure Premium Strategy	USD	33'849

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 Erläuterungen zu Bankguthaben und Bankverbindlichkeiten

Per 31. August 2014 hielten folgende Teilfonds der SICAV mehr als 20% Cash, jedoch aufgeteilt auf folgende Kontrahenten (in USD):

Teilfonds	RBC Investor Services	Rabobank International	Goldman Sachs	Citi Global London	Macquarie Bank Limited London	Société Générale
Vontobel Fund – Belvista Commodity	39'891'426	80'000'000	4'594'375	2'480'000	3'250'000	2'300'000
Vontobel Fund – Belvista Dynamic Commodity	7'744'914	9'500'000	2'080'000	-	-	-

15 Ereignisse während des Berichtszeitraums

Der Verwaltungsrat hatte mit Beschluss vom 25. Oktober 2013 beschlossen, alle Anteile des Teilfonds Vontobel Fund - Diversified Alpha UCITS zum Nettoinventarwert des Auflösungsdatums zurückzunehmen. Das Auflösungsdatum war der 29. November 2013.

Am 2. September 2013 wurden folgende Teilfonds aufgelegt:

Teilfonds
Vontobel Fund - Robusta
Vontobel Fund - Robusta Dynamic

Am 2. September 2013 wurden folgende Teilfonds verschmolzen:

Name des übertragenden Teilfonds	Name des übernehmenden Teilfonds
Vontobel Fund - Defensive Balanced Portfolio (CHF)	Vontobel Fund - Robusta
Vontobel Fund - Defensive Balanced Portfolio (EUR)	

Am 21. Oktober 2013 wurden folgende Teilfonds aufgelegt:

Teilfonds
Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy
Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy

Am 9. Dezember 2013 wurde folgender Teilfonds aufgelegt:

Teilfonds
Vontobel Fund - Pure Premium Strategy

Am 31. Januar 2014 wurden folgende Teilfonds umbenannt:

Name des Teilfonds	Neuer Name des Teilfonds
Vontobel Fund - European Value Equity	Vontobel Fund - European Equity
Vontobel Fund - US Value Equity	Vontobel Fund - US Equity
Vontobel Fund - Global Value Equity	Vontobel Fund - Global Equity
Vontobel Fund - Global Value Equity (ex-US)	Vontobel Fund - Global Equity (ex-US)

Am 30. Mai 2014 wurde folgender Teilfonds umbenannt:

Name des Teilfonds	Neuer Name des Teilfonds
Vontobel Fund - Sustainable Asia (ex Japan) Equity	Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan)

16 Ereignisse nach Ende des Berichtszeitraums

Am 30. September 2014 wurde der Teilfonds Vontobel Fund – Absolute Return Bond Dynamic aufgelegt.

Am 3. Oktober 2014 wurde der Teilfonds Vontobel Fund – US Dollar Bond in Vontobel Fund – Bond Global Aggregate umbenannt und neu ausgerichtet.

Am 28. November 2014 wurde der Teilfonds Vontobel Fund – Belvista Non-Food Commodity aufgelegt.

Allgemeine Informationen

TER (Total Expense Ratio)

Gemäss der Richtlinie des Schweizerischen Anlagefondsverbands (Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA) muss der Fonds für den jeweils letzten 12-Monats-Zeitraum die so genannte TER ausweisen. Diese Kennzahl drückt die Gesamtheit derjenigen Kommissionen und Kosten, die laufend dem Teilfondsvermögen belastet werden (Betriebsaufwand), retrospektiv in einem %-Satz des Nettofondsvermögens aus und ist grundsätzlich nach folgender Formel zu berechnen:

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen A bis C (EUR) ist wie folgt definiert:

