

Vontobel Asset Management

# Vontobel Fund

Société d'Investissement à Capital Variable

Ungeprüfter Halbjahresbericht  
per 28. Februar 2018

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

Vontobel Fund - Swiss Money  
Vontobel Fund - Euro Short Term Bond  
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 - Bond Global Aggregate  
Vontobel Fund - Eastern European Bond  
Vontobel Fund - Value Bond  
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)  
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic  
Vontobel Fund - Global Convertible Bond  
Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond  
Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity  
Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity  
Vontobel Fund - Japanese Equity  
Vontobel Fund - mtX China Leaders  
Vontobel Fund - European Equity  
Vontobel Fund - US Equity  
Vontobel Fund - Global Equity  
Vontobel Fund - Global Equity Income  
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity  
Vontobel Fund - Far East Equity  
Vontobel Fund - New Power  
Vontobel Fund - Clean Technology  
Vontobel Fund - Future Resources  
Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)  
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders  
Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders  
Vontobel Fund - Commodity  
Vontobel Fund - Dynamic Commodity  
Vontobel Fund - Non-Food Commodity  
Vontobel Fund - Target Return Defensive  
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt  
Vontobel Fund - Global Bond  
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield  
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond  
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund  
Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund  
Vontobel Fund - LCR Global Bond  
Vontobel Fund - Multi Asset Income  
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities  
Vontobel Fund - Multi Asset Defensive

**Es wird darauf hingewiesen, dass für die Teilinvestmentvermögen**

**Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund**

**Vontobel Fund - Emerging Markets Blend**

**Vontobel Fund - Multi Asset Solution**

**keine Anzeige gemäß § 310 Kapitalanlagegesetzbuch erstattet wurde.**

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

**Ungeprüfter Halbjahresbericht  
per 28. Februar 2018**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (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 oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien als Zahlstelle in Österreich, bei B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA, Untermainanlage 1, D-60329 Frankfurt am 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](http://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), R.C.S. Luxembourg Nr. B38170

Organisation	6
Kombinierter Umbrella-Fonds	9
<b>Vontobel Fund - Swiss Money</b>	11
<b>Vontobel Fund - Euro Short Term Bond</b>	15
<b>Vontobel Fund - US Dollar Money</b>	21
<b>Vontobel Fund - Swiss Franc Bond</b>	26
<b>Vontobel Fund - Euro Bond</b>	33
<b>Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield</b>	36
<b>Vontobel Fund - High Yield Bond</b>	44
<b>Vontobel Fund - Bond Global Aggregate</b>	50
<b>Vontobel Fund - Eastern European Bond</b>	57
<b>Vontobel Fund - Value Bond</b>	60
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)</b>	65
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic</b>	70
<b>Vontobel Fund - Global Convertible Bond</b>	74
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond</b>	79
<b>Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity</b>	83
<b>Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity</b>	85
<b>Vontobel Fund - Japanese Equity</b>	87
<b>Vontobel Fund - mtx China Leaders</b>	89
<b>Vontobel Fund - European Equity</b>	91
<b>Vontobel Fund - US Equity</b>	94
<b>Vontobel Fund - Global Equity</b>	96
<b>Vontobel Fund - Global Equity Income</b>	99
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Equity</b>	102
<b>Vontobel Fund - Far East Equity</b>	105
<b>Vontobel Fund - New Power</b>	108
<b>Vontobel Fund - Clean Technology</b>	111
<b>Vontobel Fund - Future Resources</b>	114
<b>Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)</b>	117
<b>Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders</b>	120
<b>Vontobel Fund - mtx Sustainable Global Leaders</b>	123
<b>Vontobel Fund - Commodity</b>	126
<b>Vontobel Fund - Dynamic Commodity</b>	130
<b>Vontobel Fund - Non-Food Commodity</b>	133
<b>Vontobel Fund - Target Return Defensive</b>	136

# Vontobel Fund

<b>Vontobel Fund - Target Return Balanced</b>	140
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Debt</b>	141
<b>Vontobel Fund - Global Bond</b>	150
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund</b>	154
<b>Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield</b>	159
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Blend</b>	165
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond</b>	170
<b>Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund</b>	175
<b>Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund</b>	179
<b>Vontobel Fund - LCR Global Bond</b>	185
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Solution</b>	187
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Income</b>	189
<b>Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities</b>	194
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Defensive</b>	198
Übersicht Anteilsanzahl	204
Übersicht Fondsvermögen	214
Erläuterungen zum Abschluss	223
Allgemeine Informationen	295

# Organisation

<b>Gesellschaftssitz des Fonds</b>	Vontobel Fund 11-13, Boulevard de la Foire L-1528 Luxemburg Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913
<b>Verwaltungsrat</b> <b>Vorsitzender des Verwaltungsrates</b>	
Dominic Gaillard	Bank Vontobel AG, Zürich
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	
Philippe Hoss Dorothee Wetzell	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme, Luxemburg Vontobel Asset Management AG, Zürich
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Vontobel Asset Management S.A. 2-4, rue Jean l'Aveugle L-1148 Luxemburg
<b>Depotbank, Administrator, Transfer-, Register- und Domizilstelle und Börsenzulassungsbeauftragter</b>	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500
<b>Anlageverwalter</b>	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz  Vontobel Asset Management Inc. 1540 Broadway, 38th Floor New York, NY 10036, USA  TwentyFour Asset Management LLP 8th Floor The Monument Building 11 Monument Street London EC3R 8AF, Grossbritannien  Sumitomo Mitsui Asset Management Company Ltd. Atago Green Hills MORI Tower 28F, 2-5-1 Atago, Minato-ku, Tokyo, JP-105-6228, Japan  Vontobel Asset Management S.A. Niederlassung Mailand Piazza degli Affari 3 I-20123 Mailand, Italien  Euronova Asset Management UK LLP 7-9 North St. David Street Edinburgh Midlothian EH2 1AW, Grossbritannien
<b>Rechtsberater in Luxemburg</b>	Elvinger Hoss Prussen, société anonyme 2, Place Winston Churchill, B.P. 425 L-2014 Luxemburg
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	Ernst & Young S.A. 35E Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50

# Organisation

<b>Zahl- und Informationsstelle in Deutschland</b>	B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA Untermainanlage 1 D-60329 Frankfurt am Main Tel. +49 69 210 40, Fax +49 69 281 429
<b>Zahlstelle in Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139
<b>Zahlstellen in Italien</b>	Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen  State Street Bank International GmbH – Succursale Italia Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand  BNP Paribas Securities Services Niederlassung Mailand Piazza Lina Bo Bardi 3 I-20124 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  CACEIS Bank, Italy Branch Niederlassung Mailand Piazza Cavour 2 I-20121 Mailand  Allfunds Bank S.A. Niederlassung Mailand Via Bocchetto 6 I-20123 Mailand  Iccrea Banca S.p.A. – Istituto Centrale del Credito Cooperativo Via Lucrezia Romana 41/47 I-00178 Rom
<b>Zahlstelle in Liechtenstein</b>	Bis zum 31. März 2018: Bank Vontobel (Liechtenstein) AG Pflugstrasse 20 FL-9490 Vaduz Tel. +423 236 41 11, Fax +423 236 41 12  Seit dem 1. April 2018: Liechtensteinische Landesbank AG Städtle 44 FL-9490 Vaduz
<b>Zahlstelle in Schweden</b>	Skandinaviska Enskilda Banken AB (publ) Investor Services ST - M1 SE-106 40 Stockholm Tel. +46 8 763 5168

# Organisation

---

<b>Finanz- und Zentralstelle in Frankreich</b>	BNP Paribas Securities Services S.A. 3, Rue d'Antin F-75002 Paris
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	Carne Financial Services (UK) LLP Tallis House 2 Tallis Street London EC4Y 0AB
<b>Facilities Agent für Irland</b>	Carne Global Financial Services Limited 2nd Floor Block E Iveagh Court Harcourt Road Dublin 2

---



# Kombinierter Umbrella-Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	CHF	
<b>Konsolidierte Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	22'525'096'266,64	25'325'918'111,40	
		Bankguthaben		919'179'635,56	
		Forderungen aus Devisen		89'763'279,16	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		234'495'602,71	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		174'918'449,65	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		116'590'420,24	
		Forderungen aus Devisentermingeschäften		271'879'883,52	
	(9)	Forderungen aus Swaps		8'324,55	
		Zinsforderungen aus Contracts for Difference		495'637,51	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		11'296'138,85	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		14'083'929,54	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		4'243'961,00	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		2'805'729,01	
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		988'412,52	
		Sonstige Aktiva		19'405'502,10	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>27'186'073'017,32</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		203'281'535,37
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		63'522'989,38
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		343'401'146,22
			Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		272'453'072,24
			Verbindlichkeiten aus Devisen		89'956'552,76
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		395'494,95
	(9)		Verbindlichkeiten aus Swaps		863'540,79
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		27'245'592,33
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		432'941,93
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Swaps		9'458'725,77
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Optionen		686'696,12
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference		271'021,93
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		406'457,89
	(5)		Service Fee		5'434'308,79
	(4)		„Taxe d'abonnement“		1'025'930,82
	(3)		Management Fees		16'635'739,20
	(3)		Performance Fee		2'099'608,59
	(9)		Optionen zu Anschaffungskosten		704'001,44
		Sonstige Verbindlichkeiten		31'527'152,82	
		<b>Total Passiva</b>		<b>1'069'802'509,34</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>26'116'270'507,98</b>	

# Kombinierter Umbrella-Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen

CHF

<b>Konsolidierte Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	18'387'631'623,59
		Umrechnungsdifferenz	2'755'559'106,19
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	107'485'286,44
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	126'717'288,71
		Termingeschäften	15'570'837,61
		Devisentermingeschäften	22'188'292,28
		Swaps	12'968'486,35
		Contracts for Difference	-16'826'766,08
		Optionen	2'278'375,47
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	707'061'844,03
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-27'227'535,87
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-10'024'642,23
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-15'113'963,12
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps	-13'181'503,07
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference	68'636'122,70
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	-1'577'290,32
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>978'954'832,90</b>
		Anteilszeichnungen	9'673'312'500,67
		Anteilsrücknahmen	-5'632'214'125,01
(11)	Ausbezahlte Dividende	-46'973'430,36	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>26'116'270'507,98</b>	
<b>Konsolidierte Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	2'316'202,59
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	196'965'952,20
	(2)	Zinsen aus Contracts for Difference, netto	33'687,46
	(2)	Zinsen aus Swaps	1'406'405,79
		Nettodividenden	65'553'612,99
		Sonstige Erträge	73'575,99
		<b>Total Erträge</b>	<b>266'349'437,02</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b> Management Fees	100'713'159,93
	(3)	Performance Fee	2'307'595,35
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'314'582,09
	(4)	„Taxe d'abonnement“	3'010'956,02
		Bankzinsen	1'723'250,21
	(2)	Zinsen aus Swaps	4'844'831,52
		Fusionskosten	20'747,34
	(5)	Service Fee	31'764'935,77
		Kapitalertragsteuer	11'136'505,96
	(8)	Sonstige Aufwendungen	2'027'586,39
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>158'864'150,58</b>
		<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>107'485'286,44</b>

# Vontobel Fund - Swiss Money

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	CHF	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	130'006'427	128'894'006	
		Bankguthaben		18'539'444	
		Forderungen aus Devisen		2'267'392	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		21'996'824	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		647'228	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		14'384	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>172'359'278</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		14'984
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		368'170
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		8'905'958
			Verbindlichkeiten aus Devisen		2'262'782
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		134'441
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'432
	(5)		Service Fee		15'769
	(4)		„Taxe d'abonnement“		2'572
(3)		Management Fees		14'133	
		<b>Total Passiva</b>		<b>11'721'241</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>160'638'037</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		132'350'840	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		449'903	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		272'508	
		Termingeschäften		20'153	
		Devisentermingeschäften		-58'711	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-953'893	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		238'446	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-377'184	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-19'404	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-428'182</b>	
	Anteilszeichnungen		64'509'847		
	Anteilsrücknahmen		-35'662'008		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-132'460		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>160'638'037</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		10'717	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		661'094	
		Sonstige Erträge		74	
		<b>Total Erträge</b>		<b>671'884</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		90'043	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		13'960	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		6'761	
		Bankzinsen		19'671	
	(5)	Service Fee		77'698	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		13'849	
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>221'982</b>		
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>449'903</b>		

# Vontobel Fund - Swiss Money

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*						
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>																	
<b>Obligationen</b>																	
<b>Australien</b>																	
2'155'000	CHF	Amtcor Ltd/Australia 12 EMTN	2,130% 04.04.2018	2'160'172	1,34	1'000'000	EUR	RCI Banque SA 18 FRN EMTN	0,101% 12.01.2023	1'156'468	0,72						
2'100'000	CHF	AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	1,130% 18.04.2019	2'133'810	1,33	<b>Total - Frankreich</b>											
2'245'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	2,130% 29.11.2018	2'291'921	1,43	<b>8'418'111 5,24</b>											
1'750'000	CHF	National Australia Bank Ltd 13 EMTN	1,000% 17.04.2020	1'803'375	1,12	<b>Honduras</b>											
<b>Total - Australien</b>						590'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 14	0,500% 26.11.2018	595'310	0,37						
<b>8'389'278 5,22</b>						<b>Total - Honduras</b>											
						<b>595'310 0,37</b>											
<b>Boliviarische Republik Venezuela</b>																	
2'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 12 EMTN	1,500% 11.09.2018	2'023'800	1,26	<b>Japan</b>											
<b>Total - Boliviarische Republik Venezuela</b>						600'000	USD	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 17 FRN	2,104% 25.07.2022	569'877	0,35						
<b>2'023'800 1,26</b>						<b>Total - Japan</b>											
						<b>569'877 0,35</b>											
<b>Chile</b>																	
1'400'000	CHF	Banco de Chile 13	1,130% 23.05.2018	1'405'460	0,87	<b>Kanada</b>											
1'525'000	CHF	Banco de Chile 13	1,500% 03.12.2019	1'575'325	0,99	1'830'000	CHF	Royal Bank of Canada 13 EMTN	0,750% 23.10.2018	1'847'019	1,15						
100'000	CHF	Banco de Chile 14	1,250% 21.03.2019	101'700	0,06	1'300'000	USD	Bank of Montreal 16 FRN	1,551% 12.12.2019	1'236'821	0,77						
140'000	CHF	Empresa Nacional del Petroleo 13	2,875% 05.12.2018	143'318	0,09	<b>Total - Kanada</b>											
<b>Total - Chile</b>						<b>3'083'840 1,92</b>											
<b>3'225'803 2,01</b>						<b>Kasachstan</b>											
<b>Deutschland</b>																	
400'000	EUR	Deutsche Bank AG 16 FRN EMTN	0,610% 13.04.2018	461'495	0,29	400'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	2,590% 20.06.2019	410'200	0,26						
400'000	EUR	Henkel AG & Co KGaA 16 EMTN	0,000% 13.09.2018	461'402	0,29	<b>Total - Kasachstan</b>											
600'000	EUR	SAP SE 15 FRN EMTN	0,000% 01.04.2020	696'544	0,43	<b>410'200 0,26</b>											
800'000	USD	Deutsche Bank AG 16 FRN	2,944% 10.05.2019	768'069	0,48	<b>Liechtenstein</b>											
1'500'000	USD	NRW BK FRN 18-05.03.21	0,000% 05.03.2021	1'417'716	0,88	1'850'000	CHF	LGT Bank AG 12	2,000% 02.07.2019	1'911'975	1,19						
<b>Total - Deutschland</b>						<b>Total - Liechtenstein</b>											
<b>3'805'226 2,37</b>						<b>1'911'975 1,19</b>											
<b>Finnland</b>																	
1'800'000	USD	Nordic Investment Bank 16	0,875% 27.09.2018	1'689'727	1,05	<b>Luxemburg</b>											
<b>Total - Finnland</b>						200'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	2,850% 25.10.2019	208'100	0,13						
<b>1'689'727 1,05</b>						800'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 16	3,380% 30.11.2018	819'600	0,51						
<b>Frankreich</b>																	
365'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	1,125% 22.05.2020	376'315	0,23	1'500'000	CHF	Glencore Finance Europe Ltd 12 EMTN	2,625% 03.12.2018	1'534'500	0,96						
1'370'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	1,125% 12.02.2019	1'393'153	0,87	140'000	CHF	Glencore Finance Europe Ltd 13 EMTN	2,125% 23.12.2019	145'460	0,09						
1'350'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 05 EMTN	2,380% 24.08.2018	1'370'385	0,85	<b>Total - Luxemburg</b>											
1'760'000	CHF	Engie SA 12 EMTN	1,125% 09.10.2020	1'824'240	1,14	<b>2'707'660 1,69</b>											
750'000	CHF	Regie Autonome des Transports Parisiens 06 EMTN	2,630% 06.11.2019	790'500	0,49	<b>Mexiko</b>											
1'500'000	CHF	Societe Generale SA 13	0,880% 19.06.2018	1'507'050	0,94	400'000	CHF	Petroleos Mexicanos 12 EMTN	2,500% 10.04.2019	411'200	0,26						
<b>Total - Frankreich</b>						1'000'000	CHF	Petroleos Mexicanos 16 EMTN	1,500% 14.06.2018	1'004'500	0,62						
<b>3'507'163 2,21</b>						<b>Total - Mexiko</b>											
						<b>1'415'700 0,88</b>											
<b>Niederlande</b>																	
3'245'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 13 EMTN	1,130% 25.10.2018	3'282'641	2,05	140'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 14 EMTN	1,125% 24.04.2020	144'130	0,09						
140'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 14 EMTN	1,125% 24.04.2020	144'130	0,09	2'005'000	CHF	Cooperatieve Rabobank UA 13 EMTN	1,000% 26.06.2020	2'066'153	1,29						
2'005'000	CHF	Cooperatieve Rabobank UA 13 EMTN	1,000% 26.06.2020	2'066'153	1,29	<b>Total - Niederlande</b>											
<b>Total - Niederlande</b>						<b>3'570'924 2,43</b>											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Money