Vontobel Fund -	A	Ausschüttend						AS	Thesaurierend			
		AHI (EUR)	AI (EUR)	AM (EUR)	AM (USD)	AMH (USD)			B (CHF)	B (EUR)	B (SEK)	
Swiss Money	0,30%	-	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-	-
Euro Money	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	0,45%	-	-	-
US Dollar Money	0,46%	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	-	-	-
Swiss Franc Bond	0,90%	-	-	-	-	-	-	-	0,90%	-	-	-
Euro Bond	1,11%	-	-	-	1,51%	-	-	-	1,11%	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	1,35%	-	-	-	-	-	-	-	1,35%	-	-	-
High Yield Bond	-	-	-	-	-	1,89%	1,76%	-	1,35%	-	-	-
High Yield Bond ¹	-	-	-	-	-	1,89%	1,76%	-	1,35%	-	-	-
US Dollar Bond	1,11%	-	-	-	-	-	-	-	1,11%	-	-	-
Eastern European Bond	1,37%	-	-	1,78%	1,78%	-	-	-	1,38%	-	-	-
Absolute Return Bond (CHF)	0,93%	-	-	-	-	-	-	-	0,93%	-	-	-
Absolute Return Bond (CHF) ¹	1,10%	-	-	-	-	-	-	-	1,15%	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	1,13%	-	-	-	1,55%	-	-	-	1,13%	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR) ¹	1,39%	-	-	-	2,13%	-	-	-	1,39%	-	-	-
Global Convertible Bond	1,36%	-	-	-	-	-	-	-	1,36%	-	-	-
Emerging Markets Bond	1,49%	-	-	-	1,88%	-	-	-	1,49%	1,48%	1,48%	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	2,03%	-	-	-	-	-	-	-	2,03%	-	-	-
European Mid and Small Cap Equity	2,05%	-	-	-	-	-	-	-	2,05%	-	-	-
Japanese Equity	1,68%	-	-	-	-	-	-	-	1,68%	-	-	-
China Stars Equity	2,16%	-	-	-	-	-	-	-	2,16%	-	-	-
European Equity	2,03%	-	-	-	-	-	-	-	2,03%	-	-	-
US Equity	2,03%	-	-	-	-	-	-	-	2,03%	-	-	-
Global Equity	2,04%	-	-	-	-	-	-	-	2,04%	-	-	2,04%
Global Equity (ex-US)	2,04%	-	-	-	-	-	-	-	2,04%	-	-	-
Emerging Markets Equity	2,11%	1,32%	-	-	-	-	-	-	2,10%	-	-	2,10%
Far East Equity	2,06%	-	-	-	-	-	-	-	2,06%	-	-	-
New Power	2,05%	-	-	-	-	-	-	-	2,05%	-	-	-
Clean Technology	2,10%	-	-	-	-	-	-	-	2,10%	-	-	-
Future Resources	2,06%	-	-	-	-	-	-	-	2,06%	-	-	-
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	2,10%	-	-	-	-	-	-	-	2,10%	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Leaders	2,06%	-	-	-	-	-	-	-	2,06%	-	-	-
Sustainable Global Leaders	1,92%	-	-	-	-	-	-	-	1,92%	-	-	-
Belvista Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	1,82%	-	-	-
Belvista Dynamic Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	1,91%	-	-	-
Belvista Dynamic Commodity ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	2,07%	-	-	-
Target Return (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	1,86%	-	-	-
Target Return (EUR) ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	2,29%	-	-	-
Emerging Markets Debt	-	-	0,81%	-	-	-	-	-	1,37%	-	-	-
Robusta	1,80%	-	-	-	-	-	-	-	1,80%	-	-	-
Robusta Dynamic	1,67%	-	-	-	-	-	-	-	1,67%	-	-	-
Pure Dividend Strategy	-	-	-	-	-	-	-	-	1,87%	-	-	-
Pure Momentum Strategy	-	-	-	-	-	-	-	-	1,88%	-	-	-
Pure Momentum Strategy ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	2,66%	-	-	-
Pure Premium Strategy	-	-	-	-	-	-	-	-	1,83%	-	-	-
Pure Premium Strategy ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	1,98%	-	-	-

¹ TER einschließlich Performance Fee.

Allgemeine Informationen

TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen C (USD) bis HI (EUR) ist wie folgt definiert:

Vontobel Fund -	Thesaurierend										
	C (CHF)	C (EUR)	C (USD)	C (SEK)	G (GBP)	H (CHF)	H (EUR)	H (GBP)	H (SEK)	H (USD)	HC (EUR)
Swiss Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Money	-	1,10%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Franc Bond	1,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	1,75%	-	-	-	1,46%	-	-	-	-	-
High Yield Bond	-	-	-	-	-	1,45%	-	-	-	1,45%	-
High Yield Bond ¹	-	-	-	-	-	1,45%	-	-	-	1,45%	-
US Dollar Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eastern European Bond	-	1,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (CHF)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (CHF) ¹	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	1,53%	-	-	-	-	-	-	-	1,25%	-
Absolute Return Bond (EUR) ¹	-	1,71%	-	-	-	-	-	-	-	1,68%	-
Global Convertible Bond	-	1,75%	-	-	-	1,46%	-	-	-	1,46%	-
Emerging Markets Bond	-	-	1,90%	-	-	1,57%	1,57%	-	-	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Mid and Small Cap Equity	-	2,65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
China Stars Equity	-	-	2,76%	-	-	-	-	-	-	-	-
European Equity	-	2,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Equity	-	-	2,63%	-	-	-	2,14%	-	-	-	-
Global Equity	-	-	2,64%	-	-	-	2,14%	-	2,14%	-	2,74%
Global Equity (ex-US)	-	-	-	-	-	-	2,14%	-	-	-	-
Emerging Markets Equity	-	-	2,71%	2,71%	0,93%	2,20%	2,20%	-	2,20%	-	2,81%
Far East Equity	-	-	2,66%	-	-	-	2,17%	-	-	-	-
New Power	-	2,64%	2,64%	-	-	2,15%	-	2,15%	-	2,15%	-
Clean Technology	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Future Resources	-	2,66%	2,66%	-	-	2,17%	-	-	-	-	-
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-	-	-	-	2,19%	-	-	-	-
Sustainable Emerging Markets Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sustainable Global Leaders	-	-	-	-	-	2,01%	2,01%	-	-	-	-
Belvista Commodity	-	-	2,42%	-	-	1,82%	1,81%	-	1,81%	-	-
Belvista Dynamic Commodity	-	-	-	-	-	1,90%	1,90%	-	-	-	-
Belvista Dynamic Commodity ¹	-	-	-	-	-	2,06%	2,06%	-	-	-	-
Target Return (EUR)	-	2,25%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Target Return (EUR) ¹	-	2,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Debt	-	-	-	-	-	1,46%	1,46%	-	-	-	-
Robusta	-	-	-	-	-	1,91%	-	-	-	1,91%	-
Robusta Dynamic	-	-	-	-	-	1,77%	-	-	-	1,77%	-
Pure Dividend Strategy	-	-	-	-	-	1,96%	1,96%	-	-	-	-
Pure Momentum Strategy	-	-	-	-	-	1,98%	1,98%	-	-	-	-
Pure Momentum Strategy ¹	-	-	-	-	-	2,59%	2,68%	-	-	-	-
Pure Premium Strategy	-	-	-	-	-	1,93%	1,93%	-	-	-	-
Pure Premium Strategy ¹	-	-	-	-	-	1,98%	2,06%	-	-	-	-

¹ TER einschließlich Performance Fee.

Allgemeine Informationen

TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen HI (SEK) bis S ist wie folgt definiert:

Vontobel Fund -	HC (USD)	HI (CHF)	HI (EUR)	HI (SEK)	Thesaurierend		I	I (GBP)	N	R	S
					HI (USD)	HS (CHF)					
Swiss Money	-	-	-	-	-	-	0,26%	-	-	0,26%	-
Euro Money	-	-	-	-	-	-	0,31%	-	-	0,40%	-
US Dollar Money	-	-	-	-	-	-	0,30%	-	-	0,41%	-
Swiss Franc Bond	-	-	-	-	-	-	0,54%	-	-	0,51%	-
Euro Bond	-	-	-	-	-	-	0,64%	-	-	0,51%	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	0,87%	-	-	0,87%	-	0,76%	-	-	0,49%	-
High Yield Bond	1,87%	0,87%	-	-	0,87%	-	0,77%	-	-	0,51%	-
High Yield Bond ¹	1,87%	0,87%	-	-	0,87%	-	0,83%	-	-	0,58%	-
US Dollar Bond	-	-	-	-	-	-	0,65%	-	-	0,49%	-
Eastern European Bond	-	-	-	-	-	-	0,78%	-	-	0,53%	-
Absolute Return Bond (CHF)	-	-	-	-	-	-	0,57%	-	-	0,53%	0,16%
Absolute Return Bond (CHF) ¹	-	-	-	-	-	-	1,17%	-	-	1,01%	0,40%
Absolute Return Bond (EUR)	-	-	-	-	0,77%	-	0,67%	-	-	0,55%	-
Absolute Return Bond (EUR) ¹	-	-	-	-	1,29%	-	1,22%	-	-	1,26%	-
Global Convertible Bond	-	0,87%	-	-	0,87%	-	0,77%	-	-	0,51%	-
Emerging Markets Bond	-	0,96%	0,97%	-	-	-	0,87%	-	-	0,59%	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	1,17%	-	-	0,64%	-
European Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	1,19%	-	-	0,66%	-
Japanese Equity	-	-	-	-	-	-	1,02%	-	-	0,70%	-
China Stars Equity	-	-	-	-	-	-	1,20%	-	-	0,67%	-
European Equity	-	-	-	-	-	-	1,17%	-	-	0,64%	-
US Equity	-	-	1,28%	-	-	-	1,17%	-	1,21%	0,64%	-
Global Equity	-	-	1,28%	-	-	-	1,18%	1,18%	1,22%	0,65%	0,21%
Global Equity (ex-US)	-	-	1,28%	-	-	-	1,18%	-	-	0,65%	-
Emerging Markets Equity	-	1,31%	1,31%	-	-	0,35%	1,21%	1,21%	1,28%	0,71%	0,25%
Far East Equity	-	-	1,29%	-	-	-	1,19%	-	1,23%	0,66%	-
New Power	-	-	-	-	-	-	1,19%	-	1,22%	0,65%	-
Clean Technology	-	-	-	-	-	-	1,21%	-	-	0,70%	-
Future Resources	-	-	-	-	-	-	1,21%	-	1,25%	0,66%	-
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	1,33%	-	-	-	1,23%	-	-	0,70%	-
Sustainable Emerging Markets Leaders	-	-	-	-	-	-	1,20%	-	-	0,67%	-
Sustainable Global Leaders	-	1,20%	1,20%	-	-	-	1,12%	-	-	0,66%	0,25%
Belvista Commodity	-	1,03%	1,03%	1,03%	-	0,18%	1,03%	-	-	0,57%	0,18%
Belvista Dynamic Commodity	-	1,10%	1,10%	-	-	-	1,10%	-	-	0,64%	-
Belvista Dynamic Commodity ¹	-	1,37%	1,37%	-	-	-	1,39%	-	-	0,89%	-
Target Return (EUR)	-	-	-	-	-	-	1,22%	-	-	0,94%	-
Target Return (EUR) ¹	-	-	-	-	-	-	1,67%	-	-	1,48%	-
Emerging Markets Debt	-	0,87%	0,87%	-	-	-	0,79%	-	0,83%	0,53%	-
Robusta	-	1,21%	-	-	1,21%	-	1,12%	-	-	0,81%	-
Robusta Dynamic	-	1,11%	-	-	1,11%	-	1,00%	-	-	0,66%	-
Pure Dividend Strategy	-	1,16%	1,17%	-	-	-	1,11%	-	-	0,65%	-
Pure Momentum Strategy	-	1,19%	1,19%	-	-	-	1,08%	-	-	0,63%	-
Pure Momentum Strategy ¹	-	2,08%	2,52%	-	-	-	2,20%	-	-	1,67%	-
Pure Premium Strategy	-	1,16%	1,16%	-	-	-	1,06%	-	-	0,65%	-
Pure Premium Strategy ¹	-	1,18%	1,21%	-	-	-	1,14%	-	-	0,65%	-