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
2'325'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN	1,750% 03.06.2020	2'441'250	1,52	<b>Republik Korea</b>					
1'600'000	CHF	EBN BV 10	2,125% 27.04.2020	1'686'400	1,05	1'195'000	CHF	Korea Expressway Corp 14 FRN EMTN	0,000% 15.03.2018	1'195'000	0,74
365'000	CHF	EBN BV 12	0,630% 04.07.2019	370'767	0,23	650'000	CHF	Korea Railroad Corp 12 EMTN	1,000% 16.11.2018	657'215	0,41
600'000	CHF	Enbw International Finance BV 13 EMTN	1,250% 12.07.2018	603'900	0,38	<b>Total - Republik Korea</b>					
2'335'000	CHF	Enel Finance International NV 12 EMTN	2,750% 17.12.2018	2'395'010	1,49	<b>Schweden</b>					
2'100'000	CHF	Gas Natural Finance BV 13 EMTN	2,130% 08.02.2019	2'153'550	1,34	1'000'000	CHF	Akademiska Hus AB 10 EMTN	2,125% 04.07.2018	1'010'100	0,63
1'000'000	CHF	ING Bank NV 13 EMTN	1,000% 14.09.2018	1'009'500	0,63	2'000'000	CHF	Landshypotek Bank AB 11 EMTN	1,500% 24.10.2018	2'029'400	1,26
1'000'000	CHF	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands IV BV 16	0,130% 27.07.2018	997'500	0,62	1'350'000	CHF	Svenska Handelsbanken AB 13 EMTN	1,250% 20.12.2019	1'392'525	0,87
700'000	EUR	Daimler International Finance BV 17 FRN EMTN	0,000% 11.05.2022	811'117	0,50	<b>Total - Schweden</b>					
2'225'000	EUR	Deutsche Bahn Finance BV 14 FRN EMTN	0,000% 23.07.2020	2'585'271	1,61	<b>Schweiz</b>					
500'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 0.019% 17-30.03.19 FRN	0,000% 30.03.2019	577'785	0,36	2'000'000	CHF	ABB Ltd 12	1,500% 23.11.2018	2'030'800	1,26
1'200'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 16 EMTN	0,880% 13.07.2018	1'129'513	0,70	2'000'000	CHF	Aduno Holding AG 17 FRN	0,000% 21.01.2019	2'006'000	1,25
1'000'000	USD	Siemens Financieringsmaatschappij NV 17 FRN	1,931% 16.03.2022	955'748	0,59	500'000	CHF	Allreal Holding AG 14	1,250% 02.04.2019	508'300	0,32
<b>Total - Niederlande</b>				<b>23'210'235</b>	<b>14,45</b>	370'000	CHF	Axpo Holding AG 10	2,625% 26.02.2020	387'020	0,24
<b>Norwegen</b>						1'315'000	CHF	Basellandschaftliche Kantonalbank 09	2,500% 16.12.2019	1'386'668	0,86
1'145'000	CHF	DNB Bank ASA 12 EMTN	1,750% 18.04.2018	1'148'664	0,72	1'605'000	CHF	Basellandschaftliche Kantonalbank 16	0,000% 20.04.2020	1'621'050	1,01
2'000'000	USD	Statoil ASA 13	1,150% 15.05.2018	1'886'585	1,17	175'000	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	0,500% 08.10.2020	178'325	0,11
<b>Total - Norwegen</b>				<b>3'035'249</b>	<b>1,89</b>	850'000	CHF	Coop-Gruppe Genossenschaft 15	0,250% 31.07.2020	857'650	0,53
<b>Österreich</b>						1'800'000	CHF	Credit Suisse AG 14	0,750% 11.07.2019	1'826'280	1,14
1'950'000	CHF	BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 16 FRN EMTN	0,000% 02.11.2018	1'954'874	1,21	65'000	CHF	Givaudan SA 14	1,000% 18.09.2020	67'015	0,04
65'000	CHF	Raiffeisen Landesbank Niederost 12	1,000% 12.11.2020	67'633	0,04	1'015'000	CHF	Glaner Kantonalbank 13	1,000% 04.10.2019	1'038'853	0,65
295'000	CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13 EMTN	1,380% 25.07.2018	297'331	0,19	365'000	CHF	Lonza Swiss Finanz AG 12	2,000% 11.10.2018	370'366	0,23
<b>Total - Österreich</b>				<b>2'319'838</b>	<b>1,44</b>	100'000	CHF	Lonza Swiss Finanz AG 13	1,750% 10.04.2019	102'010	0,06
<b>Peru</b>						2'450'000	CHF	Mobimo Holding AG 13	1,500% 29.10.2018	2'480'135	1,54
1'990'000	CHF	Fondo MIVIVIENDA SA 14	1,250% 13.06.2018	1'999'552	1,24	100'000	CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 10	1,625% 03.08.2020	105'080	0,07
<b>Total - Peru</b>				<b>1'999'552</b>	<b>1,24</b>	100'000	CHF	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 09	2,375% 01.11.2019	104'970	0,07
						140'000	CHF	Roche Kapitalmarkt AG 12	1,000% 21.09.2018	141'344	0,09
						2'800'000	CHF	Roche Kapitalmarkt AG 17	0,000% 23.09.2018	2'811'199	1,76
						200'000	CHF	Schwyz Kantonalbank 14	0,750% 12.03.2020	205'100	0,13
						1'100'000	CHF	SGS SA 11	2,625% 08.03.2019	1'135'420	0,71
						750'000	CHF	Sika AG 12	1,000% 12.07.2018	754'200	0,47
						400'000	CHF	Sonova Holding AG 16	0,000% 11.10.2019	402'600	0,25
						1'600'000	CHF	Sonova Holding AG 16 FRN	0,000% 11.10.2018	1'603'520	1,00

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Money

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
565'000	CHF	Syngenta Finance AG 14	0,750% 01.11.2019	564'435	0,35
1'020'000	CHF	Zurich Insurance Co Ltd 11 EMTN	2,375% 23.11.2018	1'042'440	0,65
2'575'000	CHF	Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN	1,500% 25.06.2019	2'641'434	1,64
<b>Total - Schweiz</b>				<b>26'372'214</b>	<b>16,43</b>
<b>Slowakei</b>					
2'000'000	CHF	Slovakia Government International Bond 13	1,375% 16.10.2019	2'064'000	1,28
<b>Total - Slowakei</b>				<b>2'064'000</b>	<b>1,28</b>
<b>Spanien</b>					
270'000	CHF	Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	2,720% 14.12.2018	276'669	0,18
170'000	CHF	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	2,600% 23.10.2020	181'220	0,11
<b>Total - Spanien</b>				<b>457'889</b>	<b>0,29</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
2'265'000	CHF	AT&T Inc 14	0,500% 04.12.2019	2'296'710	1,43
570'000	CHF	Eli Lilly & Co 16 EMTN	0,000% 24.05.2018	570'912	0,36
3'400'000	CHF	Mondelez International Inc 17	0,050% 30.03.2020	3'408'499	2,12
1'750'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	0,630% 03.09.2020	1'789'375	1,11
2'500'000	EUR	McDonald's Corp 15 FRN EMTN	0,000% 26.08.2019	2'893'534	1,80
1'000'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 16 FRN	2,020% 01.02.2021	974'725	0,61
1'000'000	USD	Apple Inc 14 FRN	1,090% 06.05.2019	948'112	0,59
565'000	USD	Daimler Finance North America LLC 16 FRN	1,660% 30.10.2019	536'644	0,33
1'000'000	USD	John Deere Capital Corp 17 FRN	1,617% 13.03.2020	947'904	0,59
600'000	USD	PepsiCo Inc 17 FRN	1,676% 02.05.2022	570'546	0,36
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>14'936'961</b>	<b>9,30</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'005'000	CHF	ASB Finance Ltd/London 13 EMTN	0,875% 11.06.2019	1'023'191	0,64
90'000	CHF	ASB Finance Ltd/London 14 EMTN	1,125% 05.02.2020	92'655	0,06
1'650'000	CHF	Credit Agricole SA/London 14 EMTN	1,250% 17.07.2020	1'710'225	1,07
800'000	CHF	Credit Agricole SA/London 15 EMTN	0,375% 27.01.2020	811'200	0,50
500'000	CHF	HSBC Bank PLC 11 EMTN	2,380% 04.04.2018	501'400	0,31

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
750'000	USD	BP Capital Markets PLC 13 FRN	1,270% 26.09.2018	711'027	0,44
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>4'849'698</b>	<b>3,02</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>123'776'383</b>	<b>77,06</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>123'776'383</b>	<b>77,06</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Australien</b>					
900'000	AUD	Nissan Financial Services Australia Pty Ltd 17	3,000% 03.03.2020	668'149	0,42
<b>Total - Australien</b>				<b>668'149</b>	<b>0,42</b>
<b>Kanada</b>					
2'000'000	AUD	Bank of Nova Scotia/The 15 FRN	2,560% 21.01.2020	1'479'223	0,92
1'800'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 16 FRN	1,470% 13.08.2019	1'712'590	1,06
<b>Total - Kanada</b>				<b>3'191'813</b>	<b>1,98</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>3'859'962</b>	<b>2,40</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>3'859'962</b>	<b>2,40</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
7'963	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond - I		1'257'661	0,78
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'257'661</b>	<b>0,78</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>1'257'661</b>	<b>0,78</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>1'257'661</b>	<b>0,78</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>128'894'006</b>	<b>80,24</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Euro Short Term Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	148'873'969	146'441'058	
		Bankguthaben		3'080'396	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		552'008	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'865'425	
	(9)	Forderungen aus Swaps		7'222	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		638'153	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		19'700	
		Sonstige Aktiva		98'603	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>153'702'565</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		19'700
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		160'906	
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		566'235	
	(9)	Verbindlichkeiten aus Swaps		9'722	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Swaps		103'001	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-1'017	
	(5)	Service Fee		17'796	
(4)	„Taxe d'abonnement“		8'604		
(3)	Management Fees		30'509		
	<b>Total Passiva</b>		<b>915'456</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>152'787'109</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		146'324'696	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'282'513	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-814'641	
		Termingeschäften		30'700	
		Devisentermingeschäften		144'685	
		Swaps		-103'001	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'759'799	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		12'791	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		168'095	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-26'500	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		98'603	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>33'446</b>	
		Anteilszeichnungen		80'121'305	
	Anteilsrücknahmen		-73'594'772		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-97'566		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>152'787'109</b>		

# Vontobel Fund - Euro Short Term Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	3'073
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	2'629'909
	(2) Zinsen aus Swaps	7'222
	Sonstige Erträge	125
	<b>Total Erträge</b>	<b>2'640'329</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	(3) Management Fees	187'728
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	12'488
	(4) „Taxe d'abonnement“	29'553
	Bankzinsen	9'673
	(2) Zinsen aus Swaps	9'722
	(5) Service Fee	97'033
	(8) Sonstige Aufwendungen	11'619
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>357'816</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>2'282'513</b>	



# Vontobel Fund - Euro Short Term Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*							
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>																		
<b>Obligationen</b>																		
<b>Ägypten</b>																		
3'000'000	USD	African Export-Import Bank 13	3,875% 04.06.2018	2'464'371	1,62	2'000'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	4,250% 31.12.2099	2'121'720	1,39							
2'300'000	USD	African Export-Import Bank 14 EMTN	4,750% 29.07.2019	1'913'602	1,25	500'000	EUR	Engie 13 FRN	3,880% 31.12.2099	506'575	0,33							
<b>Total - Ägypten</b>					<b>4'377'973</b>	<b>2,87</b>	650'000	EUR	Groupe Fnac SA 16	3,250% 30.09.2023	678'724	0,44						
<b>Australien</b>																		
440'000	AUD	Glencore Australia Holdings Pty Ltd 14	4,500% 19.09.2019	288'183	0,19	700'000	EUR	NEW Areva Holding SA 09 EMTN	4,375% 06.11.2019	742'322	0,49							
1'000'000	AUD	Macquarie Group Ltd 17 FRN	3,105% 15.12.2022	640'869	0,42	1'500'000	EUR	Orange SA 14 FRN EMTN	4,000% 31.12.2099	1'650'990	1,08							
1'000'000	AUD	Volkswagen Financial Services Australia Pty Ltd 17	2,950% 22.06.2020	639'973	0,42	2'000'000	EUR	TOTAL SA 15 FRN EMTN	2,250% 31.12.2099	2'082'860	1,36							
<b>Total - Australien</b>					<b>1'569'025</b>	<b>1,03</b>	750'000	GBP	Credit Agricole SA 09 FRN	8,125% 31.12.2099	926'392	0,61						
<b>Bahrain</b>																		
300'000	USD	Bahrain Government International Bond 10	5,500% 31.03.2020	251'084	0,16	1'300'000	GBP	Societe Generale SA 08 FRN	8,880% 31.12.2099	1'494'704	0,98							
<b>Total - Bahrain</b>					<b>251'084</b>	<b>0,16</b>	2'000'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500% 31.12.2099	1'669'594	1,09						
<b>Cayman-Inseln</b>																		
1'200'000	EUR	Export-Import Bank of China/The 16	0,380% 26.04.2019	1'203'168	0,79	500'000	USD	Banque PSA Finance SA 11	5,750% 04.04.2021	436'539	0,29							
<b>Total - Cayman-Inseln</b>					<b>1'203'168</b>	<b>0,79</b>	200'000	USD	CNP Assurances 12 FRN	7,500% 31.12.2099	168'745	0,11						
<b>Dänemark</b>																		
200'000	EUR	TDC A/S 15 FRN	3,500% 31.12.2099	201'940	0,13	1'750'000	USD	La Mondiale SAM 13 FRN	7,625% 31.12.2099	1'506'379	0,99							
<b>Total - Dänemark</b>					<b>201'940</b>	<b>0,13</b>	<b>Total - Frankreich</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>					
<b>Deutschland</b>																		
1'200'000	EUR	Deutsche Bank AG 14 FRN EMTN	0,260% 15.04.2019	1'202'844	0,79	<b>Griechenland</b>												
250'000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA 13	2,875% 15.07.2020	266'563	0,17	1'000'000	EUR	National Bank of Greece SA 17 EMTN	2,750% 19.10.2020	1'023'160	0,67							
500'000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA 14	2,375% 01.02.2019	511'190	0,33	<b>Total - Griechenland</b>					<b>1'023'160</b>	<b>0,67</b>						
250'000	EUR	Landesbank Baden-Wuerttemberg 14 FRN EMTN	2,875% 27.05.2026	263'153	0,17	<b>Indonesien</b>												
500'000	EUR	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 15 EMTN	0,630% 24.09.2018	502'195	0,33	500'000	EUR	Indonesia Government International Bond 14 EMTN	2,875% 08.07.2021	535'830	0,35							
200'000	EUR	PrestigeBidCo GmbH 16	6,250% 15.12.2023	214'270	0,14	<b>Total - Indonesien</b>					<b>535'830</b>	<b>0,35</b>						
1'000'000	EUR	RWE AG 15 FRN	2,750% 21.04.2075	1'035'900	0,68	<b>Irland</b>												
1'700'000	EUR	Volkswagen Leasing GmbH 17 EMTN	0,250% 05.10.2020	1'707'666	1,12	400'000	EUR	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 16	4,125% 15.05.2023	420'496	0,28							
200'000	USD	Allianz SE 12 EMTN	5,500% 31.12.2099	166'279	0,11	700'000	EUR	Bank of Ireland 14 FRN EMTN	4,250% 11.06.2024	732'781	0,48							
<b>Total - Deutschland</b>					<b>5'870'060</b>	<b>3,84</b>	1'050'000	EUR	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 09 FRN EMTN	7,500% 24.07.2039	1'155'588	0,75						
<b>Frankreich</b>																		
3'500'000	CHF	SCOR SE 12 FRN	5,250% 31.12.2099	3'074'489	2,01	1'000'000	EUR	FCA Capital Ireland PLC 16 EMTN	1,250% 23.09.2020	1'028'340	0,67							
1'500'000	EUR	BNP Paribas SA 08 FRN EMTN	7,780% 31.12.2099	1'538'595	1,01	<b>Total - Irland</b>					<b>3'337'205</b>	<b>2,18</b>						
250'000	EUR	CMA CGM SA 15	7,750% 15.01.2021	259'440	0,17	<b>Italien</b>												
<b>Frankreich (continued)</b>																		
500'000	EUR	Credit Agricole SA 08 FRN	8,200% 31.12.2099	503'665	0,33	250'000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 13 EMTN	3,250% 20.02.2021	273'133	0,18							
2'000'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	4,250% 31.12.2099	2'121'720	1,39	1'200'000	EUR	Enel SpA 13 FRN	6,500% 10.01.2074	1'263'132	0,83							
500'000	EUR	Engie 13 FRN	3,880% 31.12.2099	506'575	0,33	1'000'000	EUR	Enel SpA 14 FRN	5,000% 15.01.2075	1'077'910	0,71							
650'000	EUR	Groupe Fnac SA 16	3,250% 30.09.2023	678'724	0,44	1'500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 08 FRN	8,050% 31.12.2099	1'533'960	1,00							
700'000	EUR	NEW Areva Holding SA 09 EMTN	4,375% 06.11.2019	742'322	0,49	800'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 09 FRN	8,380% 31.12.2099	894'744	0,59							
1'500'000	EUR	Orange SA 14 FRN EMTN	4,000% 31.12.2099	1'650'990	1,08	6'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	3,750% 01.08.2021	6'691'799	4,39							
2'000'000	EUR	TOTAL SA 15 FRN EMTN	2,250% 31.12.2099	2'082'860	1,36	<b>Total - Italien</b>												
750'000	GBP	Credit Agricole SA 09 FRN	8,125% 31.12.2099	926'392	0,61	<b>Total - Italien</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>						
1'300'000	GBP	Societe Generale SA 08 FRN	8,880% 31.12.2099	1'494'704	0,98	<b>Griechenland (continued)</b>												
2'000'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500% 31.12.2099	1'669'594	1,09	<b>Total - Griechenland</b>												
500'000	USD	Banque PSA Finance SA 11	5,750% 04.04.2021	436'539	0,29	<b>Total - Griechenland</b>					<b>1'023'160</b>	<b>0,67</b>						
200'000	USD	CNP Assurances 12 FRN	7,500% 31.12.2099	168'745	0,11	<b>Indonesien (continued)</b>												
1'750'000	USD	La Mondiale SAM 13 FRN	7,625% 31.12.2099	1'506'379	0,99	<b>Total - Indonesien</b>					<b>535'830</b>	<b>0,35</b>						
<b>Total - Frankreich</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>	<b>Irland (continued)</b>											
<b>Griechenland</b>																		
1'000'000	EUR	National Bank of Greece SA 17 EMTN	2,750% 19.10.2020	1'023'160	0,67	<b>Total - Irland</b>					<b>3'337'205</b>	<b>2,18</b>						
<b>Total - Griechenland</b>					<b>1'023'160</b>	<b>0,67</b>	<b>Italien (continued)</b>											
<b>Indonesien</b>																		
500'000	EUR	Indonesia Government International Bond 14 EMTN	2,875% 08.07.2021	535'830	0,35	<b>Total - Italien</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>						
<b>Total - Indonesien</b>					<b>535'830</b>	<b>0,35</b>	<b>Irland</b>											
<b>Irland</b>																		
400'000	EUR	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 16	4,125% 15.05.2023	420'496	0,28	<b>Total - Irland</b>					<b>3'337'205</b>	<b>2,18</b>						
700'000	EUR	Bank of Ireland 14 FRN EMTN	4,250% 11.06.2024	732'781	0,48	<b>Italien</b>												
1'050'000	EUR	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 09 FRN EMTN	7,500% 24.07.2039	1'155'588	0,75	<b>Total - Italien</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>						
1'000'000	EUR	FCA Capital Ireland PLC 16 EMTN	1,250% 23.09.2020	1'028'340	0,67	<b>Irland</b>												
<b>Total - Irland</b>					<b>3'337'205</b>	<b>2,18</b>	<b>Italien</b>											
<b>Italien</b>																		
250'000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 13 EMTN	3,250% 20.02.2021	273'133	0,18	<b>Total - Italien</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>						
1'200'000	EUR	Enel SpA 13 FRN	6,500% 10.01.2074	1'263'132	0,83	<b>Irland</b>												
1'000'000	EUR	Enel SpA 14 FRN	5,000% 15.01.2075	1'077'910	0,71	<b>Total - Irland</b>					<b>3'337'205</b>	<b>2,18</b>						
1'500'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 08 FRN	8,050% 31.12.2099	1'533'960	1,00	<b>Italien</b>												
800'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 09 FRN	8,380% 31.12.2099	894'744	0,59	<b>Total - Italien</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>						
6'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 06	3,750% 01.08.2021	6'691'799	4,39	<b>Irland</b>												
<b>Total - Italien</b>					<b>19'361'733</b>	<b>12,68</b>	<b>Total - Irland</b>					<b>3'337'205</b>	<b>2,18</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Euro Short Term Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali 3,750% Del Tesoro 10	01.03.2021	1'106'560	0,72
500'000	EUR	Mediobanca SpA 16 EMTN	19.01.2021	519'675	0,34
1'000'000	EUR	Mediobanca SpA 17 EMTN	17.02.2020	1'013'900	0,66
900'000	EUR	Republic of Italy Government International Bond 05 FRN EMTN	15.06.2020	939'834	0,62
250'000	EUR	Wind Tre SpA 17 FRN	20.01.2024	231'795	0,15
<b>Total - Italien</b>				<b>15'546'442</b>	<b>10,19</b>
<b>Japan</b>					
500'000	EUR	Asahi Group Holdings Ltd 17	19.09.2021	500'110	0,33
1'000'000	EUR	Mercedes-Benz Japan Co Ltd 16 EMTN	22.11.2019	1'001'750	0,65
<b>Total - Japan</b>				<b>1'501'860</b>	<b>0,98</b>
<b>Jersey</b>					
500'000	GBP	Heathrow Funding Ltd 10 EMTN	10.09.2018	580'275	0,38
<b>Total - Jersey</b>				<b>580'275</b>	<b>0,38</b>
<b>Kasachstan</b>					
1'000'000	USD	Eurasian Development Bank 13	26.09.2020	847'514	0,55
<b>Total - Kasachstan</b>				<b>847'514</b>	<b>0,55</b>
<b>Luxemburg</b>					
1'734'000	AUD	UniCredit International Bank Luxembourg SA 14 EMTN	08.07.2019	1'125'387	0,74
435'000	CHF	Fiat Chrysler Finance Europe 14 EMTN	30.09.2019	391'739	0,26
240'000	CHF	Glencore Finance Europe Ltd 13 EMTN	23.12.2019	216'340	0,14
200'000	EUR	Aldesa Financial Services SA 14 EMTN	01.04.2021	187'916	0,12
200'000	EUR	Cirsa Funding Luxembourg SA 16	15.05.2021	207'516	0,14
1'000'000	EUR	CNH Industrial Finance Europe SA 14 EMTN	18.03.2019	1'028'420	0,67
250'000	EUR	ContourGlobal Power Holdings SA 16	15.06.2021	257'388	0,17
500'000	EUR	Crystal Almond SARL 16	01.11.2021	551'190	0,36
400'000	EUR	DEA Finance SA 16	15.10.2022	441'128	0,29
600'000	EUR	Dufry Finance SCA 15	01.08.2023	629'358	0,41
500'000	EUR	Fiat Finance & Trade SA 13 EMTN	14.10.2019	550'120	0,36
250'000	EUR	FMC Finance VII SA 11	15.02.2021	286'588	0,19