¹ TER einschließlich Performance Fee.

Allgemeine Informationen

PTR (Portfolio Turnover Rate)

Gemäss den Richtlinien des Schweizerischen Anlagens fondsverbands (Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA) muss der Fonds für den jeweils letzten 12-Monats-Zeitraum die so genannte PTR ausweisen. Diese Kennzahl drückt die Wertpapierkäufe und -verkäufe (tägliche Saldierung) eines Portfolios während des betreffenden Zeitraums in Prozent des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds während dieses Zeitraums aus.

Die PTR wird als Prozentsatz des Portfolioumschlags angegeben:

Vontobel Fund -	PTR
Swiss Money	41,77%
Euro Money	44,06%
US Dollar Money	48,84%
Swiss Franc Bond	38,34%
Euro Bond	65,71%
EUR Corporate Bond Mid Yield	9,93%
High Yield Bond	85,21%
US Dollar Bond	4,45%
Eastern European Bond	24,00%
Absolute Return Bond (CHF)	45,62%
Absolute Return Bond (EUR)	26,18%
Global Convertible Bond	124,69%
Emerging Markets Bond	51,55%
Swiss Mid and Small Cap Equity	29,60%
European Mid and Small Cap Equity	7,31%
Japanese Equity	223,18%
China Stars Equity	49,25%
European Equity	14,44%
US Equity	72,60%
Global Equity	42,71%
Global Equity (ex-US)	33,43%
Emerging Markets Equity	19,15%
Far East Equity	3,60%
New Power	49,77%
Clean Technology	-38,58%
Future Resources	101,98%
Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	39,56%
Sustainable Emerging Markets Leaders	26,60%
Sustainable Global Leaders	159,02%
Belvista Commodity	173,72%
Belvista Dynamic Commodity	197,44%
Target Return (EUR)	151,43%
Emerging Markets Debt	170,77%
Robusta	138,54%
Robusta Dynamic	205,93%
Pure Dividend Strategy	59,23%
Pure Momentum Strategy	123,08%
Pure Premium Strategy	92,65%

Diese Kennzahl ist ein Indikator für die Relevanz der Nebenkosten, die dem Teilfonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen sind.

$$PTR = \frac{(\text{Summe 1} - \text{Summe 2})}{\text{Durchschnittliches Nettovermögen in RE}^*} \times 100$$

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

Summe 1 = Summe der Wertpapiergeschäfte = X + Y

Wertpapierkäufe in RE = X

Wertpapierverkäufe in RE = Y

Summe 2 = Summe der Transaktionen mit Anteilen des Teilfonds = S + T

Ausgabe von Anteilen in RE = S

Rücknahme von Anteilen in RE = T

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung

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

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

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss der Richtlinie des Schweizerischen Anlagefondsverbands (Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA) vom 16. Mai 2008, wie am 6. Juni 2008 abgeändert, berechnet.