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	20.03.2020	1'054'430	0,69
3'500'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 12 EMTN	03.04.2018	3'514'699	2,30
450'000	GBP	Glencore Finance Europe Ltd 07 EMTN	27.02.2019	534'026	0,35
250'000	USD	MHP SA 13	02.04.2020	220'748	0,14
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>11'196'993</b>	<b>7,33</b>
<b>Malaysia</b>					
1'500'000	USD	Petronas Capital Ltd 09	12.08.2019	1'271'566	0,83
<b>Total - Malaysia</b>				<b>1'271'566</b>	<b>0,83</b>
<b>Marokko</b>					
500'000	EUR	Morocco Government International Bond 10	05.10.2020	552'855	0,36
<b>Total - Marokko</b>				<b>552'855</b>	<b>0,36</b>
<b>Mexiko</b>					
570'000	CHF	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	08.12.2020	509'851	0,33
500'000	EUR	America Movil SAB de CV 12	12.07.2021	546'235	0,36
500'000	EUR	Cemex SAB de CV 15	05.03.2023	524'520	0,34
1'250'000	EUR	Mexico Government International Bond 04 EMTN	17.02.2020	1'409'413	0,92
1'000'000	EUR	Petroleos Mexicanos 13	27.11.2020	1'065'720	0,70
3'500'000	EUR	Petroleos Mexicanos 16 EMTN	15.03.2019	3'632'090	2,38
<b>Total - Mexiko</b>				<b>7'687'829</b>	<b>5,03</b>
<b>Niederlande</b>					
600'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 11 EMTN	27.04.2021	709'650	0,46
1'000'000	EUR	Cable Communications Systems NV 16	15.10.2023	1'057'090	0,69
1'500'000	EUR	Cetin Finance BV 16	06.12.2021	1'548'315	1,02
1'000'000	EUR	Cooperatieve Rabobank UA 09 EMTN	20.05.2019	1'072'280	0,70
250'000	EUR	EDP Finance BV 13 EMTN	20.01.2021	278'438	0,18
250'000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA 12 EMTN	15.04.2019	262'010	0,17
500'000	EUR	General Motors Financial International BV 16 EMTN	18.05.2020	511'920	0,34
700'000	EUR	Goodyear Dunlop Tires Europe BV 15	15.12.2023	727'573	0,48
250'000	EUR	Koninklijke KPN NV 13 FRN	31.12.2099	257'840	0,17
700'000	EUR	Petrobras Global Finance BV 14	14.01.2021	743'624	0,49
250'000	EUR	Schoeller Allibert Group BV 16	01.10.2021	264'710	0,17

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Euro Short Term Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
500'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	5,000% 31.12.2099	539'450	0,35
1'000'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	4,200% 31.12.2099	1'056'630	0,69
1'750'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 13 FRN	3,880% 31.12.2099	1'779'925	1,17
1'400'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 14 FRN	3,750% 31.12.2099	1'504'790	0,98
1'000'000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 09 FRN	11,000% 31.12.2099	900'332	0,59
<b>Total - Niederlande</b>				<b>13'214'577</b>	<b>8,65</b>
<b>Nigeria</b>					
1'000'000	USD	Africa Finance Corp 15 EMTN	4,375% 29.04.2020	831'862	0,54
<b>Total - Nigeria</b>				<b>831'862</b>	<b>0,54</b>
<b>Norwegen</b>					
1'200'000	EUR	Santander Consumer Bank AS 17	0,375% 17.02.2020	1'209'144	0,79
<b>Total - Norwegen</b>				<b>1'209'144</b>	<b>0,79</b>
<b>Republik Korea</b>					
400'000	AUD	Hyundai Capital Services Inc 16	3,500% 03.06.2021	257'533	0,17
500'000	AUD	Korea Development Bank/The 14	4,500% 22.11.2019	327'539	0,21
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>585'072</b>	<b>0,38</b>
<b>Schweden</b>					
2'200'000	EUR	Volvo Treasury AB 14 FRN	4,200% 10.06.2075	2'364'384	1,55
<b>Total - Schweden</b>				<b>2'364'384</b>	<b>1,55</b>
<b>Schweiz</b>					
820'000	CHF	Zurich Insurance Co Ltd 11 FRN	4,625% 31.12.2099	717'108	0,47
<b>Total - Schweiz</b>				<b>717'108</b>	<b>0,47</b>
<b>Spanien</b>					
1'400'000	AUD	Banco Santander SA 17 FRN EMTN	3,445% 19.01.2023	903'628	0,59
400'000	CHF	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	2,600% 23.10.2020	369'936	0,24
1'500'000	EUR	Criteria Caixa SAU 14	2,375% 09.05.2019	1'542'466	1,01
<b>Total - Spanien</b>				<b>2'816'030</b>	<b>1,84</b>
<b>Togo</b>					
1'200'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	5,500% 06.05.2021	1'031'007	0,67
<b>Total - Togo</b>				<b>1'031'007</b>	<b>0,67</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Türkei</b>					
500'000	AUD	Türkiye Garanti Bankasi AS 13 EMTN	5,500% 23.05.2018	320'139	0,21
1'500'000	EUR	Türkiye Garanti Bankasi AS 14 EMTN	3,375% 08.07.2019	1'551'420	1,01
200'000	USD	Türkiye Halk Bankasi AS 14	4,750% 04.06.2019	163'014	0,11
<b>Total - Türkei</b>				<b>2'034'573</b>	<b>1,33</b>
<b>Tunesien</b>					
1'300'000	EUR	Banque Centrale de Tunisie International Bond 05 EMTN	4,500% 22.06.2020	1'359'670	0,89
<b>Total - Tunesien</b>				<b>1'359'670</b>	<b>0,89</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
1'200'000	AUD	First Abu Dhabi Bank PJSC 14	4,750% 19.03.2019	781'807	0,51
500'000	EUR	Emirates Telecommunication s Group Co PJSC 14 EMTN	1,750% 18.06.2021	522'445	0,34
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>1'304'252</b>	<b>0,85</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
250'000	AUD	Bank of America Corp 16	3,300% 05.08.2021	161'667	0,11
2'000'000	AUD	Ford Motor Credit Co LLC 16	3,588% 02.06.2020	1'298'756	0,84
800'000	AUD	Wells Fargo & Co 16	3,000% 27.07.2021	512'214	0,34
600'000	CHF	Citigroup Inc 06 FRN EMTN	0,464% 06.04.2021	520'028	0,34
1'000'000	EUR	Bank of America Corp 04 FRN	1,131% 06.05.2019	1'014'030	0,66
1'000'000	EUR	Bank of America Corp 06 FRN EMTN	0,234% 14.09.2018	1'001'810	0,66
1'000'000	EUR	Bank of America Corp 06 FRN EMTN	4,000% 28.03.2018	1'000'890	0,66
750'000	EUR	Cemex Finance LLC 16	4,630% 15.06.2024	805'898	0,53
1'000'000	EUR	General Motors Financial Co Inc 17 FRN EMTN	0,352% 10.05.2021	1'010'990	0,66
500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 06	4,750% 12.10.2021	572'530	0,37
500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 16 FRN EMTN	0,700% 27.07.2021	512'155	0,34
1'000'000	EUR	Morgan Stanley 10 EMTN	5,380% 10.08.2020	1'130'240	0,74
500'000	EUR	Prologis LP 14	1,380% 07.10.2020	515'690	0,34
1'000'000	EUR	Wachovia Corp 06 EMTN	4,375% 27.11.2018	1'033'620	0,68
500'000	USD	Bank of America Corp 17 FRN	2,369% 21.07.2021	404'165	0,26
500'000	USD	Hyundai Capital America 16 EMTN	2,500% 18.03.2019	407'953	0,27
1'000'000	USD	Hyundai Capital America 17 EMTN	2,750% 18.09.2020	809'314	0,53
1'340'000	USD	Western Digital Corp 16	7,375% 01.04.2023	1'194'261	0,77
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>13'906'211</b>	<b>9,10</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Euro Short Term Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Italien</b>					
490'000	EUR	Aviva PLC 08 FRN EMTN	6,875% 22.05.2038	497'350	0,33	1'500'000	EUR	Mediobanca SpA 13 EMTN	2,400% 30.09.2018	1'536'840	1,01
1'500'000	EUR	Barclays Bank PLC 10 EMTN	6,000% 14.01.2021	1'722'075	1,13	<b>Total - Italien</b>					
500'000	EUR	Barclays PLC 16 EMTN	1,875% 23.03.2021	522'585	0,34	<b>1'536'840 1,01</b>					
1'000'000	EUR	Credit Suisse AG/London 15 EMTN	1,130% 15.09.2020	1'027'830	0,67	<b>Luxemburg</b>					
3'000'000	EUR	HSBC Holdings PLC 08 EMTN	6,250% 19.03.2018	3'009'539	1,98	2'500'000	EUR	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 15 EMTN	4,625% 15.10.2018	2'566'775	1,68
500'000	EUR	HSBC Holdings PLC 09 EMTN	6,000% 10.06.2019	538'100	0,35	<b>Total - Luxemburg</b>					
750'000	EUR	Imperial Tobacco Finance PLC 14 EMTN	2,250% 26.02.2021	792'300	0,52	<b>2'566'775 1,68</b>					
200'000	EUR	Ineos Finance PLC 15	4,000% 01.05.2023	205'154	0,13	<b>Mexiko</b>					
1'000'000	EUR	Lloyds Bank PLC 10 EMTN	6,500% 24.03.2020	1'130'840	0,74	700'000	EUR	America Movil SAB de CV 14	1,000% 04.06.2018	701'995	0,46
1'500'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	6,750% 22.07.2020	1'729'560	1,13	<b>Total - Mexiko</b>					
500'000	EUR	NGG Finance PLC 13 FRN	4,250% 18.06.2076	541'275	0,35	<b>701'995 0,46</b>					
1'000'000	EUR	SSE PLC 15 FRN	2,375% 31.12.2099	1'035'980	0,68	<b>Vereinigte Staaten</b>					
500'000	EUR	Standard Chartered PLC 14 EMTN	1,625% 13.06.2021	521'375	0,34	250'000	USD	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc 16	12,500% 01.07.2022	229'084	0,15
1'000'000	GBP	Bank of Scotland PLC 96	9,375% 15.05.2021	1'377'929	0,90	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					
500'000	GBP	Bank of Scotland PLC 99 EMTN	6,375% 16.08.2019	603'524	0,40	<b>229'084 0,15</b>					
1'000'000	GBP	Barclays Bank PLC 08 FRN	14,000% 31.12.2099	1'295'234	0,85	<b>Total - Obligationen</b>					
750'000	GBP	Barclays Bank PLC 09 EMTN	10,000% 21.05.2021	1'042'606	0,68	<b>5'239'540 3,43</b>					
200'000	GBP	FCE Bank PLC 13 EMTN	3,250% 19.11.2020	234'598	0,15	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
1'500'000	GBP	GKN Holdings PLC 99	6,750% 28.10.2019	1'832'585	1,21	<b>5'239'540 3,43</b>					
1'000'000	GBP	Jerrold Finco Plc 16 EMTN	6,250% 15.09.2021	1'158'392	0,76	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
250'000	GBP	Marks & Spencer PLC 09 EMTN	6,130% 02.12.2019	304'660	0,20	<b>Obligationen</b>					
1'000'000	USD	Jaguar Land Rover Automotive PLC 13	4,130% 15.12.2018	827'598	0,54	<b>Vereinigtes Königreich</b>					
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>1'500'000</b>					
<b>21'951'089 14,38</b>						<b>AUD</b>					
<b>Total - Obligationen</b>						<b>Vodafone Group PLC 17 FRN</b>					
<b>140'241'491 91,79</b>						<b>2,975% 13.12.2022</b>					
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>960'027 0,63</b>					
<b>140'241'491 91,79</b>						<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>960'027 0,63</b>					
<b>Obligationen</b>						<b>Total - Obligationen</b>					
<b>Deutschland</b>						<b>960'027 0,63</b>					
200'000	EUR	WEPA Hygieneprodukte GmbH 16	3,750% 15.05.2024	204'846	0,13	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Total - Deutschland</b>						<b>960'027 0,63</b>					
<b>204'846 0,13</b>						<b>Total - Anlagen</b>					
<b>146'441'058 95,85</b>											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - US Dollar Money

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	109'685'805	108'927'283	
		Bankguthaben		1'673'397	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		187'346	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		764'704	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>111'552'730</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		291'047
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'804	
	(5)	Service Fee		16'138	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		1'792	
	(3)	Management Fees		24'959	
	<b>Total Passiva</b>		<b>335'740</b>		
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>111'216'990</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		119'074'409	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		1'266'212	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-619'311	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-159'456	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-9	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>487'436</b>	
		Anteilszeichnungen		17'015'522	
		Anteilsrücknahmen		-25'202'320	
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-158'057	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>111'216'990</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		<b>Erträge</b>			
		Zinsen aus Bankguthaben		13'467	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		1'524'449	
		Sonstige Erträge		71	
		<b>Total Erträge</b>		<b>1'537'987</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		167'452	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'583	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		5'583	
		Bankzinsen		10	
	(5)	Service Fee		74'094	
(8)	Sonstige Aufwendungen		9'053		
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>271'775</b>		
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>1'266'212</b>		

# Vontobel Fund - US Dollar Money

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Obligationen</b>													
<b>Ägypten</b>						<b>Japan</b>							
1'500'000	USD	African Export-Import Bank 13	3,875% 04.06.2018	1'502'835	1,35	1'500'000	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The 14	2,350% 08.09.2019	1'490'295	1,34		
800'000	USD	African Export-Import Bank 14 EMTN	4,750% 29.07.2019	811'800	0,73	200'000	USD	Bank of Tokyo-Mitsubishi UFJ Ltd/The 15 FRN	1,680% 14.09.2018	200'882	0,18		
<b>Total - Ägypten</b>					<b>2'314'635</b>	<b>2,08</b>	1'000'000	USD	Development Bank of Japan Inc 13 EMTN	1,875% 03.10.2018	997'480	0,90	
<b>Australien</b>						2'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 14	1,750% 29.05.2019	1'981'499	1,78		
500'000	USD	Commonwealth Bank of Australia 16 FRN	1,674% 07.11.2019	502'950	0,45	780'000	USD	Japan Finance Organization for Municipalities 14	2,125% 06.03.2019	776'498	0,70		
1'000'000	USD	Commonwealth Bank of Australia 16 FRN EMTN	1,710% 15.03.2019	1'008'860	0,91	1'620'000	USD	Japan Tobacco Inc 13	2,100% 23.07.2018	1'618'267	1,46		
1'657'000	USD	Macquarie Group Ltd 13	3,000% 03.12.2018	1'661'872	1,49	500'000	USD	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc 16 FRN	2,017% 13.09.2021	507'890	0,46		
500'000	USD	Westpac Banking Corp 14	2,250% 17.01.2019	498'820	0,45	600'000	USD	Mitsubishi UFJ Lease & Finance Co Ltd 14 FRN EMTN	1,740% 20.02.2019	602'562	0,54		
500'000	USD	Westpac Banking Corp 16 FRN	0,010% 19.08.2019	502'095	0,45	250'000	USD	Mizuho Bank Ltd 15 FRN	1,890% 20.10.2018	251'610	0,23		
<b>Total - Australien</b>					<b>4'174'597</b>	<b>3,75</b>	846'000	USD	Nomura Holdings Inc 14	2,750% 19.03.2019	846'398	0,76	
<b>Britische Jungferninseln</b>						250'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 15 FRN	1,450% 23.07.2018	250'550	0,23		
1'400'000	USD	Sinopec Capital 2013 Ltd 13	1,875% 24.04.2018	1'398'278	1,25	1'000'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 16 FRN	1,695% 18.10.2018	1'003'150	0,90		
500'000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2013 Ltd 13	2,500% 17.10.2018	499'290	0,45	400'000	USD	Sumitomo Mitsui Banking Corp 17	1,966% 11.01.2019	397'892	0,36		
200'000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 16	2,125% 03.05.2019	198'156	0,18	1'000'000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 17	2,050% 06.03.2019	993'960	0,89		
500'000	USD	State Grid Overseas Investment 2014 Ltd 14	2,750% 07.05.2019	499'605	0,45	<b>Total - Japan</b>					<b>11'918'933</b>	<b>10,73</b>	
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>					<b>2'595'329</b>	<b>2,33</b>	<b>Kanada</b>						
<b>Frankreich</b>						750'000	USD	Bank of Nova Scotia/The 15	1,700% 11.06.2018	749'033	0,67		
1'000'000	USD	BNP Paribas SA 13	2,400% 12.12.2018	1'000'070	0,90	250'000	USD	Bank of Nova Scotia/The 16 FRN	1,510% 15.01.2019	251'410	0,23		
306'000	USD	BNP Paribas SA 14	2,450% 17.03.2019	305'593	0,27	500'000	USD	Bank of Nova Scotia/The 16 FRN	1,320% 14.06.2019	502'980	0,45		
250'000	USD	BPCE SA 13	2,500% 10.12.2018	250'083	0,22	1'000'000	USD	Royal Bank of Canada 14 FRN	1,180% 15.03.2019	1'003'780	0,90		
750'000	USD	BPCE SA 14	2,500% 15.07.2019	747'150	0,67	<b>Total - Kanada</b>					<b>2'507'203</b>	<b>2,25</b>	
500'000	USD	Electricite de France SA 14	2,150% 22.01.2019	498'165	0,45	<b>Katar</b>							
750'000	USD	Societe Generale SA 13	2,625% 01.10.2018	751'005	0,68	500'000	USD	Qatar Government International Bond 09	6,550% 09.04.2019	520'640	0,47		
<b>Total - Frankreich</b>					<b>3'552'066</b>	<b>3,19</b>	<b>Total - Katar</b>					<b>520'640</b>	<b>0,47</b>
<b>Hongkong</b>						<b>Malaysia</b>							
500'000	USD	ICBCIL Finance Co Ltd 15 FRN EMTN	3,490% 13.11.2018	503'260	0,45	2'500'000	USD	Petronas Capital Ltd 09	5,250% 12.08.2019	2'584'775	2,32		
<b>Total - Hongkong</b>					<b>503'260</b>	<b>0,45</b>	<b>Total - Malaysia</b>					<b>2'584'775</b>	<b>2,32</b>
<b>Israel</b>													
1'700'000	USD	Israel Electric Corp Ltd 13	5,625% 21.06.2018	1'716'388	1,54								
<b>Total - Israel</b>					<b>1'716'388</b>	<b>1,54</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - US Dollar Money