Name des Teilfonds/Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	31.08.2011 - 31.08.2012	31.08.2012 - 31.08.2013	31.08.2013 - 31.08.2014	Seit Lancierung
Vontobel Fund - Swiss Money Citigroup CHF 3-Month Eurodeposit, (Ex Salomon Brothers CHF-MM Perf. Index)	B	CHF	24.10.2000	0,39%	0,65%	0,24%	15,51%
		CHF		0,08%	-0,15%	-0,14%	14,20%
Vontobel Fund - Euro Money Citigroup EUR 3-Month Eurodeposit, (Ex Salomon Brothers EUR-MM Perf. Index)	B	EUR	24.10.2000	1,90%	0,21%	0,59%	32,74%
		EUR		1,00%	0,10%	0,16%	36,37%
Vontobel Fund - US Dollar Money Citigroup USD 3-Month Eurodeposit, (Ex Salomon Brothers USD-MM Perf. Index)	B	USD	24.10.2000	0,36%	0,48%	0,76%	28,41%
		USD		0,43%	0,32%	0,22%	34,12%
Vontobel Fund - Swiss Franc Bond SBI ® Foreign Rating AAA Total Return, (30.06.07: SBI Foreign TR)	B	CHF	25.10.1991	4,37%	-0,06%	3,65%	138,87%
		CHF		4,90%	-0,61%	4,66%	172,20%
Vontobel Fund - Euro Bond J.P. Morgan EMU Bond Index TR	B	EUR	25.10.1991	6,16%	5,62%	10,90%	273,91%
		EUR		6,75%	4,43%	12,26%	351,82%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB	B	EUR	27.09.2002	10,32%	6,98%	10,24%	60,62%
		EUR		9,52%	4,92%	8,44%	80,25%
Vontobel Fund - High Yield Bond Customized Merrill Lynch High Yield BM, 50% EUR and 50% USD Hedged	B	EUR	11.06.2012	4,47% *	9,42%	9,89%	25,62%
		EUR		5,28% *	8,45%	10,23%	25,86%
Vontobel Fund - US Dollar Bond J.P. Morgan US Govt. Index TR	B	USD	25.10.1991	4,38%	-3,05%	3,53%	189,38%
		USD		5,27%	-3,66%	4,20%	280,35%
Vontobel Fund - Eastern European Bond JP Morgan Global Bond Index Emerging Europe, (02.05.07=Merrill Lynch Emerging Eur. Gov. Index)	B	EUR	05.09.1997	6,89%	-3,94%	4,24%	169,94%
		EUR		10,34%	-1,47%	4,42%	129,35%
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF)	B	CHF	01.07.2005	0,98%	-0,28%	3,84%	10,52%
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)	B	EUR	09.12.1999	1,89%	0,09%	4,38%	60,16%
Vontobel Fund - Global Convertible Bond UBS Convertible Global Investment, Grade Hedged in EUR	B	EUR	14.04.2009	2,63%	10,22%	8,65%	38,40%
		EUR		5,11%	12,91%	12,75%	67,31%
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond JPM Government Bond Index Emeging Markets Global Diversified Composite	B	USD	25.01.2011	-1,20%	-7,51%	7,09%	5,06%
		USD		-1,01%	-5,38%	8,32%	10,96%
Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity Swiss Performance Index ® Small & Mid-Cap TR	B	CHF	12.06.2001	3,79%	26,17%	24,35%	49,71%
		CHF		6,53%	23,26%	24,00%	111,22%
Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity MSCI Europe Small Cap Index TR net	B	EUR	08.11.2000	7,65%	20,08%	14,93%	62,28%
		EUR		12,58%	26,52%	20,58%	166,32%
Vontobel Fund - Japanese Equity MSCI Japan Index TR net, (31.03.03 = TOPIX Total Return Index)	B	JPY	21.11.1991	-4,55%	47,35%	15,58%	-39,68%
		JPY		-3,23%	55,61%	16,26%	-4,03%
Vontobel Fund - China Stars Equity MSCI China Index TR net	B	USD	02.02.2007	-10,00%	15,74%	13,47%	46,32%
		USD		-8,25%	14,07%	17,57%	61,12%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/ Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	31.08.2011 - 31.08.2012	31.08.2012 - 31.08.2013	31.08.2013 - 31.08.2014	Seit Lancierung
Vontobel Fund - European Equity MSCI Europe Index TR net	B	EUR EUR	16.12.2002	24,87% 15,87%	10,19% 14,07%	7,16% 17,97%	132,82% 122,33%
Vontobel Fund - US Equity S&P 500 - TR	B	USD USD	21.11.1991	17,63% 18,00%	17,12% 18,70%	17,67% 25,25%	716,83% 737,31%
Vontobel Fund - Global Equity MSCI World Index TR net	B	USD USD	01.07.2005	9,43% 6,22%	10,82% 15,48%	17,10% 20,99%	102,64% 77,09%
Vontobel Fund - Global Equity (ex-US) MSCI EAFE Index TR net	B	USD USD	12.06.2001	6,22% -1,92%	6,23% 12,98%	13,67% 17,75%	147,82% 103,27%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity MSCI Emerging Market TR net	B	USD USD	03.11.1992	4,16% -5,80%	-5,38% 0,54%	21,77% 19,98%	659,30% 329,68%
Vontobel Fund - Far East Equity MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan TR net, (30.09.09: MSCI All Country Far East Ex-JP TR net)	B	USD USD	25.02.1998	-1,68% -1,67%	-0,19% 7,11%	24,92% 21,02%	341,91% 237,56%
Vontobel Fund - New Power MSCI World Index TR net	B	EUR EUR	12.12.2001	5,07% 23,50%	13,29% 12,45%	19,18% 21,23%	22,09% 56,45%
Vontobel Fund - Clean Technology MSCI World Index TR net EUR	B	EUR EUR	17.11.2008	12,65% 23,50%	12,48% 12,45%	20,67% 21,23%	112,19% 121,68%
Vontobel Fund - Future Resources MSCI World Index TR net EUR	B	EUR EUR	17.11.2008	11,08% 23,50%	3,23% 12,45%	13,52% 21,23%	105,19% 121,68%
Vontobel Fund - Sustainable Asian Leaders (ex Japan) MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD	B	USD USD	17.11.2008	-8,46% -3,00%	12,80% 6,96%	21,59% 21,24%	141,02% 161,55%
Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Leader MSCI Emerging Markets Free Net Index	B	USD USD	15.07.2011	-7,32% -5,80%	1,96% 0,54%	17,60% 19,98%	4,02% 3,82%
Vontobel Fund - Sustainable Global Leaders MSCI World Index TR net	B	USD	14.12.2012	- -	- -	29,53% 21,10%	37,78% 36,69%
Vontobel Fund - Belvista Commodity Dow Jones - UBS Commodity Index TR, (31.07.08 GS Commodity Index 50%.DJ - AIG 50%)	B	USD USD	04.04.2007	-11,62% -11,14%	-12,73% -10,60%	-2,72% -2,92%	-15,70% -22,87%
Vontobel Fund - Belvista Dynamic Commodity UBS Commodity Index TR	B	USD USD	02.05.2012	6,66% * 4,93% *	-14,01% -10,60%	-1,14% -2,92%	-9,33% -8,94%
Vontobel Fund - Target Return (EUR)	B	EUR	25.05.2010	1,26%	0,50%	3,78%	1,08%
Vontobel Fund - Robusta 50% MSCI ACWI & 50% JPM GBI GT EUR hedged	B	EUR	02.09.2013	- -	- -	- -	3,53% 13,33%
Vontobel Fund - Robusta Dynamic 70% MSCI ACWI & 30% JPM GBI GT EUR hedged	B	EUR	02.09.2013	- -	- -	- -	1,77% 16,12%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt JPMorgan EMBI Global Diversified	B	USD	15.05.2013	- -	-9,36% * -8,98% *	15,40% 14,61%	4,60% 4,32%
Vontobel Fund - Pure Dividend Strategy 3M USD Libor	B	USD	21.10.2013	- -	- -	- -	1,39% 0,18%
Vontobel Fund - Pure Momentum Strategy 3M USD Libor	B	USD	21.10.2013	- -	- -	- -	6,30% 0,18%
Vontobel Fund - Pure Premium Strategy 3M USD Libor	B	USD	09.12.2013	- -	- -	- -	0,59% 0,15%

* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

Global Exposure

Die Methode zur Berechnung des Global Exposure ist für alle Teilfonds, ausgenommen der unten erwähnten Teilfonds, der sogenannte „Commitment Approach“. Für diese genannten Teilfonds wird das Global Exposure stattdessen anhand einer VaR-Methode ermittelt. Nachfolgend die Angaben zum Global Exposure für das am 31. August 2014 endende Geschäftsjahr.

Name des Teilfonds	Berechnung der Global Exposure	Modeltyp	Referenzportfolio	VaR Limit	Niedrigste VaR im Zeitraum	Höchste VaR im Zeitraum	Durchschnittliche VaR im Zeitraum	Mittleres Leverage-Niveau (4)
Absolute Return Bond (CHF)	Absolute VaR	Monte Carlo (5)	-	20%	0,60%	4,21%	1,78%	188,17%
Absolute Return Bond (EUR)	Absolute VaR	Monte Carlo (5)	-	20%	0,51%	2,96%	1,79%	146,74%
Belvista Commodity (1)	Relative VaR	Monte Carlo (5)	Bloomberg Commodity Index Total Return	200%	91,10%	141,78%	109,58%	226,83%
Belvista Dynamic Commodity	Relative VaR	Monte Carlo (5)	Bloomberg Commodity Index Total Return	200%	68,25%	141,93%	102,69%	355,19%
Eastern European Bond	Relative VaR	Monte Carlo (5)	JP Morgan GBI-EM Global Europe	200%	77,92%	98,51%	88,20%	24,79%
Emerging Market Local Currency Bond	Relative VaR	Monte Carlo (5)	JP Morgan GBI-EM Global Diversified Comp. unhedged USD	200%	89,42%	108,75%	96,75%	68,21%
Emerging Market Debt	Relative VaR	Monte Carlo (5)	JP Morgan EMBI Global Diversified	200%	76,58%	111,28%	91,12%	86,19%
Pure Dividend Strategy (2)	Relative VaR	Monte Carlo (5)	MSCI World High Dividend Yield Net	200%	26,63%	54,95%	35,47%	149,62%
Pure Momentum Strategy (2)	Absolute VaR	Monte Carlo (5)	-	20%	0,83%	4,68%	3,30%	215,95%
Pure Premium Strategy (3)	Absolute VaR	Monte Carlo (5)	-	20%	0,33%	3,79%	1,59%	148,73%