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
<b>Neuseeland</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>							
750'000	USD	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 15	1,750%	29.03.2018	749'775	0,67	1'000'000	USD	American Express Credit Corp 14	2,125%	18.03.2019	995'610	0,90
<b>Total - Neuseeland</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>							
<b>749'775 0,67</b>						<b>995'610 0,90</b>							
<b>Niederlande</b>						<b>Niederlande</b>							
500'000	USD	ABN AMRO Bank NV 15	1,800%	04.06.2018	499'410	0,45	500'000	USD	American Express Credit Corp 14 FRN	1,200%	18.03.2019	501'710	0,45
500'000	USD	ABN AMRO Bank NV 16 EMTN	1,800%	20.09.2019	492'635	0,44	500'000	USD	American Express Credit Corp 15 FRN	1,560%	05.11.2018	501'580	0,45
600'000	USD	ABN AMRO Bank NV 17	2,100%	18.01.2019	597'612	0,54	500'000	USD	Bank of America Corp 08	6,875%	25.04.2018	503'225	0,45
1'075'000	USD	ING Bank NV 15 EMTN	2,050%	17.08.2018	1'073'323	0,97	500'000	USD	Bank of America Corp 10	5,625%	01.07.2020	530'390	0,48
200'000	USD	ING Bank NV 16 FRN EMTN	1,780%	22.03.2019	201'946	0,18	250'000	USD	Bank of America Corp 13 FRN	1,720%	15.01.2019	251'705	0,23
500'000	USD	Mondelez International Holdings Netherlands BV 16 FRN	1,649%	28.10.2019	501'900	0,45	1'000'000	USD	Bank of America Corp 17 FRN	1,967%	21.07.2021	1'006'710	0,91
<b>Total - Niederlande</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>							
<b>3'366'826 3,03</b>						<b>3'144'458 2,82</b>							
<b>Nigeria</b>						<b>Nigeria</b>							
500'000	USD	Africa Finance Corp 15 EMTN	4,375%	29.04.2020	507'290	0,46	3'050'000	USD	Bank of America Corp 98	6,875%	15.11.2018	3'144'458	2,82
<b>Total - Nigeria</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>							
<b>507'290 0,46</b>						<b>1'006'100 0,90</b>							
<b>Norwegen</b>						<b>Norwegen</b>							
1'000'000	USD	Telenor ASA 13 EMTN	1,750%	22.05.2018	998'750	0,90	2'000'000	USD	Citigroup Inc 13	2,500%	26.09.2018	1'999'520	1,80
<b>Total - Norwegen</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>							
<b>998'750 0,90</b>						<b>1'000'620 0,90</b>							
<b>Republik Korea</b>						<b>Republik Korea</b>							
1'000'000	USD	Export-Import Bank of Korea 13	2,875%	17.09.2018	1'000'980	0,90	1'000'000	USD	Daimler Finance North America LLC 15 FRN	1,250%	18.05.2018	1'000'620	0,90
1'250'000	USD	Export-Import Bank of Korea 16 FRN	1,501%	21.10.2019	1'248'450	1,12	1'000'000	USD	Daimler Finance North America LLC 17 FRN	2,241%	12.02.2021	1'000'660	0,90
655'000	USD	Korea Development Bank/The 13	3,000%	17.03.2019	656'179	0,59	500'000	USD	Discovery Communications LLC 17	2,200%	20.09.2019	495'230	0,45
1'500'000	USD	Korea Resources Corp 13	2,125%	02.05.2018	1'498'110	1,35	500'000	USD	eBay Inc 16	2,500%	09.03.2018	499'965	0,45
1'490'000	USD	Korea Water Resources Corp 14	2,000%	16.04.2018	1'488'629	1,34	400'000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 14	2,380%	12.03.2019	398'144	0,36
<b>Total - Republik Korea</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>							
<b>5'892'348 5,30</b>						<b>2'252'969 2,03</b>							
<b>Schweden</b>						<b>Schweden</b>							
500'000	USD	Nordea Bank AB 17 FRN	1,787%	29.05.2020	502'435	0,45	2'500'000	USD	Glencore Funding LLC 14	3,125%	29.04.2019	2'252'969	2,03
250'000	USD	Svenska Handelsbanken AB 14 FRN	1,150%	17.06.2019	250'895	0,23	2'500'000	USD	Goldman Sachs Group Inc/The 08	6,150%	01.04.2018	2'507'849	2,24
1'700'000	USD	Swedbank AB 14 EMTN	2,375%	27.02.2019	1'695'971	1,52	500'000	USD	Goldman Sachs Group Inc/The 16 FRN	1,750%	25.04.2019	503'855	0,45
<b>Total - Schweden</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>							
<b>2'449'301 2,20</b>						<b>1'683'000 1,51</b>							
<b>Spanien</b>						<b>Spanien</b>							
250'000	USD	Telefonica Emisiones SAU 13	3,192%	27.04.2018	250'383	0,23	500'000	USD	Harley-Davidson Financial Services Inc 16 EMTN	2,250%	15.01.2019	1'676'179	1,51
<b>Total - Spanien</b>						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>							
<b>250'383 0,23</b>						<b>501'115 0,45</b>							
						<b>250'468 0,23</b>							
						<b>238'000 0,21</b>							
						<b>2'500'000 2,24</b>							
						<b>250'000 0,22</b>							
						<b>500'000 0,44</b>							
						<b>500'000 0,45</b>							
						<b>532'000 0,50</b>							
						<b>1'400'000 1,26</b>							
						<b>500'000 0,47</b>							
						<b>750'000 0,68</b>							
						<b>500'000 0,46</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - US Dollar Money

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
900'000	USD	Nissan Motor Acceptance Corp 14 EMTN	2,350% 04.03.2019	897'381	0,81
500'000	USD	UBS AG/Stamford CT 14	2,375% 14.08.2019	497'570	0,45
2'000'000	USD	Volkswagen Group of America Finance LLC 15	1,650% 22.05.2018	1'997'400	1,80
1'000'000	USD	Wells Fargo & Co 14	2,125% 22.04.2019	994'650	0,89
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>34'126'687</b>	<b>30,69</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
683'000	USD	Barclays Bank PLC 14	2,500% 20.02.2019	682'269	0,61
250'000	USD	BNZ International Funding Ltd/London 16 FRN EMTN	1,939% 14.09.2021	253'558	0,23
500'000	USD	BP Capital Markets PLC 14 FRN	1,350% 10.05.2019	502'330	0,45
1'500'000	USD	Credit Agricole SA/London 14 EMTN	2,500% 15.04.2019	1'495'874	1,35
500'000	USD	Deutsche Bank AG/London 14	2,500% 13.02.2019	498'055	0,45
1'200'000	USD	HBOS PLC 08 EMTN	6,750% 21.05.2018	1'210'608	1,09
1'150'000	USD	Santander UK PLC 13	3,050% 23.08.2018	1'154'600	1,04
1'000'000	USD	Santander UK PLC 15 FRN	1,680% 24.08.2018	1'002'950	0,90
750'000	USD	Standard Chartered PLC 15 EMTN	1,700% 17.04.2018	749'603	0,67
1'000'000	USD	Standard Chartered PLC 16 EMTN	2,100% 19.08.2019	987'600	0,89
500'000	USD	Standard Chartered PLC 16 FRN EMTN	3,015% 19.08.2019	505'540	0,45
300'000	USD	State Bank of India/London 17 FRN EMTN	2,252% 06.04.2020	300'654	0,27
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>9'343'641</b>	<b>8,40</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>90'072'827</b>	<b>80,99</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>90'072'827</b>	<b>80,99</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Dänemark</b>					
475'000	USD	Danske Bank A/S 17 FRN	0,000% 02.03.2020	476'924	0,43
<b>Total - Dänemark</b>				<b>476'924</b>	<b>0,43</b>
<b>Frankreich</b>					
500'000	USD	Banque Federative du Credit Mutuel SA 13	2,500% 29.10.2018	499'940	0,45
750'000	USD	Credit Agricole SA/London 13	2,625% 03.10.2018	750'645	0,67
1'700'000	USD	Societe Generale SA 13 FRN	1,730% 01.10.2018	1'709'180	1,54
<b>Total - Frankreich</b>				<b>2'959'765</b>	<b>2,66</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Japan</b>					
725'000	USD	Mizuho Financial Group Inc 17 FRN	2,951% 11.09.2022	730'706	0,65
250'000	USD	Sumitomo Mitsui Trust Bank Ltd 13	2,950% 14.09.2018	250'540	0,23
<b>Total - Japan</b>				<b>981'246</b>	<b>0,88</b>
<b>Kanada</b>					
500'000	USD	Bank of Montreal 16 FRN	1,330% 18.07.2019	503'245	0,45
500'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 14 FRN	1,340% 05.11.2019	503'070	0,45
500'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 15 FRN	1,590% 14.12.2020	509'455	0,46
<b>Total - Kanada</b>				<b>1'515'770</b>	<b>1,36</b>
<b>Niederlande</b>					
500'000	USD	ING Bank NV 14 FRN	1,340% 01.10.2019	503'260	0,45
<b>Total - Niederlande</b>				<b>503'260</b>	<b>0,45</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'000'000	USD	AT&T Inc 13 FRN	1,740% 27.11.2018	1'004'899	0,91
300'000	USD	Bank of America Corp 14 FRN	1,520% 01.04.2019	301'953	0,27
500'000	USD	Citibank NA 17 FRN	1,810% 12.06.2020	502'115	0,45
500'000	USD	Citigroup Inc 14 FRN	1,430% 08.04.2019	502'465	0,45
750'000	USD	Daimler Finance North America LLC 16 FRN	0,010% 05.07.2019	755'378	0,68
500'000	USD	Daimler Finance North America LLC 17 FRN	1,635% 06.01.2020	502'790	0,45
500'000	USD	Daimler Finance North America LLC 18 FRN	2,354% 22.02.2021	500'445	0,45
250'000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 14 FRN	1,490% 12.03.2019	251'025	0,23
250'000	USD	Ford Motor Credit Co LLC 14 FRN	1,700% 04.11.2019	251'740	0,23
500'000	USD	Goldman Sachs Group Inc/The 13 FRN	1,920% 15.11.2018	502'550	0,45
1'000'000	USD	Morgan Stanley 14 FRN	1,560% 24.01.2019	1'004'790	0,90
300'000	USD	UBS AG/Stamford CT 15 FRN	1,340% 26.03.2018	300'141	0,27
500'000	USD	US Bancorp 13 FRN	1,310% 15.11.2018	501'210	0,45
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>6'881'501</b>	<b>6,19</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
500'000	USD	BNZ International Funding Ltd/London 17 FRN	1,752% 21.02.2020	502'960	0,45
4'000'000	USD	Credit Agricole SA/London 14 FRN EMTN	1,480% 15.04.2019	4'025'640	3,62
500'000	USD	Santander UK PLC 16 FRN	2,140% 14.03.2019	506'430	0,46

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - US Dollar Money

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
500'000	USD	UBS AG/London 17 FRN	2,486% 01.12.2020	500'960	0,45
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>5'535'990</b>	<b>4,98</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>18'854'456</b>	<b>16,95</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>18'854'456</b>	<b>16,95</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>108'927'283</b>	<b>97,94</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	CHF	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	383'092'882	393'499'660	
		Bankguthaben		7'332'687	
		Forderungen aus Devisen		2'305'260	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'746'604	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'509'849	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'068'111	
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		12'433	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>410'474'604</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		9'155
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		797'903
			Verbindlichkeiten aus Devisen		2'304'101
	(9)		Verbindlichkeiten aus Swaps		56'031
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		256'182
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		8'050
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Swaps		643'437
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Optionen		2'834
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'334
(5)		Service Fee		57'740	
(4)		„Taxe d'abonnement“		15'523	
(3)		Management Fees		124'258	
		<b>Total Passiva</b>		<b>4'286'548</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>406'188'056</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		417'088'827	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		1'140'355	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-6'238'463	
		Termingeschäften		9'374	
		Devisentermingeschäften		32'464	
		Swaps		2'003'835	
		Optionen		-2'834	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		315'448	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		695'961	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-645'380	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		601'883	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-2'023'350	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-10'369	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-4'121'076</b>	
		Anteilszeichnungen		60'826'657	
		Anteilsrücknahmen		-67'397'991	
(11)	Ausbezahlte Dividende		-208'361		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>406'188'056</b>		

# Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		CHF
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	3'515
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	2'840'669
	Sonstige Erträge	269
	<b>Total Erträge</b>	<b>2'844'454</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	
	Management Fees	818'625
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	26'885
	(4) „Taxe d'abonnement“	48'153
	Bankzinsen	22'090
	(2) Zinsen aus Swaps	354'911
	(5) Service Fee	359'982
	(8) Sonstige Aufwendungen	73'452
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'704'098</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>1'140'355</b>	

# Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Australien</b>					
2'000'000	AUD	UBS AG/Australia 14	4,00%	27.08.2019	1'507'841 0,37
2'000'000	CHF	AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	1,130%	18.04.2019	2'032'200 0,50
700'000	CHF	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 12 EMTN	1,500%	13.02.2019	715'050 0,18
1'000'000	CHF	Commonwealth Bank of Australia 14 EMTN	1,500%	07.02.2022	1'060'500 0,26
2'000'000	CHF	Macquarie Bank Ltd 15 EMTN	0,630%	04.09.2023	2'038'000 0,50
650'000	CHF	National Australia Bank Ltd 13 EMTN	1,000%	17.04.2020	669'825 0,16
1'600'000	CHF	Transurban Queensland Finance Pty Ltd 16 EMTN	0,650%	02.11.2026	1'610'400 0,40
1'800'000	EUR	National Australia Bank Ltd 12 EMTN	1,880%	13.01.2023	2'223'057 0,55
<b>Total - Australien</b>					<b>11'856'873 2,92</b>
<b>Barbados</b>					
1'830'000	CHF	Caribbean Development Bank 16	0,300%	07.07.2028	1'778'760 0,44
<b>Total - Barbados</b>					<b>1'778'760 0,44</b>
<b>Belgien</b>					
1'500'000	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV 12 EMTN	2,000%	16.12.2019	1'793'590 0,44
800'000	EUR	Barry Callebaut Services NV 16	2,380%	24.05.2024	968'938 0,24
500'000	USD	Barry Callebaut Services NV 13	5,500%	15.06.2023	509'146 0,13
<b>Total - Belgien</b>					<b>3'271'674 0,81</b>
<b>Boliviarische Republik Venezuela</b>					
3'300'000	CHF	Corp Andina de Fomento 12 EMTN	1,500%	11.09.2018	3'339'270 0,83
2'000'000	CHF	Corp Andina de Fomento 16 EMTN	0,150%	24.02.2022	2'008'000 0,49
<b>Total - Bolivarische Republik Venezuela</b>					<b>5'347'270 1,32</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
1'000'000	USD	Export-Import Bank of China/The 16	2,000%	26.04.2021	912'304 0,22
1'000'000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 12	4,210%	03.04.2022	971'682 0,24
<b>Total - Cayman-Inseln</b>					<b>1'883'986 0,46</b>
<b>Chile</b>					
1'235'000	CHF	Banco de Chile 13	1,130%	23.05.2018	1'239'817 0,31
1'200'000	CHF	Banco de Chile 16	0,250%	05.12.2024	1'176'600 0,29
1'500'000	CHF	Banco de Credito e Inversiones 14	1,130%	26.06.2019	1'528'050 0,37
<b>Total - Chile</b>					<b>3'944'467 0,97</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Dänemark</b>					
2'840'000	CHF	Kommunekredit 06 EMTN	2,880%	13.10.2031	3'713'300 0,91
<b>Total - Dänemark</b>					<b>3'713'300 0,91</b>
<b>Deutschland</b>					
2'000'000	CHF	Allianz SE 14 FRN EMTN	3,250%	31.12.2099	2'067'000 0,51
1'100'000	CHF	DEPFA Deutsche Pfandbriefbank AG 06 EMTN	3,125%	19.09.2023	1'269'400 0,31
270'000	CHF	Deutsche Bank AG 15 EMTN	0,625%	19.12.2023	267'435 0,07
3'400'000	CHF	Deutsche Bank AG 16 EMTN	0,750%	05.07.2021	3'439'100 0,85
3'010'000	CHF	KFW 05 EMTN	2,500%	25.08.2025	3'565'345 0,88
3'430'000	CHF	KFW 10	2,250%	12.08.2020	3'671'815 0,90
1'100'000	EUR	Allianz SE 15 FRN	2,240%	07.07.2045	1'309'138 0,32
700'000	USD	Deutsche Bank AG 16 FRN	2,944%	10.05.2019	672'060 0,17
1'500'000	USD	Henkel AG & Co KGaA 16 EMTN	1,500%	13.09.2019	1'399'940 0,34
<b>Total - Deutschland</b>					<b>17'661'233 4,35</b>
<b>Elfenbeinküste</b>					
500'000	CHF	African Development Bank 09 EMTN	2,630%	25.03.2019	518'350 0,13
<b>Total - Elfenbeinküste</b>					<b>518'350 0,13</b>
<b>Finnland</b>					
2'000'000	CHF	Municipality Finance PLC 09 EMTN	3,000%	15.04.2021	2'215'000 0,55
2'000'000	CHF	Municipality Finance PLC 11 EMTN	2,380%	30.03.2026	2'347'000 0,58
2'000'000	CHF	Nordic Investment Bank 09 EMTN	2,500%	11.04.2018	2'007'200 0,49
300'000	CHF	Nordic Investment Bank 86 FRN	1,375%	31.12.2099	150'150 0,04
2'600'000	CHF	Pohjola Bank Oyj 14 EMTN	1,000%	14.07.2021	2'689'700 0,66
1'000'000	USD	Nordic Investment Bank 16	0,875%	27.09.2018	938'737 0,23
<b>Total - Finnland</b>					<b>10'347'787 2,55</b>
<b>Frankreich</b>					
2'410'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 13 EMTN	1,630%	11.04.2023	2'584'725 0,64
1'235'000	CHF	Banque Federative du Credit Mutuel SA 15 EMTN	0,550%	08.12.2023	1'255'378 0,31
1'500'000	CHF	BNP Paribas SA 12 EMTN	1,880%	12.09.2022	1'624'500 0,40
930'000	CHF	Caisse Francaise de Financement Local 09	2,500%	02.05.2018	935'022 0,23
1'000'000	CHF	Cie de Financement Foncier SA 05 EMTN	2,380%	24.08.2018	1'015'100 0,25
3'300'000	CHF	Credit Agricole Home Loan SFH SA 12 EMTN	1,380%	30.07.2018	3'329'700 0,82

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
3'500'000	CHF	Electricite de France SA 16 EMTN	0,300% 14.10.2024	3'477'250	0,85
600'000	CHF	Engie SA 12 EMTN	1,125% 09.10.2020	621'900	0,15
550'000	CHF	RCI Banque SA 17 EMTN	0,500% 20.04.2022	552'750	0,14
2'000'000	CHF	Regie Autonome des Transports Parisiens 06 EMTN	2,630% 06.11.2019	2'108'000	0,52
2'050'000	CHF	SNCF Reseau 06 EMTN	3,250% 30.06.2032	2'733'675	0,67
1'500'000	CHF	SNCF Reseau 11 EMTN	2,630% 10.03.2031	1'860'750	0,46
1'500'000	CHF	Societe Generale SA 17 EMTN	0,400% 22.02.2022	1'509'750	0,37
3'000'000	CHF	Total Capital International SA 14 EMTN	1,000% 29.08.2024	3'148'500	0,78
1'100'000	EUR	BPCE SA 17 EMTN	1,125% 18.01.2023	1'289'473	0,32
550'000	EUR	Carrefour SA 16 EMTN	0,750% 26.04.2024	626'529	0,15
3'000'000	EUR	SNCF Reseau 16 EMTN	1,500% 29.05.2037	3'364'008	0,83
1'500'000	USD	BPCE SA 16	2,750% 02.12.2021	1'390'074	0,34
<b>Total - Frankreich</b>				<b>33'427'084</b>	<b>8,23</b>

### Guernsey

810'000	CHF	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 15 EMTN	1,000% 14.04.2023	831'060	0,20
<b>Total - Guernsey</b>				<b>831'060</b>	<b>0,20</b>

### Honduras

1'000'000	CHF	Central American Bank for Economic Integration 16 EMTN	0,370% 26.08.2022	1'011'000	0,25
<b>Total - Honduras</b>				<b>1'011'000</b>	<b>0,25</b>

### Irland

250'000	CHF	Russian Railways via RZD Capital PLC 13	2,730% 26.02.2021	265'000	0,07
<b>Total - Irland</b>				<b>265'000</b>	<b>0,07</b>