(1) Für den Zeitraum 30. Januar 2014 – 31. August 2014 beobachtete Daten.

(2) Für den Zeitraum 21. Oktober 2013 – 31. August 2014 beobachtete Daten.

(3) Für den Zeitraum 9. Dezember 2013 – 31. August 2014 beobachtete Daten.

(4) Wie gemäß CSSF-Rundschreiben 11/512 zulässig, wurden die hier veröffentlichten Daten zweiwöchentlich gesammelt. Leverage wird anhand des Sum of Notionals approach berechnet.

(5) Die VaR wird mit einem Konfidenzniveau von 99% und einem Horizont von 20 Geschäftstagen berechnet. Es wird eine 1 jährige Beobachtungszeit der Risikofaktoren für die Berechnung berücksichtigt. Für den Zeitraum 1. September 2013 – 30. September 2013 wurde ein Historisches Model benutzt.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. September 2013 bis zum 31. August 2014

An die Anteilshaber der Vontobel Fund SICAV

Wir haben den beigefügten Jahresabschluss der Vontobel Fund SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds geprüft, der aus der Nettovermögensaufstellung, des Wertpapierbestands zum 31. August 2014, der Erfolgsrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und den sonstigen Erläuterungen zum Jahresabschluss besteht.

Verantwortung des Verwaltungsrats der SICAV für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der SICAV ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist, unabhängig davon, ob diese aus Unrichtigkeiten oder Verstößen resultieren.

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé

In unserer Verantwortung liegt es, auf der Grundlage unserer Abschlussprüfung über diesen Jahresabschluss ein Prüfungsurteil zu erteilen. Wir führten unsere Abschlussprüfung nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ angenommenen internationalen Prüfungsstandards (International Standards on Auditing) durch. Diese Standards verlangen, dass wir die beruflichen Verhaltensanforderungen einhalten und die Prüfung dahingehend planen und durchführen, dass mit hinreichender Sicherheit erkannt werden kann, ob der Jahresabschluss frei von wesentlichen unzutreffenden Angaben ist.

Eine Abschlussprüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zum Erhalt von Prüfungsnachweisen für die im Jahresabschluss enthaltenen Wertansätze und Informationen. Die Auswahl der Prüfungshandlungen obliegt der Beurteilung des Réviseur d'entreprises agréé ebenso wie die Bewertung des Risikos, dass der Jahresabschluss wesentliche unzutreffende Angaben aufgrund von Unrichtigkeiten oder Verstößen enthält. Im Rahmen dieser Risikoeinschätzung berücksichtigt der Réviseur d'entreprises agréé das für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses eingerichtete interne Kontrollsystem, um die unter diesen Umständen angemessenen Prüfungshandlungen festzulegen, nicht jedoch um eine Beurteilung der Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben.

Eine Abschlussprüfung umfasst auch die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden und der Vertretbarkeit der vom Verwaltungsrat der SICAV ermittelten geschätzten Werte in der Rechnungslegung sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Vontobel Fund SICAV und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 31. August 2014 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Sonstiges

Die im Jahresbericht enthaltenen ergänzenden Angaben wurden von uns im Rahmen unseres Auftrags durchgesehen, waren aber nicht Gegenstand besonderer Prüfungshandlungen nach den oben beschriebenen Standards. Unser Prüfungsurteil bezieht sich daher nicht auf diese Angaben. Im Rahmen der Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses haben uns diese Angaben keinen Anlass zu Anmerkungen gegeben.