### Italien

1'500'000	EUR	UniCredit SpA 14 EMTN	1,500% 19.06.2019	1'766'135	0,44
1'500'000	EUR	UniCredit SpA 15 FRN EMTN	0,671% 19.02.2020	1'756'314	0,43
<b>Total - Italien</b>				<b>3'522'449</b>	<b>0,87</b>

### Japan

1'290'000	USD	Japan Tobacco Inc 16 EMTN	2,800% 13.04.2026	1'164'620	0,29
<b>Total - Japan</b>				<b>1'164'620</b>	<b>0,29</b>

### Jersey

5'500'000	CHF	Heathrow Funding Ltd 16 EMTN	0,500% 17.05.2024	5'533'000	1,37
2'400'000	CHF	UBS Group Funding Jersey Ltd 16	0,750% 22.02.2022	2'454'000	0,60
<b>Total - Jersey</b>				<b>7'987'000</b>	<b>1,97</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Kanada</b>					
1'800'000	AUD	Total Capital Canada Ltd 14 EMTN	3,750% 23.09.2019	1'353'557	0,33
2'000'000	CHF	Province of New Brunswick Canada 16	0,200% 07.11.2031	1'884'000	0,46
4'000'000	CHF	Royal Bank of Canada 11 EMTN	2,250% 21.04.2021	4'326'000	1,08
700'000	USD	Bank of Montreal 16 FRN	1,551% 12.12.2019	665'981	0,16
<b>Total - Kanada</b>				<b>8'229'538</b>	<b>2,03</b>

### Kasachstan

1'855'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3,640% 20.06.2022	1'971'865	0,49
<b>Total - Kasachstan</b>				<b>1'971'865</b>	<b>0,49</b>

### Liechtenstein

2'000'000	CHF	LGT Bank AG 14	1,500% 10.05.2021	2'104'000	0,51
1'180'000	CHF	LGT Bank AG 15	0,625% 25.11.2025	1'198'880	0,30
<b>Total - Liechtenstein</b>				<b>3'302'880</b>	<b>0,81</b>

### Luxemburg

800'000	CHF	DH Switzerland Finance SA 15	0,500% 08.12.2023	810'400	0,20
2'250'000	CHF	European Investment Bank 05	2,380% 10.07.2020	2'414'250	0,59
2'700'000	CHF	European Investment Bank 10	2,630% 11.02.2025	3'192'750	0,79
800'000	CHF	European Investment Bank 10 EMTN	2,000% 24.08.2022	884'000	0,22
4'000'000	CHF	European Investment Bank 12	1,500% 02.08.2024	4'402'000	1,08
1'175'000	CHF	European Investment Bank 13	1,380% 21.02.2028	1'303'663	0,32
1'680'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	2,850% 25.10.2019	1'748'040	0,43
500'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 16	3,380% 30.11.2018	512'250	0,13
1'000'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 16	2,750% 30.11.2021	1'060'000	0,26
300'000	CHF	Glencore Finance Europe Ltd 16 EMTN	2,250% 10.05.2021	319'050	0,08
4'000'000	USD	European Investment Bank 14	2,130% 15.10.2021	3'708'187	0,91
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>20'354'590</b>	<b>5,01</b>

### Malaysia

500'000	USD	Petronas Capital Ltd 09	5,250% 12.08.2019	488'548	0,12
<b>Total - Malaysia</b>				<b>488'548</b>	<b>0,12</b>

### Mexiko

1'770'000	CHF	Petroleos Mexicanos 12 EMTN	2,500% 10.04.2019	1'819'560	0,45
2'235'000	CHF	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	1,500% 08.12.2020	2'304'285	0,57

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*						
800'000	CHF	Petroleos Mexicanos 16 EMTN	2,380% 14.12.2021	855'600	0,21	2'830'000	CHF	Shell International Finance BV 15 EMTN	0,880% 21.08.2028	2'907'825	0,72						
<b>Total - Mexiko</b>					<b>4'979'445</b>	<b>1,23</b>											
<b>Neuseeland</b>																	
4'000'000	CHF	ASB Finance Ltd 17 EMTN	0,200% 02.08.2024	3'978'000	0,98	450'000	EUR	Cetin Finance BV 16	1,423% 06.12.2021	535'390	0,13						
1'930'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN	1,130% 20.09.2019	1'978'250	0,49	500'000	EUR	Geberit International BV 15	0,690% 30.03.2021	585'790	0,14						
<b>Total - Neuseeland</b>					<b>5'956'250</b>	<b>1,47</b>											
<b>Niederlande</b>																	
3'500'000	AUD	BMW Finance NV 14 EMTN	4,380% 23.07.2018	2'599'466	0,64	2'000'000	EUR	Robert Bosch Investment Nederland BV 13 EMTN	1,630% 24.05.2021	2'419'186	0,60						
3'000'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 13 EMTN	1,130% 25.10.2018	3'034'800	0,75	800'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 17	0,500% 30.03.2021	929'711	0,23						
2'000'000	CHF	ABN AMRO Bank NV 16 EMTN	0,300% 18.12.2024	1'995'000	0,49	1'100'000	USD	Niederlandse Waterschapsbank NV 14	1,750% 05.09.2019	1'029'461	0,25						
3'250'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	2,500% 21.07.2025	3'830'125	0,94	1'000'000	USD	Niederlandse Waterschapsbank NV 16 EMTN	0,880% 13.07.2018	941'260	0,23						
2'200'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	2,250% 14.10.2020	2'361'700	0,58	<b>Total - Niederlande</b>					<b>63'533'041</b>	<b>15,63</b>					
2'995'000	CHF	Bank Nederlandse Gemeenten NV 14 EMTN	1,250% 30.04.2024	3'231'605	0,80	<b>Norwegen</b>											
3'550'000	CHF	Coöperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 10 EMTN	2,000% 16.09.2021	3'812'700	0,94	2'000'000	CHF	Norges Statsbaner AS 11 EMTN	2,130% 14.02.2020	2'093'000	0,52						
2'640'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN	1,750% 03.06.2020	2'772'000	0,68	3'625'000	CHF	Statnett SF 11 EMTN	2,380% 08.02.2021	3'887'813	0,95						
4'000'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 13 EMTN	1,380% 24.07.2023	4'300'000	1,06	<b>Total - Norwegen</b>					<b>5'980'813</b>	<b>1,47</b>					
1'000'000	CHF	Deutsche Bahn Finance BV 15 EMTN	0,100% 01.12.2025	989'500	0,24	<b>Österreich</b>											
1'280'000	CHF	EBN BV 11 EMTN	1,630% 03.10.2023	1'391'360	0,34	1'000'000	CHF	HYPO NOE Gruppe Bank AG 17 EMTN	0,000% 30.12.2020	999'500	0,25						
1'300'000	CHF	EBN BV 12	0,630% 04.07.2019	1'320'540	0,33	1'400'000	CHF	Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	2,500% 14.02.2022	1'531'600	0,38						
2'000'000	CHF	EBN BV 14	0,500% 22.09.2022	2'050'000	0,50	1'070'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 05	2,880% 25.02.2030	1'366'925	0,34						
4'000'000	CHF	EBN BV 14	0,880% 22.09.2026	4'174'000	1,03	1'800'000	CHF	Oesterreichische Kontrollbank AG 06	2,630% 22.11.2024	2'112'300	0,52						
2'250'000	CHF	Enel Finance International NV 12 EMTN	2,750% 17.12.2018	2'307'825	0,57	760'000	CHF	Raiffeisen Landesbank Niederost 12	1,000% 12.11.2020	790'780	0,19						
1'000'000	CHF	Enel Finance International NV 17 EMTN	0,550% 03.09.2024	1'006'000	0,25	1'070'000	CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13 EMTN	1,380% 25.07.2018	1'078'453	0,27						
2'545'000	CHF	Gas Natural Finance BV 13 EMTN	2,130% 08.02.2019	2'609'898	0,64	3'000'000	CHF	Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 16 EMTN	0,125% 06.10.2021	3'009'000	0,73						
2'000'000	CHF	Niederlandse Waterschapsbank NV 06 EMTN	2,380% 27.01.2023	2'246'000	0,55	1'800'000	EUR	Heta Asset Resolution AG 12	2,380% 13.12.2022	2'242'953	0,55						
4'100'000	CHF	Niederlandse Waterschapsbank NV 12 EMTN	1,380% 13.09.2027	4'526'399	1,10	<b>Total - Österreich</b>					<b>13'131'511</b>	<b>3,23</b>					
1'000'000	CHF	Niederlandse Waterschapsbank NV 12 EMTN	1,250% 09.08.2024	1'078'000	0,27	<b>Peru</b>											
2'500'000	CHF	Shell International Finance BV 15 EMTN	0,380% 21.08.2023	2'547'500	0,63	2'295'000	CHF	Fondo MIVIVIENDA SA 14	1,250% 13.06.2018	2'306'016	0,57						
<b>Total - Niederlande</b>					<b>63'533'041</b>	<b>15,63</b>	<b>Total - Peru</b>					<b>2'306'016</b>	<b>0,57</b>				
<b>Philippinen</b>																	
<b>Total - Philippinen</b>					<b>1'709'775</b>	<b>0,42</b>						<b>1'709'775</b>	<b>0,42</b>				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Republik Korea</b>											
1'050'000	CHF	Korea Development Bank/The 13 EMTN	1,380% 02.07.2018	1'056'720	0,26	3'000'000	CHF	Sulzer AG 16	0,380% 11.07.2022	3'015'000	0,74
1'000'000	CHF	Korea Railroad Corp 13 EMTN	1,500% 02.12.2019	1'031'500	0,25	1'800'000	CHF	Swiss Car ABS 2016-1 AG 16	0,150% 18.04.2018	1'800'540	0,44
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>2'088'220</b>	<b>0,51</b>	1'500'000	CHF	Swiss Car ABS 2016-2 AG 16	0,300% 18.04.2020	1'507'500	0,37
<b>Schweden</b>						2'500'000	CHF	Swisscom AG 16	0,130% 15.09.2032	2'251'250	0,55
2'000'000	CHF	Kommuninvest I Sverige AB 12 EMTN	1,250% 28.02.2022	2'122'000	0,52	630'000	CHF	Syngenta Finance AG 14	0,750% 01.11.2019	629'370	0,15
2'225'000	CHF	Lansforsakringar Hypotek AB 14 EMTN	0,880% 16.09.2024	2'330'688	0,57	285'000	CHF	Syngenta Finance AG 14	2,125% 01.11.2029	277'875	0,07
900'000	CHF	Svensk Exportkredit AB 13 EMTN	1,250% 17.07.2023	962'100	0,24	725'000	CHF	Syngenta Finance AG 14	1,625% 01.11.2024	714'488	0,18
<b>Total - Schweden</b>				<b>5'414'788</b>	<b>1,33</b>	<b>Total - Schweiz</b>					
<b>Schweiz</b>						<b>51'961'633 12,79</b>					
2'700'000	CHF	Aargauische Kantonalbank 16	0,060% 01.07.2025	2'664'900	0,66	<b>Slowakei</b>					
665'000	CHF	Alpiq Holding AG 12	123,000% 16.05.2022	690'603	0,17	2'500'000	EUR	Slovakia Government Bond 12	3,380% 15.11.2024	3'420'141	0,84
160'000	CHF	Alpiq Holding AG 16	142,625% 29.07.2024	160'720	0,04	<b>Total - Slowakei</b>					
1'500'000	CHF	Axpo Holding AG 16	1,750% 29.05.2024	1'536'750	0,38	<b>3'420'141 0,84</b>					
1'800'000	CHF	Banque Cantonale Vaudoise 17	0,250% 28.11.2025	1'791'000	0,44	<b>Spanien</b>					
700'000	CHF	Buehler Holding AG 17	0,100% 21.12.2022	697'200	0,17	1'800'000	CHF	Banco Santander SA 17 EMTN	0,750% 12.06.2023	1'830'599	0,46
650'000	CHF	Canton of Geneva Switzerland 16	0,000% 04.07.2046	589'550	0,15	1'000'000	CHF	Instituto de Credito Oficial 07 EMTN	3,250% 28.06.2024	1'175'500	0,29
4'000'000	CHF	Canton of Geneva Switzerland 17	0,250% 29.11.2027	3'941'999	0,98	705'000	CHF	Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	2,720% 14.12.2018	722'414	0,18
3'000'000	CHF	Canton of Graubunden 15	0,250% 26.11.2027	2'985'000	0,73	360'000	CHF	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	2,600% 23.10.2020	383'760	0,09
1'600'000	CHF	Canton of Ticino 16	0,400% 27.06.2044	1'376'000	0,34	1'300'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN EMTN	3,500% 15.02.2027	1'601'061	0,39
2'800'000	CHF	Coop-Gruppe Genossenschaft 16	0,250% 30.09.2022	2'807'000	0,69	<b>Total - Spanien</b>					
1'000'000	CHF	Coop-Gruppe Genossenschaft 16	0,500% 19.05.2026	987'500	0,24	<b>5'713'334 1,41</b>					
1'140'000	CHF	Electricite D'emossion SA 17	1,375% 02.11.2022	1'157'100	0,28	<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'535'000	CHF	Grande Dixence SA 16	1,750% 12.05.2022	1'574'143	0,39	1'000'000	AUD	Nestle Holdings Inc 14 EMTN	3,630% 03.11.2020	760'276	0,19
1'000'000	CHF	Investis Holding SA 17	0,250% 14.02.2019	1'002'400	0,25	2'400'000	CHF	Amgen Inc 16	0,410% 08.03.2023	2'427'600	0,60
1'850'000	CHF	Kinderspital Zuerich-Eleonorenstiftung 16	0,250% 28.07.2028	1'822'250	0,45	720'000	CHF	Citigroup Inc 06 EMTN	3,130% 27.09.2021	799'920	0,20
3'790'000	CHF	Kraftwerke Linth-Limmern AG 13	2,380% 10.12.2026	3'909'385	0,96	2'200'000	CHF	Citigroup Inc 07 EMTN	3,000% 21.03.2019	2'280'960	0,56
1'470'000	CHF	Kraftwerke Linth-Limmern AG 16	1,500% 06.12.2022	1'511'160	0,37	1'500'000	CHF	Citigroup Inc 17 EMTN	0,500% 22.11.2024	1'505'250	0,37
2'900'000	CHF	Kraftwerke Oberhasli AG 13	1,880% 21.02.2025	3'118'950	0,77	2'850'000	CHF	Coca-Cola Co/The 15	1,000% 02.10.2028	2'988'225	0,73
950'000	CHF	Mobimo Holding AG 14	1,630% 19.05.2021	992'750	0,24	1'435'000	CHF	Eli Lilly & Co 16 EMTN	0,450% 24.05.2028	1'420'650	0,35
2'000'000	CHF	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	0,380% 21.01.2030	1'950'000	0,48	1'725'000	CHF	Eli Lilly & Co 16 EMTN	0,150% 24.05.2024	1'728'450	0,43
1'500'000	CHF	Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 16	0,300% 22.04.2025	1'485'750	0,37	1'000'000	CHF	Inter-American Development Bank 09 EMTN	2,750% 15.04.2019	1'040'500	0,26
3'000'000	CHF	SGS SA 15	0,880% 08.05.2030	3'013'500	0,74	4'000'000	CHF	International Bank for Reconstruction & Development 09 EMTN	2,750% 07.05.2019	4'172'000	1,02
						7'150'000	CHF	International Bank for Reconstruction & Development 86	0,000% 26.11.2021	7'260'825	1,78
						1'930'000	CHF	Metropolitan Life Global Funding I 14 EMTN	1,000% 19.09.2022	2'014'920	0,50

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- CHF mögens*
1'505'000	CHF	Mondelez International Inc 15	0,630% 30.12.2021	1'532'090 0,38	<b>China</b>				
1'500'000	CHF	Mondelez International Inc 15	0,630% 06.10.2020	1'524'000 0,38	2'000'000	USD	Export-Import Bank of China/The 17 EMTN	2,750% 28.11.2022	1'836'762 0,45
600'000	CHF	Mondelez International Inc 17	0,050% 30.03.2020	601'500 0,15	<b>Total - China</b>				
715'000	CHF	Southern California Gas Co 86 FRN	4,750% 31.12.2099	336'050 0,08	<b>Deutschland</b>				
2'000'000	CHF	Verizon Communications Inc 17 EMTN	0,375% 31.05.2023	2'011'000 0,50	1'260'000	CHF	Deutsche Bank AG 17 EMTN	0,750% 21.03.2022	1'268'190 0,31
1'000'000	CHF	Wells Fargo & Co 14 EMTN	0,630% 03.09.2020	1'022'500 0,25	<b>Total - Deutschland</b>				
1'500'000	EUR	McDonald's Corp 17	0,625% 29.01.2024	1'713'851 0,42	<b>Kanada</b>				
1'000'000	EUR	ZF North America Capital Inc 15	2,250% 26.04.2019	1'181'100 0,29	550'000	AUD	Bank of Nova Scotia/The 15 FRN	2,560% 21.01.2020	406'786 0,10
750'000	GBP	Nestle Holdings Inc 17 EMTN	1,000% 11.06.2021	968'995 0,24	2'500'000	CAD	John Deere Canada Funding Inc 16	1,600% 13.07.2020	1'812'806 0,45
2'000'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 16	4,700% 01.02.2036	1'995'870 0,49	<b>Total - Kanada</b>				
3'500'000	USD	Nestle Holdings Inc 16 EMTN	1,380% 13.07.2021	3'157'441 0,77	<b>Vereinigte Staaten</b>				
1'000'000	USD	Starbucks Corp 17	2,200% 22.11.2020	934'522 0,23	1'000'000	USD	William Carter Co/The 14	5,250% 15.08.2021	965'132 0,24
3'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 15	1,500% 30.09.2020	2'765'711 0,68	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>48'144'206 11,85</b>	<b>Vereinigtes Königreich</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>									
1'800'000	CHF	ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 16 EMTN	0,250% 25.10.2023	1'806'300 0,44	240'000	GBP	Miller Homes Group Holdings PLC 17	5,500% 15.10.2024	315'188 0,08
2'170'000	CHF	BAT International Finance PLC 14 EMTN	1,380% 08.09.2026	2'275'245 0,56	3'500'000	USD	UBS AG/London 17 FRN	2,486% 01.12.2020	3'314'026 0,81
2'000'000	CHF	BNZ International Funding Ltd/London 14 EMTN	1,380% 03.02.2021	2'096'000 0,52	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				
2'000'000	CHF	Credit Agricole SA/London 16 EMTN	0,550% 14.12.2026	1'995'000 0,49	<b>Total - Obligationen</b>				
2'500'000	CHF	Credit Agricole SA/London 17 EMTN	0,450% 14.03.2022	2'516'250 0,62	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
2'360'000	CHF	Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN	2,750% 06.10.2021	2'623'140 0,65	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>									
<b>Total - Obligationen</b>									
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>370'530'442 91,23</b>	<b>Investmentfonds</b>				
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>									
<b>Obligationen</b>									
<b>Australien</b>									
1'600'000	AUD	Nissan Financial Services Australia Pty Ltd 17	3,000% 03.03.2020	1'187'821 0,29	<b>Luxemburg</b>				
<b>Total - Australien</b>				<b>1'187'821 0,29</b>	26'966	CHF	Vontobel Fund - Global Bond - HI (CHF)		2'743'558 0,68
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>									
<b>Total - Anlagens</b>									
					25'797	CHF	Vontobel Fund - Global Convertible Bond HI Hedged Cap		3'258'732 0,80
					37'106	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond - I		5'860'217 1,44
					<b>Total - Luxemburg</b>				
					<b>Total - Investmentfonds</b>				
					<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				
					<b>Total - Anlagens</b>				
					<b>393'499'660 96,88</b>				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Euro Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	68'780'705	69'202'082	
		Bankguthaben		3'121'488	
		Forderungen aus Devisen		826	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'012	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		848'666	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		594'235	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		176'060	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>73'944'369</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		176'060
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		385'215
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		490'526
			Verbindlichkeiten aus Devisen		826
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		791
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-2'957
	(5)		Service Fee		13'119
	(4)		„Taxe d'abonnement“		4'207
	(3)		Management Fees		37'322
		<b>Total Passiva</b>		<b>1'105'109</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>72'839'260</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		78'717'505	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		478'232	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-616'431	
		Termingeschäften		182'440	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		117'772	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		320	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		86'341	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>248'674</b>	
		Anteilszeichnungen		17'327'244	
	Anteilsrücknahmen		-23'354'983		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-99'180		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>72'839'260</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	(2) <b>Erträge</b>	Zinsen aus Obligationen, netto		853'719	
		Sonstige Erträge		49	
		<b>Total Erträge</b>		<b>853'768</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		249'504	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'873	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		13'182	
		Bankzinsen		12'601	
	(5)	Service Fee		82'124	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		10'252	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>375'536</b>	
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>478'232</b>		

# Vontobel Fund - Euro Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Deutschland</b>											
750'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 05	4,00%	04.01.2037	1'126'703	1,55					
2'400'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 10	3,250%	04.07.2042	3'435'720	4,72					
500'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 14	2,500%	15.08.2046	647'205	0,89					
2'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 97	6,500%	04.07.2027	3'082'080	4,23					
5'750'000	EUR	GERMANY 0.5% 18- 15.02.28	0,500%	15.02.2028	5'665'187	7,77					
<b>Total - Deutschland</b>					<b>13'956'895</b>	<b>19,16</b>					
<b>Frankreich</b>											
1'200'000	EUR	Bpifrance Financement SA 13 EMTN	2,500%	25.05.2024	1'347'936	1,85					
1'000'000	EUR	France Government Bond OAT 01	5,750%	25.10.2032	1'619'480	2,22					
750'000	EUR	France Government Bond OAT 06	4,000%	25.10.2038	1'096'358	1,51					
4'000'000	EUR	France Government Bond OAT 10	3,500%	25.04.2026	4'939'439	6,78					
1'500'000	EUR	France Government Bond OAT 12	2,750%	25.10.2027	1'770'720	2,43					
2'500'000	EUR	France Government Bond OAT 13	2,250%	25.05.2024	2'798'525	3,84					
500'000	EUR	French Republic Government Bond OAT 12	2,250%	25.10.2022	551'725	0,76					
1'250'000	EUR	French Republic Government Bond OAT 13	3,250%	25.05.2045	1'694'088	2,33					
500'000	EUR	SNCF Reseau 16 EMTN	1,500%	29.05.2037	486'425	0,67					
<b>Total - Frankreich</b>					<b>16'304'696</b>	<b>22,39</b>					
<b>Irland</b>											
500'000	EUR	Ireland Government Bond 18	0,900%	15.05.2028	491'625	0,67					
<b>Total - Irland</b>					<b>491'625</b>	<b>0,67</b>					
<b>Italien</b>											
500'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 14 EMTN	4,130%	04.05.2026	563'285	0,77					
375'000	EUR	Eni SpA 12 EMTN	4,250%	03.02.2020	406'140	0,56					
1'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 00	6,000%	01.05.2031	1'410'560	1,94					
2'750'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 10	3,750%	01.03.2021	3'043'040	4,18					
3'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	2,500%	01.12.2024	3'207'000	4,40					
2'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	1,350%	15.04.2022	2'059'420	2,83					
7'500'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	0,700%	01.05.2020	7'622'549	10,47					
500'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	1,600%	01.06.2026	493'570	0,68					
1'250'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	2,700%	01.03.2047	1'185'938	1,63					
1'500'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	0,350%	01.11.2021	1'497'780	2,06					
<b>Total - Italien</b>					<b>22'512'432</b>	<b>30,92</b>					
<b>Niederlande</b>											
1'000'000	EUR	EDP Finance BV 15 EMTN	2,000%	22.04.2025	1'046'460	1,44					
500'000	EUR	Netherlands Government Bond 16	0,500%	15.07.2026	497'340	0,68					
<b>Total - Niederlande</b>					<b>1'543'800</b>	<b>2,12</b>					
<b>Portugal</b>											
500'000	EUR	Caixa Economica Montepio Geral Caixa Economica Bancaria SA 17 EMTN	0,875%	17.10.2022	502'620	0,69					
3'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 09	4,750%	14.06.2019	3'195'600	4,38					
1'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 13	5,650%	15.02.2024	1'264'190	1,74					
<b>Total - Portugal</b>					<b>4'962'410</b>	<b>6,81</b>					
<b>Spanien</b>											
1'500'000	EUR	Autonomous Community of Madrid Spain 15	1,830%	30.04.2025	1'578'480	2,17					
500'000	EUR	Cores 14	2,500%	16.10.2024	546'285	0,75					
1'000'000	EUR	Spain Government Bond 10	4,000%	30.04.2020	1'090'110	1,50					
900'000	EUR	Spain Government Bond 11	5,500%	30.04.2021	1'055'790	1,45					
1'750'000	EUR	Spain Government Bond 14	2,750%	31.10.2024	1'963'833	2,69					
1'000'000	EUR	Spain Government Bond 15	1,950%	30.07.2030	1'020'630	1,40					
<b>Total - Spanien</b>					<b>7'255'128</b>	<b>9,96</b>					
<b>Tschechische Republik</b>											
1'000'000	EUR	UniCredit Bank Czech Republic & Slovakia AS 15 EMTN	0,630%	30.04.2020	1'007'570	1,38					
<b>Total - Tschechische Republik</b>					<b>1'007'570</b>	<b>1,38</b>					
<b>Total - Obligationen</b>					<b>68'034'556</b>	<b>93,41</b>					
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>68'034'556</b>	<b>93,41</b>					
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Slowakei</b>											
500'000	EUR	Vseobecna Uverova Banka AS 14	2,250%	14.11.2029	524'200	0,72					
<b>Total - Slowakei</b>					<b>524'200</b>	<b>0,72</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Euro Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Spanien</b>					
600'000	EUR	Spain Government Bond 16	2,900% 31.10.2046	643'326	0,88
<b>Total - Spanien</b>				<b>643'326</b>	<b>0,88</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>1'167'526</b>	<b>1,60</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>1'167'526</b>	<b>1,60</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>69'202'082</b>	<b>95,01</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'012'239'944	2'044'413'723	
		Bankguthaben		22'515'217	
		Forderungen aus Devisen		46	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'049'956	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		27'083'679	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'921'988	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		3'711'699	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>2'103'696'308</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'849'860
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'087'327	
		Verbindlichkeiten aus Devisen		46	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		170'710	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		50'378	
	(5)	Service Fee		301'981	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		70'739	
	(3)	Management Fees		1'081'041	
		<b>Total Passiva</b>		<b>6'612'082</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'097'084'226</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'902'035'206	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		20'988'723	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-11'315'349	
		Termingeschäften		-245'944	
		Devisentermingeschäften		-6'765'553	
		Swaps		11'702'349	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-2'454'796	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'597'959	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		603'784	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-691'595	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-12'497'879	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>921'699</b>	
	Anteilszeichnungen		462'613'416		
	Anteilsrücknahmen		-264'237'710		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-4'248'385		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'097'084'226</b>		

# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	7'454
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	30'535'642
	Sonstige Erträge	1'369
	<b>Total Erträge</b>	<b>30'544'465</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	(3) Management Fees	6'827'331
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	74'316
	(4) „Taxe d'abonnement“	215'821
	Bankzinsen	75'331
	(2) Zinsen aus Swaps	375'000
	(5) Service Fee	1'929'028
	(8) Sonstige Aufwendungen	58'915
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>9'555'742</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>20'988'723</b>	

# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Obligationen</b>													
<b>Australien</b>													
3'500'000	EUR	Scentre Group Trust 1,380% 22.03.2023 1 / Scentre Group Trust 2 16 EMTN	22.03.2023	3'621'485	0,17	5'500'000	EUR	APRR SA 17 EMTN	1,500%	17.01.2033	5'354'470	0,26	
9'000'000	EUR	Scentre Group Trust 1,500% 16.07.2020 1 14 EMTN	16.07.2020	9'271'170	0,45	6'000'000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 16 EMTN	1,000%	13.05.2026	5'979'120	0,29	
3'000'000	EUR	Scentre Group Trust 2,250% 16.07.2024 1 14 EMTN	16.07.2024	3'232'230	0,15	1'100'000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 17 EMTN	1,250%	18.01.2027	1'113'222	0,05	
<b>Total - Australien</b>				<b>16'124'885</b>	<b>0,77</b>	7'000'000	EUR	AXA SA 13 FRN EMTN	5,130%	04.07.2043	8'356'040	0,40	
<b>Belgien</b>													
8'000'000	EUR	Barry Callebaut Services NV 16	2,380%	24.05.2024	8'406'320	0,40	9'000'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,880%	31.12.2099	10'033'830	0,48
3'000'000	EUR	Belfius Bank SA/NV 16	3,125%	11.05.2026	3'280'650	0,16	5'000'000	EUR	AXA SA 16 FRN EMTN	3,375%	06.07.2047	5'462'900	0,26
3'000'000	EUR	Belfius Bank SA/NV 18 FRN	3,625%	31.12.2099	2'914'050	0,14	8'000'000	EUR	Bouygues SA 12	4,500%	09.02.2022	9'324'880	0,44
6'500'000	USD	Barry Callebaut Services NV 13	5,500%	15.06.2023	5'742'426	0,27	3'600'000	EUR	BPCE SA 09 FRN	12,500%	31.12.2099	4'290'876	0,20
<b>Total - Belgien</b>				<b>20'343'446</b>	<b>0,97</b>	12'000'000	EUR	BPCE SA 13	4,630%	18.07.2023	14'203'560	0,68	
<b>Cayman-Inseln</b>													
2'000'000	USD	Alibaba Group Holding Ltd 17	3,400%	06.12.2027	1'566'827	0,07	2'000'000	EUR	BPCE SA 14 EMTN	2,130%	17.03.2021	2'125'800	0,10
3'000'000	USD	Alibaba Group Holding Ltd 17	4,400%	06.12.2057	2'341'557	0,11	8'000'000	EUR	BPCE SA 17 EMTN	1,125%	18.01.2023	8'136'160	0,39
3'000'000	USD	Alibaba Group Holding Ltd 17	4,200%	06.12.2047	2'353'289	0,12	11'600'000	EUR	CNP Assurances 11 FRN	6,880%	30.09.2041	14'006'536	0,67
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>6'261'673</b>	<b>0,30</b>	11'000'000	EUR	CNP Assurances 14 FRN	4,000%	31.12.2099	12'158'960	0,58	
<b>Dänemark</b>													
1'000'000	EUR	TDC A/S 15 FRN	3,500%	31.12.2099	1'009'700	0,05	6'000'000	EUR	Coentreprise de Transport d'Electricite SA 17	0,875%	29.09.2024	5'996'100	0,29
<b>Total - Dänemark</b>				<b>1'009'700</b>	<b>0,05</b>	3'000'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	5,380%	31.12.2099	3'330'780	0,16	
<b>Deutschland</b>													
8'000'000	EUR	Allianz SE 12 FRN	5,630%	17.10.2042	9'629'680	0,46	12'000'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	4,250%	31.12.2099	12'730'320	0,61
3'500'000	EUR	Allianz SE 13 FRN EMTN	4,750%	31.12.2099	4'083'450	0,19	8'500'000	EUR	Electricite de France SA 14 FRN EMTN	4,125%	31.12.2099	9'067'545	0,43
4'500'000	EUR	Allianz SE 15 FRN	2,240%	07.07.2045	4'646'385	0,22	4'000'000	EUR	Gecina SA 15 EMTN	1,500%	20.01.2025	4'137'080	0,20
12'000'000	EUR	Bertelsmann SE & Co KGaA 15 FRN	3,000%	23.04.2075	12'524'280	0,61	7'000'000	EUR	Gecina SA 16 EMTN	1,000%	30.01.2029	6'598'060	0,31
2'500'000	EUR	Bertelsmann SE & Co KGaA 16 EMTN	1,130%	27.04.2026	2'521'450	0,12	1'000'000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 06	4,880%	27.10.2021	1'171'720	0,06
9'000'000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 14	4,000%	15.01.2025	9'520'380	0,45	4'000'000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 11	5,750%	09.03.2018	4'004'600	0,19
6'000'000	EUR	Volkswagen Financial Services AG 15 EMTN	0,750%	14.10.2021	6'099'780	0,29	2'000'000	EUR	Holding d'Infrastructures de Transport SAS 14	2,250%	24.03.2025	2'158'480	0,10
<b>Total - Deutschland</b>				<b>49'025'405</b>	<b>2,34</b>	1'000'000	EUR	Klepierre 14 EMTN	1,750%	06.11.2024	1'055'830	0,05	
<b>Finnland</b>													
6'500'000	USD	Stora Enso OYJ 06	7,250%	15.04.2036	6'550'683	0,31	1'000'000	EUR	Klepierre 15 EMTN	1,000%	17.04.2023	1'022'650	0,05
<b>Total - Finnland</b>				<b>6'550'683</b>	<b>0,31</b>	4'000'000	EUR	Klepierre 16 EMTN	1,880%	19.02.2026	4'230'320	0,20	
<b>Frankreich</b>													
5'000'000	EUR	Aeroports de Paris 15	1,500%	24.07.2023	5'243'200	0,25	7'000'000	EUR	NEW Areva Holding SA 09 EMTN	4,875%	23.09.2024	7'773'990	0,37
6'000'000	EUR	Aeroports de Paris 17	1,000%	13.12.2027	5'890'860	0,28	3'500'000	EUR	RCI Banque SA 14 EMTN	1,130%	30.09.2019	3'563'770	0,17
<b>Total - Frankreich</b>				<b>11'134'060</b>	<b>0,53</b>	3'500'000	EUR	RCI Banque SA 15 EMTN	1,380%	17.11.2020	3'621'415	0,17	
<b>Frankreich (weiter)</b>													
20'000'000	EUR	Teleperformance 17	1,500%	03.04.2024	20'286'600	0,96	13'000'000	EUR	RCI Banque SA 15 EMTN	1,250%	08.06.2022	13'397'280	0,64
20'000'000	EUR	TOTAL SA 15 FRN EMTN	2,250%	31.12.2099	20'828'601	0,98	1'500'000	EUR	RCI Banque SA 17 EMTN	0,750%	12.01.2022	1'518'780	0,07
5'000'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	3,369%	31.12.2099	5'362'500	0,26	11'000'000	EUR	SCOR SE 15 FRN	3,000%	08.06.2046	11'821'260	0,56