Ernst & Young

Société Anonyme

Cabinet de révision agréé



Nadia Faber

Luxemburg, den 19. Dezember 2014

Vontobel Standorte

Schweiz

Zürich

Vontobel Holding AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)58 283 59 00
www.vontobel.com

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)58 283 71 11

Vontobel Swiss Wealth Advisors AG
Tödi strasse 17
CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)44 287 81 11

Vontobel Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)58 283 74 77

Vontobel Securities AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)58 283 71 11

Harcourt Investment Consulting AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 (0)58 283 54 00
www.harcourt.ch

Basel

Bank Vontobel AG
Niederlassung Basel
St. Alban-Anlage 58
CH-4052 Basel
Telefon +41 (0)58 283 21 11

Bern

Bank Vontobel AG
Niederlassung Bern
Spitalgasse 40
CH-3011 Bern
Telefon +41 (0)58 283 22 11

Genf

Banque Vontobel SA
Niederlassung Genf
Rue du Rhône 31
CH-1204 Genf
Telefon +41 (0)58 283 25 00

Vontobel Swiss Wealth Advisors SA
Niederlassung Genf
Rue du Rhône 31
CH-1204 Genf
Telefon +41 (0)22 809 81 51

Luzern

Bank Vontobel AG
Niederlassung Luzern
Schweizerhofquai 3a
CH-6002 Luzern
Telefon +41 (0)58 283 27 11

Australien

Sydney

Vontobel Asset Management
Australia Pty Ltd.
Level 20, Tower 2, 201 Sussex St
NSW-Sydney 2000
Telefon +61 (0)2 9006 1284

China

Hongkong

Vontobel Asset Management Asia
Pacific Ltd.
3601 Two International
Finance Centre
8 Finance Street, Central
HK-Hongkong
Telefon +852 3655 3990

Vontobel Wealth Management
(Hong Kong) Ltd.
3601 Two International
Finance Centre
8 Finance Street, Central
HK-Hongkong
Telefon +852 3655 3966

Deutschland

Frankfurt am Main

Bank Vontobel Europe AG
Niederlassung Frankfurt am Main
WestendDuo
Bockenheimer Landstrasse 24
D-60323 Frankfurt am Main
Telefon +49 (0)69 695 99 60

Vontobel Financial Products GmbH
WestendDuo
Bockenheimer Landstrasse 24
D-60323 Frankfurt am Main
Telefon +49 (0)69 297 208 11

Hamburg

Bank Vontobel Europe AG
Niederlassung Hamburg
Sudanhaus
Grosse Bäckerstrasse 13
D-20095 Hamburg
Telefon +49 (0)40 638 587 0

Köln

Bank Vontobel Europe AG
Niederlassung Köln
Auf dem Berlich 1
D-50667 Köln
Telefon +49 (0)221 20 30 00

München

Bank Vontobel Europe AG
Alter Hof 5
D-80331 München
Telefon +49 (0)89 411 890 0

Grossbritannien

London

Vontobel Asset Management S.A.
Niederlassung London
3rd Floor, 22 Sackville Street
GB-London W1S 3DN
Telefon +44 207 255 83 00

Italien

Mailand

Vontobel Asset Management S.A.
Niederlassung Mailand
Piazza degli Affari, 3
I-20123 Mailand
Telefon +39 02 6367 3411

Liechtenstein

Vaduz

Bank Vontobel (Liechtenstein) AG
Pflugstrasse 20
FL-9490 Vaduz
Telefon +423 236 41 11

Luxemburg

Luxemburg

Vontobel Asset Management S.A.
2-4, rue Jean l'Aveugle
L-1148 Luxembourg
Telefon +352 26 34 74 35 1

Vontobel Management S.A.
2-4, rue Jean l'Aveugle
L-1148 Luxembourg
Telefon +352 26 34 74 35 60

Österreich

Wien

Vontobel Asset Management S.A.
Niederlassung Wien
Kärntner Ring 5-7/7
A-1010 Wien
Telefon +43 (0)1 205 11 60 1280

Schweden

Stockholm

Vontobel Asset Management S.A.
Niederlassung Stockholm
Norrländsgatan 22, Box 7046
SE-103 86 Stockholm
Telefon +46 8 611 0670

Singapur

Singapur

Vontobel Financial Products
(Asia Pacific) Pte. Ltd.
8 Marina View,
Asia Square Tower 1, Level 07-04
SGP-Singapur 018960
Telefon +65 6407 1170

Spanien

Madrid

Vontobel Asset Management S.A.
Niederlassung Madrid
Paseo de la Castellana, 95, Planta 18
E-28046 Madrid
Telefon +34 91 520 95 95

USA

Dallas

Vontobel Swiss Wealth Advisors AG Inc.
Niederlassung Dallas
100 Crescent Court, 7th Floor
Dallas, TX 75201, USA
Telefon +1 214 459 3250

New York

Vontobel Asset Management Inc.
1540 Broadway, 38th Floor
New York, NY 10036, USA
Telefon +1 212 415 70 00
www.vusa.com

Vontobel Securities AG
Niederlassung New York
1540 Broadway, 38th Floor
New York, NY 10036, USA
Telefon +1 212 792 58 20

Vereinigte Arabische Emirate

Dubai

Vontobel Financial Products Ltd.
Liberty House, Office 913,
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506814
Dubai, Vereinigte Arabische Emirate
Telefon +971 (4) 703 85 00