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
13'500'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	3,880% 31.12.2099	14'943'960	0,70	11'800'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14	2,880% 16.07.2024	13'099'888	0,62	
11'000'000	EUR	Transport et Infrastructures Gaz France SA 15	2,200% 05.08.2025	11'810'480	0,56	3'000'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14 EMTN	2,880% 16.04.2021	3'241'080	0,15	
6'000'000	EUR	Valeo SA 14 EMTN	3,250% 22.01.2024	6'888'600	0,33	10'000'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 15	2,130% 26.11.2025	10'558'200	0,50	
2'000'000	EUR	Valeo SA 16 EMTN	1,630% 18.03.2026	2'063'040	0,10	8'500'000	EUR	Enel SpA 13 FRN	6,500% 10.01.2074	8'947'185	0,43	
4'500'000	EUR	Vinci SA 12 EMTN	3,380% 30.03.2020	4'822'200	0,23	2'500'000	EUR	Eni SpA 12 EMTN	4,250% 03.02.2020	2'707'600	0,13	
5'000'000	EUR	Vivendi SA 16	1,125% 24.11.2023	5'099'300	0,24	1'000'000	EUR	Eni SpA 15 EMTN	1,500% 02.02.2026	1'021'540	0,05	
4'000'000	GBP	BPCE SA 14	5,250% 16.04.2029	5'362'367	0,26	10'700'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 09 FRN	8,380% 31.12.2099	11'967'201	0,57	
1'500'000	GBP	Orange SA 14 FRN	5,880% 31.12.2099	1'880'965	0,09	6'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 EMTN	2,000% 18.06.2021	6'328'440	0,30	
5'000'000	GBP	Orange SA 14 FRN EMTN	5,750% 31.12.2099	6'268'473	0,30	8'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 15 EMTN	1,130% 04.03.2022	8'170'320	0,39	
5'500'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500% 31.12.2099	4'591'383	0,22	6'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 15 EMTN	2,860% 23.04.2025	6'148'020	0,29	
1'500'000	USD	BPCE SA 18 EMTN	3,250% 11.01.2028	1'168'503	0,06	4'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 15 EMTN	1,130% 14.01.2020	4'084'880	0,19	
<b>Total - Frankreich</b>					<b>338'981'831</b>	<b>16,15</b>	6'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 16 FRN EMTN	7,000% 31.12.2099	6'681'420	0,32
<b>Guernsey</b>						7'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14 FRN	4,750% 31.12.2099	7'650'650	0,36	
5'000'000	EUR	Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 15 EMTN	1,250% 14.04.2022	5'127'650	0,24	6'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	3,750% 01.05.2021	6'656'580	0,32	
<b>Total - Guernsey</b>					<b>5'127'650</b>	<b>0,24</b>	24'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	3,750% 01.09.2024	27'581'519	1,31
<b>Irland</b>						13'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	1,350% 15.04.2022	13'386'230	0,64	
14'000'000	EUR	Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co Ltd 13 FRN EMTN	4,250% 02.10.2043	16'158'240	0,77	17'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	2,700% 01.03.2047	16'128'750	0,77	
2'000'000	EUR	Bank of Ireland 12 EMTN	10,000% 19.12.2022	2'802'780	0,13	6'500'000	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 17 EMTN	0,625% 27.09.2022	6'452'225	0,31	
8'000'000	EUR	Bank of Ireland 14 FRN EMTN	4,250% 11.06.2024	8'374'640	0,40	8'500'000	EUR	Mediobanca SpA 13	5,750% 18.04.2023	9'994'215	0,48	
1'000'000	EUR	Bank of Ireland 15 EMTN	1,250% 09.04.2020	1'025'760	0,05	3'000'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	2,250% 18.03.2019	3'074'310	0,15	
4'000'000	EUR	FCA Capital Ireland PLC 15 EMTN	1,380% 17.04.2020	4'110'480	0,20	3'600'000	EUR	Mediobanca SpA 16 EMTN	1,630% 19.01.2021	3'741'660	0,18	
3'000'000	EUR	FCA Capital Ireland PLC 15 EMTN	1,250% 13.06.2018	3'012'660	0,14	3'000'000	EUR	Mediobanca SpA 17 EMTN	0,750% 17.02.2020	3'041'700	0,15	
1'000'000	EUR	FCA Capital Ireland PLC 16 EMTN	1,250% 23.09.2020	1'028'340	0,05	15'000'000	EUR	RAI Radiotelevisione Italiana SpA 15	1,500% 28.05.2020	15'455'850	0,74	
11'800'000	USD	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 16 EMTN	4,750% 31.12.2099	9'213'704	0,44	9'000'000	EUR	Snam SpA 16 EMTN	0,875% 25.10.2026	8'647'200	0,41	
<b>Total - Irland</b>					<b>45'726'604</b>	<b>2,18</b>	3'000'000	EUR	Societa Iniziative Autostradali e Servizi SpA 18 EMTN	1,625% 08.02.2028	2'966'100	0,14
<b>Italien</b>						5'000'000	EUR	Telecom Italia SpA/Milano 16 EMTN	3,630% 19.01.2024	5'510'400	0,26	
10'994'000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 13 EMTN	3,250% 20.02.2021	12'011'275	0,57	3'000'000	EUR	Telecom Italia SpA/Milano 17 EMTN	2,500% 19.07.2023	3'141'030	0,15	
5'000'000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 17 EMTN	1,625% 08.06.2027	5'079'050	0,24	6'000'000	EUR	UniCredit SpA 12 EMTN	6,950% 31.10.2022	7'378'080	0,35	
500'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	7,750% 12.12.2042	636'995	0,03	6'000'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	6,750% 31.12.2099	6'619'500	0,32	
12'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	10,130% 10.07.2042	16'315'800	0,78	8'000'000	EUR	UniCredit SpA 16 EMTN	2,125% 24.10.2026	8'394'080	0,40	
2'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 14 EMTN	4,130% 04.05.2026	2'253'140	0,11	5'500'000	EUR	UniCredit SpA 18 EMTN	1,000% 18.01.2023	5'458'750	0,26	
2'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 14 EMTN	2,880% 14.01.2020	2'109'060	0,10	5'000'000	GBP	Enel SpA 14 FRN	6,630% 15.09.2076	6'440'753	0,31	
3'000'000	EUR	Atlantia SpA 17 EMTN	1,875% 13.07.2027	3'032'700	0,14							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
5'000'000	GBP	Telecom Italia SpA 04 EMTN	6,380% 24.06.2019	6'005'138	0,29	8'500'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 15 FRN	5,750% 31.12.2099	9'344'900	0,45	
1'000'000	USD	Enel SpA 13 FRN	8,750% 24.09.2073	988'825	0,05	9'000'000	EUR	Cetin Finance BV 16	1,423% 06.12.2021	9'289'890	0,44	
12'000'000	USD	Intesa Sanpaolo SpA 14	5,250% 12.01.2024	10'499'570	0,50	7'000'000	EUR	Dufry One BV 17	2,500% 15.10.2024	7'126'630	0,34	
<b>Total - Italien</b>					<b>309'606'909</b>	<b>14,76</b>	4'580'000	EUR	EDP Finance BV 14	2,630% 18.01.2022	4'971'636	0,24
<b>Japan</b>						4'000'000	EUR	EDP Finance BV 14	2,630% 15.04.2019	4'121'120	0,20	
11'000'000	EUR	Asahi Group Holdings Ltd 17	1,151% 19.09.2025	10'932'680	0,52	3'500'000	EUR	EDP Finance BV 16	1,130% 12.02.2024	3'519'565	0,17	
<b>Total - Japan</b>					<b>10'932'680</b>	<b>0,52</b>	10'000'000	EUR	Enel Finance International NV 16	1,380% 01.06.2026	10'011'500	0,48
<b>Jersey</b>						2'750'000	EUR	Enel Finance International NV 18	1,125% 16.09.2026	2'682'845	0,13	
15'000'000	EUR	Heathrow Funding Ltd 15 EMTN	1,500% 11.02.2030	14'899'501	0,72	10'000'000	EUR	Fiat Chrysler Automobiles NV 16	3,750% 29.03.2024	10'889'600	0,52	
3'000'000	EUR	UBS Group Funding Jersey Ltd 16	1,500% 30.11.2024	3'086'340	0,15	2'500'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 13	3,500% 15.04.2021	2'766'175	0,13	
5'500'000	GBP	Heathrow Funding Ltd 10 EMTN	6,250% 10.09.2018	6'383'025	0,30	5'000'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 13	3,880% 11.04.2022	5'728'050	0,27	
8'000'000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 03 FRN	5,840% 31.12.2099	11'624'434	0,55	2'000'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 14	2,880% 11.03.2024	2'219'680	0,11	
9'000'000	USD	HBOS Capital Funding LP 03	6,850% 31.12.2099	7'551'248	0,36	3'000'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 17	1,375% 19.01.2027	2'955'630	0,14	
<b>Total - Jersey</b>					<b>43'544'548</b>	<b>2,08</b>	3'500'000	EUR	Koninklijke KPN NV	0,625% 09.04.2025	3'381'560	0,16
<b>Luxemburg</b>						4'800'000	EUR	Koninklijke KPN NV 11 EMTN	4,500% 04.10.2021	5'517'744	0,26	
6'750'000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 17	2,875% 01.11.2024	6'915'983	0,33	8'000'000	EUR	Ren Finance BV 16	1,750% 01.06.2023	8'407'280	0,40	
8'600'000	EUR	ContourGlobal Power Holdings SA 16	5,130% 15.06.2021	8'854'130	0,42	3'500'000	EUR	Ren Finance BV 18	1,750% 18.01.2028	3'507'175	0,17	
2'000'000	EUR	Fiat Chrysler Finance Europe SA 14 EMTN	4,750% 15.07.2022	2'254'760	0,11	5'800'000	EUR	Repsol International Finance BV 12	4,880% 19.02.2019	6'084'490	0,29	
7'000'000	EUR	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	3,390% 20.03.2020	7'381'010	0,35	6'000'000	EUR	Repsol International Finance BV 15	2,130% 16.12.2020	6'349'500	0,30	
4'000'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 12 EMTN	4,630% 03.04.2018	4'016'800	0,19	3'500'000	EUR	Repsol International Finance BV 15 FRN	3,875% 31.12.2099	3'756'165	0,18	
9'000'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 14 EMTN	1,630% 18.01.2022	9'302'040	0,45	9'000'000	EUR	RWE AG 03 EMTN	5,750% 14.02.2033	13'391'820	0,64	
3'500'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 16 EMTN	1,875% 13.09.2023	3'626'630	0,17	1'000'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	4,200% 31.12.2099	1'056'630	0,05	
7'500'000	EUR	HeidelbergCement Finance Luxembourg SA 10	7,500% 03.04.2020	8'674'350	0,41	9'200'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	5,000% 31.12.2099	9'925'880	0,47	
8'000'000	EUR	Holcim Finance Luxembourg SA 16 EMTN	1,380% 26.05.2023	8'261'120	0,39	3'000'000	EUR	Telefonica Europe BV 16 FRN	3,750% 31.12.2099	3'165'210	0,15	
5'000'000	EUR	Prologis International Funding II SA 15 EMTN	1,880% 17.04.2025	5'179'500	0,25	1'000'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 1.125% 17-02.10.23	1,125% 02.10.2023	1'013'190	0,05	
11'000'000	EUR	Telecom Italia Finance SA 03 EMTN	7,750% 24.01.2033	16'417'609	0,79	5'000'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 13 FRN	3,880% 31.12.2099	5'085'500	0,24	
2'500'000	USD	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 04 EMTN	8,625% 28.04.2034	2'752'347	0,13	2'000'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 14 FRN	3,750% 31.12.2099	2'149'700	0,10	
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>83'636'279</b>	<b>3,99</b>	6'000'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 15 FRN	2,500% 31.12.2099	6'158'400	0,29
<b>Niederlande</b>						6'600'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 17 FRN	2,700% 31.12.2099	6'791'268	0,32	
11'000'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 12 EMTN	7,130% 06.07.2022	13'923'250	0,67							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
2'500'000	GBP	innogy Finance BV 12 EMTN	4,750% 31.01.2034	3'374'638	0,16	5'000'000	EUR	Bankia SA 05	4,000% 03.02.2025	6'034'850	0,29		
4'000'000	USD	ABN AMRO Bank NV 15	4,750% 28.07.2025	3'383'528	0,16	16'200'000	EUR	Bankia SA 06	4,130% 24.03.2036	20'738'430	0,99		
1'700'000	USD	EDP Finance BV 14	4,130% 15.01.2020	1'424'173	0,07	6'700'000	EUR	Bankia SA 15	1,125% 05.08.2022	6'919'559	0,33		
6'000'000	USD	EDP Finance BV 14	5,250% 14.01.2021	5'190'358	0,25	5'700'000	EUR	CaixaBank SA 17 EMTN	1,125% 12.01.2023	5'710'773	0,27		
2'300'000	USD	EDP Finance BV 17	3,625% 15.07.2024	1'863'365	0,09	9'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN	6,750% 31.12.2099	10'456'110	0,50		
<b>Total - Niederlande</b>					<b>190'528'045</b>	<b>9,09</b>	20'500'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN EMTN	3,500% 15.02.2027	21'904'250	1,04	
<b>Portugal</b>						11'800'000	EUR	Cellnex Telecom SA 17 EMTN	2,875% 18.04.2025	12'141'964	0,58		
7'000'000	EUR	Brisa Concessao Rodoviaria SA 15 EMTN	1,875% 30.04.2025	7'272'720	0,35	15'500'000	EUR	Metrovacesa SA 16 EMTN	2,380% 23.05.2022	16'522'690	0,79		
6'500'000	EUR	Brisa Concessao Rodoviaria SA 17 EMTN	2,375% 10.05.2027	6'918'275	0,33	13'000'000	EUR	NorteGas Energia Distribucion SAU 17 EMTN	2,065% 28.09.2027	13'023'400	0,62		
6'000'000	EUR	EDP - Energias de Portugal SA 15 FRN	5,380% 16.09.2075	6'652'260	0,32	4'000'000	EUR	Santander Issuances SAU 15 EMTN	2,500% 18.03.2025	4'185'080	0,20		
7'100'000	EUR	Galp Gas Natural Distribuicao SA 16 EMTN	1,375% 19.09.2023	7'266'353	0,35	15'000'000	EUR	Spain Government Bond 05	4,200% 31.01.2037	19'740'750	0,94		
23'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 18	2,125% 17.10.2028	23'325'450	1,11	8'000'000	EUR	Spain Government Bond 11	5,850% 31.01.2022	9'768'480	0,47		
4'000'000	EUR	Rede Ferroviaria Nacional - REFER EPE 06	4,250% 13.12.2021	4'490'880	0,21	21'000'000	EUR	Spain Government Bond 14	3,800% 30.04.2024	24'831'870	1,17		
<b>Total - Portugal</b>					<b>55'925'938</b>	<b>2,67</b>	9'500'000	EUR	Spain Government Bond 18	1,400% 30.04.2028	9'383'340	0,45	
<b>Schweden</b>						1'000'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	4,710% 20.01.2020	1'090'260	0,05		
10'000'000	EUR	Intrum Justitia AB 17	2,750% 15.07.2022	9'848'500	0,47	9'000'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	3,990% 23.01.2023	10'473'930	0,50		
5'000'000	EUR	Volvo Treasury AB 14 FRN	4,200% 10.06.2075	5'373'600	0,26	2'000'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 14 EMTN	2,930% 17.10.2029	2'212'160	0,11		
<b>Total - Schweden</b>					<b>15'222'100</b>	<b>0,73</b>	4'500'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 18 EMTN	1,447% 22.01.2027	4'430'250	0,21	
<b>Schweiz</b>						<b>Total - Spanien</b>						<b>228'696'926</b>	<b>10,91</b>
8'000'000	EUR	Credit Suisse AG 13 FRN	5,750% 18.09.2025	8'974'560	0,43	<b>Vereinigte Staaten</b>							
8'000'000	EUR	UBS Group AG 15 FRN	5,750% 31.12.2099	9'004'800	0,43	15'000'000	EUR	American International Group Inc 17	1,875% 21.06.2027	15'143'999	0,73		
6'000'000	EUR	UBS Group Funding Jersey Ltd 15	1,750% 16.11.2022	6'302'700	0,30	10'000'000	EUR	AT&T INC 1.8% 17- 05.09.26	1,800% 05.09.2026	10'142'880	0,48		
1'500'000	USD	UBS Group AG 16 FRN	6,880% 31.12.2099	1'304'821	0,06	3'000'000	EUR	Bank of America Corp 14 EMTN	1,380% 10.09.2021	3'115'560	0,15		
<b>Total - Schweiz</b>					<b>25'586'881</b>	<b>1,22</b>	6'000'000	EUR	Bank of America Corp 16 EMTN	0,750% 26.07.2023	5'970'660	0,28	
<b>Spanien</b>						6'500'000	EUR	Cemex Finance LLC 16	4,630% 15.06.2024	6'984'445	0,33		
2'000'000	EUR	Abertis Infraestructuras SA 13	3,750% 20.06.2023	2'310'680	0,11	10'000'000	EUR	Citigroup Inc 16 EMTN	0,750% 26.10.2023	9'928'200	0,47		
5'000'000	EUR	Abertis Infraestructuras SA 14	2,500% 27.02.2025	5'418'850	0,26	3'300'000	EUR	Colfax Corp 17	3,250% 15.05.2025	3'362'337	0,16		
5'000'000	EUR	Abertis Infraestructuras SA 16	1,000% 27.02.2027	4'736'700	0,23	10'000'000	EUR	Discovery Communications LLC 14	2,380% 07.03.2022	10'694'699	0,51		
3'000'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16	1,000% 20.01.2021	3'077'190	0,15	3'500'000	EUR	DZ Bank Capital Funding Trust I 03 FRN	2,200% 31.12.2099	3'514'000	0,17		
8'000'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16 FRN	8,880% 31.12.2099	9'590'800	0,46	5'650'000	EUR	Equinix Inc 17	2,875% 01.10.2025	5'604'970	0,27		
4'000'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 17 EMTN	0,750% 11.09.2022	3'994'560	0,19	4'000'000	EUR	General Electric Co 17	1,500% 17.05.2029	3'912'240	0,19		

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
7'500'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 13 EMTN	3,250% 01.02.2023	8'371'050	0,40	1'700'000	EUR	British Telecommunications PLC 1.0% 17-23.06.24 EMTN	1,000% 23.06.2024	1'695'733	0,08	
2'000'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 14 EMTN	2,500% 18.10.2021	2'151'980	0,10	5'000'000	EUR	British Telecommunications PLC 16 EMTN	0,630% 10.03.2021	5'061'150	0,24	
7'000'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 16 EMTN	1,630% 27.07.2026	7'031'080	0,34	2'000'000	EUR	British Telecommunications PLC 16 EMTN	1,130% 10.03.2023	2'038'620	0,10	
9'000'000	EUR	Morgan Stanley 14	1,880% 30.03.2023	9'479'520	0,45	17'000'000	EUR	Credit Agricole SA/London 16 EMTN	1,875% 20.12.2026	17'541'960	0,84	
6'000'000	EUR	Morgan Stanley 14 EMTN	2,380% 31.03.2021	6'390'360	0,30	4'000'000	EUR	Credit Suisse AG/London 15 EMTN	1,130% 15.09.2020	4'111'320	0,20	
4'000'000	EUR	Morgan Stanley 17 FRN EMTN	1,342% 23.10.2026	3'936'920	0,19	2'500'000	EUR	FCE Bank PLC 13 EMTN	1,750% 21.05.2018	2'510'600	0,12	
7'000'000	EUR	Prologis LP 14	1,380% 07.10.2020	7'219'660	0,34	6'000'000	EUR	FCE Bank PLC 15 EMTN	1,130% 10.02.2022	6'115'920	0,29	
6'000'000	EUR	Prologis LP 14	3,000% 02.06.2026	6'747'360	0,32	3'700'000	EUR	FCE Bank PLC 16 EMTN	1,620% 11.05.2023	3'807'929	0,18	
6'500'000	GBP	Discovery Communications LLC 17	2,500% 20.09.2024	7'213'650	0,34	6'000'000	EUR	Hammerson PLC 12	2,750% 26.09.2019	6'263'760	0,30	
2'500'000	USD	AT&T Inc 17	5,150% 14.02.2050	2'049'317	0,10	15'000'000	EUR	Hammerson PLC 14	2,000% 01.07.2022	15'828'300	0,75	
2'000'000	USD	Discovery Communications LLC 17	2,950% 20.03.2023	1'589'325	0,08	3'000'000	EUR	Hammerson PLC 16	1,750% 15.03.2023	3'122'340	0,15	
2'000'000	USD	Discovery Communications LLC 17	5,200% 20.09.2047	1'628'779	0,08	8'000'000	EUR	HSBC Holdings PLC 14 FRN	5,250% 31.12.2099	8'971'680	0,43	
4'500'000	USD	General Electric Co 13 EMTN	4,625% 30.01.2043	3'680'064	0,18	1'900'000	EUR	Imperial Tobacco Finance PLC 11 EMTN	4,500% 05.07.2018	1'930'723	0,09	
2'000'000	USD	General Electric Co 14	4,500% 11.03.2044	1'627'237	0,08	8'500'000	EUR	Imperial Tobacco Finance PLC 14 EMTN	2,250% 26.02.2021	8'979'400	0,43	
2'000'000	USD	Glencore Funding LLC 13	4,130% 30.05.2023	1'667'954	0,08	2'128'000	EUR	Lloyds Banking Group PLC 16 EMTN	0,750% 09.11.2021	2'154'238	0,10	
5'400'000	USD	Meccanica Holdings USA Inc 09	6,250% 15.01.2040	4'914'525	0,23	8'000'000	EUR	Lloyds Banking Group PLC 18 FRN EMTN	0,625% 15.01.2024	7'854'480	0,37	
7'300'000	USD	Meccanica Holdings USA Inc 09	7,375% 15.07.2039	7'492'668	0,36	3'000'000	EUR	Motability Operations Group PLC 15 EMTN	1,630% 09.06.2023	3'168'570	0,15	
1'600'000	USD	Microsoft Corp 17	4,500% 06.02.2057	1'440'216	0,07	2'500'000	EUR	Motability Operations Group PLC 17 EMTN	0,875% 14.03.2025	2'491'125	0,12	
7'000'000	USD	UBS AG/Stamford CT 12	7,630% 17.08.2022	6'549'404	0,31	6'000'000	EUR	National Grid Gas Finance PLC 16 EMTN	0,625% 22.09.2024	5'844'900	0,28	
10'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 14	3,125% 15.08.2044	8'208'682	0,39	15'000'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	6,750% 22.07.2020	17'295'600	0,82	
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>177'763'741</b>	<b>8,48</b>	6'000'000	EUR	Rentokil Initial PLC 13 EMTN	3,250% 07.10.2021	6'596'640	0,31
<b>Vereinigtes Königreich</b>							3'000'000	EUR	SSE PLC 15 FRN	2,375% 31.12.2099	3'107'940	0,15
1'500'000	EUR	Abbey National Treasury Services PLC/United Kingdom 15 EMTN	0,880% 25.11.2020	1'532'445	0,07	9'000'000	EUR	Standard Chartered PLC 17 FRN EMTN	1,625% 03.10.2027	8'978'580	0,43	
3'000'000	EUR	Barclays Bank PLC 10 EMTN	6,000% 14.01.2021	3'444'150	0,16	9'000'000	EUR	Standard Chartered PLC 17 FRN EMTN	0,750% 03.10.2023	8'958'780	0,43	
15'000'000	EUR	Barclays Bank PLC 11 EMTN	6,630% 30.03.2022	18'239'550	0,88	7'500'000	EUR	Yorkshire Building Society 14 EMTN	2,130% 18.03.2019	7'684'275	0,37	
6'000'000	EUR	BAT International Finance PLC 13 EMTN	2,750% 25.03.2025	6'624'840	0,32	5'000'000	GBP	Barclays PLC 17 FRN	7,250% 31.12.2099	6'176'684	0,29	
4'000'000	EUR	BAT International Finance PLC 15 EMTN	1,000% 23.05.2022	4'076'640	0,19	3'600'000	GBP	Barclays PLC 17 FRN	5,875% 31.12.2099	4'176'597	0,20	
7'000'000	EUR	BAT International Finance PLC 15 EMTN	1,250% 13.03.2027	6'770'400	0,32	9'500'000	GBP	Heathrow Finance PLC 14	5,750% 03.03.2025	11'996'493	0,57	
8'000'000	EUR	BAT International Finance PLC 17 EMTN	2,250% 16.01.2030	8'132'800	0,39	2'700'000	GBP	HSBC Holdings PLC	2,630% 16.08.2028	3'036'641	0,14	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
2'000'000	GBP	Imperial Tobacco Finance PLC 09 EMTN	9,000% 17.02.2022	2'865'665	0,14	3'000'000	USD	Virgin Media Secured Finance PLC 16	5,500% 15.08.2026	2'434'141	0,12		
12'500'000	GBP	Legal & General Group PLC 15 FRN EMTN	5,380% 27.10.2045	15'643'928	0,75	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>8'131'037</b>	<b>0,38</b>
1'500'000	GBP	National Grid Gas Finance PLC 16 EMTN	1,125% 22.09.2021	1'668'908	0,08	<b>Total - Obligationen</b>						<b>17'484'604</b>	<b>0,83</b>
4'000'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880% 31.12.2099	4'749'568	0,23	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>17'484'604</b>	<b>0,83</b>
7'000'000	GBP	Scottish Widows Ltd 13	5,500% 16.06.2023	8'854'546	0,42	<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
4'000'000	GBP	Tesco PLC 06 EMTN	5,000% 24.03.2023	4'991'642	0,24	<b>Investmentfonds</b>							
5'300'000	GBP	Yorkshire Building Society 17 FRN EMTN	3,375% 13.09.2028	5'972'729	0,28	<b>Luxemburg</b>							
4'500'000	USD	Barclays Bank PLC 12	7,630% 21.11.2022	4'112'446	0,20	117'000	EUR	Vontobel Fund - Global Bond - HI (EUR)		12'040'470	0,57		
1'000'000	USD	HSBC Bank PLC 85 FRN	1,625% 31.12.2099	760'366	0,04	102'000	EUR	Vontobel Fund - Global Convertible Bond - I		15'086'820	0,72		
7'500'000	USD	HSBC Bank PLC 86 FRN	1,475% 31.12.2099	5'703'603	0,27	218'000	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HG (hedged) EUR		23'469'880	1,12		
5'500'000	USD	Santander UK Group Holdings PLC 15 EMTN	4,750% 15.09.2025	4'583'672	0,22	298'000	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond - I		40'831'960	1,95		
3'500'000	USD	SSE PLC 17 FRN	4,750% 16.09.2077	2'938'146	0,14	<b>Total - Luxemburg</b>						<b>91'429'130</b>	<b>4,36</b>
6'500'000	USD	Standard Chartered PLC 16 FRN	7,500% 31.12.2099	5'737'043	0,27	<b>Total - Investmentfonds</b>						<b>91'429'130</b>	<b>4,36</b>
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>304'904'065</b>	<b>14,54</b>	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>91'429'130</b>	<b>4,36</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>1'935'499'989</b>	<b>92,30</b>	<b>Total - Anlagen</b>						<b>2'044'413'723</b>	<b>97,49</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>1'935'499'989</b>	<b>92,30</b>								
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>													
<b>Obligationen</b>													
<b>Australien</b>													
3'500'000	GBP	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 15 EMTN	2,380% 08.04.2022	4'046'426	0,20								
3'000'000	USD	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 15	2,380% 28.04.2021	2'393'383	0,11								
<b>Total - Australien</b>				<b>6'439'809</b>	<b>0,31</b>								
<b>Frankreich</b>													
2'000'000	USD	BPCE SA 16 EMTN	4,880% 01.04.2026	1'698'258	0,08								
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'698'258</b>	<b>0,08</b>								
<b>Österreich</b>													
2'000'000	EUR	Steinhoff Europe AG 17	1,875% 24.01.2025	1'215'500	0,06								
<b>Total - Österreich</b>				<b>1'215'500</b>	<b>0,06</b>								
<b>Vereinigtes Königreich</b>													
5'000'000	GBP	Miller Homes Group Holdings PLC 17	5,500% 15.10.2024	5'696'896	0,26								

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - High Yield Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	312'268'714	301'503'375
		Bankguthaben		5'632'177
		Forderungen aus Devisen		592
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		45'674
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		4'909'287
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		5'807'457
		<b>Total Aktiva</b>		<b>317'898'562</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		8'718
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'010'152
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'073'799
		Verbindlichkeiten aus Devisen		592
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		16'733
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		854'466
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-10'540
	(5)	Service Fee		73'783
(4)	„Taxe d'abonnement“		16'285	
(3)	Management Fees		219'019	
(3)	Performance Fee		306'841	
	<b>Total Passiva</b>		<b>4'569'848</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>313'328'714</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		375'240'164
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		8'238'534
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-3'107'497
		Devisentermingeschäften		1'374'877
		Swaps		1'777'636
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'223'846
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'137'800
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-338'687
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		4'789
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-1'918'563
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>669'443</b>
		Anteilszeichnungen		48'751'222
		Anteilsrücknahmen		-110'999'817
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-332'298
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>313'328'714</b>	

# Vontobel Fund - High Yield Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	15'768
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	10'663'716
	Nettodividenden	9'158
	Sonstige Erträge	240
	<b>Total Erträge</b>	<b>10'688'882</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	
	Management Fees	1'528'673
	(3) Performance Fee	316'752
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	13'520
	(4) „Taxe d'abonnement“	61'978
	Bankzinsen	20'990
	(2) Zinsen aus Swaps	78'902
	(5) Service Fee	411'755
	(8) Sonstige Aufwendungen	17'778
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'450'348</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>8'238'534</b>	

# Vontobel Fund - High Yield Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Belgien</b>					
6'518'000	USD	Barry Callebaut Services NV 13	5,500% 15.06.2023	5'758'328	1,84
<b>Total - Belgien</b>				<b>5'758'328</b>	<b>1,84</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
2'000'000	USD	Alibaba Group Holding Ltd 17	3,400% 06.12.2027	1'566'827	0,50
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>1'566'827</b>	<b>0,50</b>
<b>Deutschland</b>					
3'410'000	EUR	PrestigeBidCo GmbH 16	6,250% 15.12.2023	3'653'304	1,16
500'000	EUR	Unitymedia Hessen GmbH & Co KG / Unitymedia NRW GmbH 14	4,000% 15.01.2025	528'910	0,17
<b>Total - Deutschland</b>				<b>4'182'214</b>	<b>1,33</b>
<b>Frankreich</b>					
1'650'000	EUR	Crown European Holdings SA 18	2,250% 01.02.2023	1'675'427	0,53
3'500'000	EUR	Crown European Holdings SA 18	2,875% 01.02.2026	3'474'905	1,11
5'800'000	EUR	NEW Areva Holding SA 09 EMTN	4,875% 23.09.2024	6'441'305	2,06
5'000'000	USD	Credit Agricole SA 16 FRN	8,130% 31.12.2099	4'807'568	1,53
<b>Total - Frankreich</b>				<b>16'399'205</b>	<b>5,23</b>
<b>Irland</b>					
500'000	EUR	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 16	6,750% 15.05.2024	547'480	0,17
500'000	GBP	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 17	4,750% 15.07.2027	551'919	0,18
2'000'000	GBP	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 16	5,500% 15.09.2024	2'301'805	0,74
1'000'000	USD	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 16	4,625% 15.05.2023	820'342	0,26
2'000'000	USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd 17 FRN	9,250% 31.12.2099	1'727'922	0,55
<b>Total - Irland</b>				<b>5'949'468</b>	<b>1,90</b>
<b>Italien</b>					
3'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	10,130% 10.07.2042	4'078'950	1,30
2'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	7,750% 12.12.2042	2'547'980	0,81
4'000'000	EUR	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 17	6,000% 15.02.2023	3'783'800	1,21

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 17	6,875% 01.08.2022	980'460	0,31
1'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 09 FRN	8,380% 31.12.2099	1'118'430	0,36
1'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 13 EMTN	6,625% 13.09.2023	1'242'850	0,40
2'250'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 16 FRN EMTN	7,000% 31.12.2099	2'505'533	0,80
5'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	2,700% 01.03.2047	4'743'750	1,51
4'000'000	EUR	UniCredit SpA 17 FRN	6,625% 31.12.2099	4'440'600	1,42
3'000'000	GBP	Enel SpA 14 FRN	6,630% 15.09.2076	3'864'452	1,23
<b>Total - Italien</b>				<b>29'306'805</b>	<b>9,35</b>
<b>Jersey</b>					
3'000'000	USD	HBOS Capital Funding LP 03	6,850% 31.12.2099	2'517'083	0,80
<b>Total - Jersey</b>				<b>2'517'083</b>	<b>0,80</b>
<b>Luxemburg</b>					
5'000'000	EUR	Aldesa Financial Services SA 14 EMTN	7,250% 01.04.2021	4'697'900	1,50
3'500'000	EUR	Cirsa Funding Luxembourg SA 15	5,875% 15.05.2023	3'628'240	1,16
500'000	EUR	Cirsa Funding Luxembourg SA 16	5,750% 15.05.2021	518'790	0,17
3'900'000	EUR	ContourGlobal Power Holdings SA 16	5,130% 15.06.2021	4'015'245	1,28
7'550'000	EUR	Crystal Almond SARL 16	10,000% 01.11.2021	8'322'968	2,66
5'000'000	EUR	DEA Finance SA 16	7,500% 15.10.2022	5'514'100	1,76
5'000'000	EUR	INEOS Group Holdings SA 16	5,375% 01.08.2024	5'291'950	1,69
2'000'000	EUR	Telecom Italia Finance SA 03 EMTN	7,750% 24.01.2033	2'985'020	0,95
1'000'000	USD	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 04 EMTN	8,625% 28.04.2034	1'100'939	0,35
2'000'000	USD	Telecom Italia Capital SA 04	6,375% 15.11.2033	1'788'611	0,57
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>37'863'763</b>	<b>12,09</b>
<b>Mauritius</b>					
2'000'000	USD	MTN Mauritius Investment Ltd 16	5,373% 13.02.2022	1'677'858	0,54
<b>Total - Mauritius</b>				<b>1'677'858</b>	<b>0,54</b>
<b>Mexiko</b>					
4'000'000	USD	Cemex SAB de CV 16	7,750% 16.04.2026	3'677'252	1,17
<b>Total - Mexiko</b>				<b>3'677'252</b>	<b>1,17</b>
<b>Niederlande</b>					
4'000'000	EUR	Hema Bondco I BV 17 FRN	6,250% 15.07.2022	4'025'040	1,28
4'000'000	EUR	Schoeller Allibert Group BV 16	8,000% 01.10.2021	4'235'360	1,35

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - High Yield Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
2'000'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	5,000%	31.12.2099	2'157'800	0,69	1'000'000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 13	5,500%	01.04.2023	819'973	0,26
1'000'000	EUR	Telefonica Europe BV 16 FRN	3,750%	31.12.2099	1'055'070	0,34	4'000'000	USD	Bristow Group Inc 12	6,250%	15.10.2022	2'829'402	0,90
1'500'000	EUR	Telefonica Europe BV 17 FRN	2,625%	31.12.2099	1'479'510	0,47	2'500'000	USD	HCA Inc 12	5,875%	15.03.2022	2'181'302	0,70
2'000'000	USD	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	5,250%	15.04.2023	1'693'191	0,54	2'500'000	USD	Newfield Exploration Co 15	5,375%	01.01.2026	2'122'228	0,68
<b>Total - Niederlande</b>					<b>14'645'971</b>	<b>4,67</b>							
<b>Norwegen</b>													
3'000'000	EUR	B2Holding ASA 17 FRN	4,250%	14.11.2022	3'003'750	0,96							
<b>Total - Norwegen</b>					<b>3'003'750</b>	<b>0,96</b>							
<b>Österreich</b>													
3'900'000	EUR	Steinhoff Finance Holding GmbH 16	1,250%	21.10.2023	1'988'415	0,63							
<b>Total - Österreich</b>					<b>1'988'415</b>	<b>0,63</b>							
<b>Schweden</b>													
2'500'000	EUR	Intrum Justitia AB 17	2,750%	15.07.2022	2'462'125	0,79							
<b>Total - Schweden</b>					<b>2'462'125</b>	<b>0,79</b>							
<b>Schweiz</b>													
1'000'000	USD	UBS Group AG 15 FRN	7,000%	31.12.2099	905'096	0,29							
3'500'000	USD	UBS Group AG 16 FRN	6,880%	31.12.2099	3'044'582	0,97							
<b>Total - Schweiz</b>					<b>3'949'678</b>	<b>1,26</b>							
<b>Spanien</b>													
1'000'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 14 FRN	7,000%	31.12.2099	1'053'390	0,34							
2'000'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16 FRN	8,880%	31.12.2099	2'397'700	0,77							
4'000'000	EUR	Bankia SA 17 FRN	6,000%	31.12.2099	4'304'640	1,38							
1'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN	6,750%	31.12.2099	1'161'790	0,37							
3'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN EMTN	3,500%	15.02.2027	3'205'500	1,02							
3'000'000	EUR	Masaria Investments SAU 17	5,000%	15.09.2024	3'051'630	0,97							
2'000'000	EUR	Masaria Investments SAU 17 FRN	5,250%	15.09.2024	2'009'320	0,64							
1'000'000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 13 FRN	9,000%	31.12.2099	830'050	0,26							
<b>Total - Spanien</b>					<b>18'014'020</b>	<b>5,75</b>							
<b>Vereinigte Staaten</b>													
1'000'000	EUR	Cemex Finance LLC 16	4,630%	15.06.2024	1'074'530	0,34							
2'125'000	EUR	Quintiles IMS Inc 17	3,250%	15.03.2025	2'149'161	0,69							
3'000'000	EUR	Scientific Games International Inc 18	5,500%	15.02.2026	2'886'930	0,92							
2'000'000	USD	ADT Corp/The 13	3,500%	15.07.2022	1'571'598	0,50							
1'000'000	USD	ADT Corp/The 14	6,250%	15.10.2021	872'578	0,28							
							1'000'000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 13	5,500%	01.04.2023	819'973	0,26
							4'000'000	USD	Bristow Group Inc 12	6,250%	15.10.2022	2'829'402	0,90
							2'500'000	USD	HCA Inc 12	5,875%	15.03.2022	2'181'302	0,70
							2'500'000	USD	Newfield Exploration Co 15	5,375%	01.01.2026	2'122'228	0,68
							2'000'000	USD	Oasis Petroleum Inc 14	6,875%	15.03.2022	1'682'056	0,54
							4'000'000	USD	Resolute Energy Corp 13	8,500%	01.05.2020	3'269'725	1,04
							4'500'000	USD	Sanchez Energy Corp 15	6,125%	15.01.2023	2'767'187	0,88
							4'000'000	USD	Scientific Games International Inc 15	10,000%	01.12.2022	3'568'761	1,15
							1'252'000	USD	SM Energy Co 15	5,625%	01.06.2025	980'972	0,31
							4'000'000	USD	SM Energy Co 15	6,125%	15.11.2022	3'312'426	1,06
							4'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 14	3,125%	15.08.2044	3'283'473	1,05
							1'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 17	2,250%	15.11.2027	776'158	0,25
							2'000'000	USD	Valeant Pharmaceuticals International 10	7,000%	01.10.2020	1'661'887	0,53
							2'000'000	USD	Whiting Petroleum Corp 15	6,250%	01.04.2023	1'675'923	0,53
							<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>39'486'270</b>	<b>12,61</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>													
2'000'000	GBP	Barclays PLC 17 FRN	7,250%	31.12.2099	2'470'674	0,79							
1'500'000	GBP	Barclays PLC 17 FRN	5,875%	31.12.2099	1'740'249	0,56							
3'830'000	GBP	Heathrow Finance PLC 14	5,750%	03.03.2025	4'836'481	1,54							
4'500'000	GBP	Jerrold Finco Plc 17	6,125%	15.01.2024	5'138'696	1,63							
3'000'000	USD	Standard Chartered PLC 16 FRN	7,500%	31.12.2099	2'647'866	0,85							
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					<b>16'833'966</b>	<b>5,37</b>							
							<b>Total - Obligationen</b>					<b>209'282'998</b>	<b>66,79</b>
<b>Investmentfonds</b>													
<b>Deutschland</b>													
650'000	EUR	iShares EURO STOXX Banks 30-15 UCITS ETF DE				8'513'700	2,72						
<b>Total - Deutschland</b>					<b>8'513'700</b>	<b>2,72</b>							
							<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>8'513'700</b>	<b>2,72</b>
							<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>217'796'698</b>	<b>69,51</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - High Yield Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Bahamas</b>					
4'600'000	USD	Silversea Cruise Finance Ltd 17	7,250% 01.02.2025	4'026'155	1,28
<b>Total - Bahamas</b>				<b>4'026'155</b>	<b>1,28</b>
<b>Deutschland</b>					
2'000'000	USD	Unitymedia GmbH 14	6,125% 15.01.2025	1'723'937	0,55
<b>Total - Deutschland</b>				<b>1'723'937</b>	<b>0,55</b>
<b>Irland</b>					
4'500'000	USD	Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd 95	7,500% 20.11.2025	4'453'991	1,42
<b>Total - Irland</b>				<b>4'453'991</b>	<b>1,42</b>
<b>Kanada</b>					
1'300'000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc 13	7,500% 15.07.2021	1'076'762	0,34
<b>Total - Kanada</b>				<b>1'076'762</b>	<b>0,34</b>
<b>Luxemburg</b>					
2'000'000	EUR	ARD Finance SA 17	6,625% 15.09.2023	2'130'220	0,68
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>2'130'220</b>	<b>0,68</b>
<b>Österreich</b>					
2'000'000	EUR	Steinhoff Europe AG 17	1,875% 24.01.2025	1'215'500	0,39
<b>Total - Österreich</b>				<b>1'215'500</b>	<b>0,39</b>
<b>Schweden</b>					
1'000'000	USD	Nordea Bank AB 16	1,625% 30.09.2019	805'641	0,26
<b>Total - Schweden</b>				<b>805'641</b>	<b>0,26</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'600'000	USD	Avis Budget Car Rental LLC / Avis Budget Finance Inc 14	5,125% 01.06.2022	1'319'998	0,42
6'000'000	USD	Denbury Resources Inc 16	9,000% 15.05.2021	5'030'132	1,61
3'400'000	USD	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 16	8,000% 29.11.2024	2'888'097	0,92
1'529'000	USD	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 17	8,000% 15.02.2025	851'948	0,27
1'000'000	USD	Everi Payments Inc 17	7,500% 15.12.2025	831'468	0,27
5'000'000	USD	Five Point Operating Co LP / Five Point Capital Corp 17	7,875% 15.11.2025	4'161'030	1,33
4'000'000	USD	Foresight Energy LLC / Foresight Energy Finance Corp 17	11,500% 01.04.2023	2'738'491	0,87

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
5'750'000	USD	Gogo Intermediate Holdings LLC / Gogo Finance Co Inc 16	12,500% 01.07.2022	5'268'935	1,68
2'000'000	USD	Oasis Petroleum Inc 12	6,875% 15.01.2023	1'676'005	0,53
2'121'000	USD	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 16	9,250% 15.05.2023	1'894'823	0,60
2'000'000	USD	Quintiles IMS Inc 16	5,000% 15.10.2026	1'641'553	0,52
4'000'000	USD	Sealed Air Corp 03	6,880% 15.07.2033	3'689'583	1,18
2'000'000	USD	Valeant Pharmaceuticals International 12	6,375% 15.10.2020	1'650'654	0,53
3'100'000	USD	Vertiv Group Corp 16	9,250% 15.10.2024	2'681'507	0,86
2'000'000	USD	Whiting Petroleum Corp 13	5,750% 15.03.2021	1'678'137	0,54
3'350'000	USD	William Carter Co/The 14	5,250% 15.08.2021	2'805'057	0,90
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>40'807'418</b>	<b>13,03</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
4'000'000	GBP	Keystone Financing PLC 14	9,500% 15.10.2019	1'770'233	0,56
3'500'000	GBP	Miller Homes Group Holdings PLC 17	5,500% 15.10.2024	3'987'827	1,28
1'700'000	USD	Virgin Media Secured Finance PLC 15	5,250% 15.01.2026	1'369'827	0,44
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>7'127'887</b>	<b>2,28</b>
<b>Malta</b>					
6'000'000	USD	VistaJet Malta Finance PLC / VistaJet Co Finance LLC 15	7,750% 01.06.2020	4'771'861	1,52
<b>Total - Malta</b>				<b>4'771'861</b>	<b>1,52</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>68'139'372</b>	<b>21,75</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>68'139'372</b>	<b>21,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Luxemburg</b>					
3'500'000	EUR	Kleopatra Holdings 1 SCA 17	8,500% 30.06.2023	3'253'740	1,04
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>3'253'740</b>	<b>1,04</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
5'000'000	USD	Comstock Resources Inc 16	0,000% 15.03.2020	4'243'021	1,35
2'000'000	USD	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 18	9,375% 01.05.2024	1'209'363	0,39
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>5'452'384</b>	<b>1,74</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>8'706'124</b>	<b>2,78</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - High Yield Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
58'000	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - I		6'861'181	2,19
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>6'861'181</b>	<b>2,19</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>6'861'181</b>	<b>2,19</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>15'567'305</b>	<b>4,97</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>301'503'375</b>	<b>96,23</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	376'120'020	380'599'760	
		Bankguthaben		48'915'769	
		Forderungen aus Devisen		96	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'451'777	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		5'500'866	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		4'311'234	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		1'324'292	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		2'066'616	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>445'170'410</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		13'470'469
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'400'834
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		625'134
			Verbindlichkeiten aus Devisen		96
	(9)		Verbindlichkeiten aus Swaps		340'278
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		221'217
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Swaps		3'605'039
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		3'782
(5)		Service Fee		77'569	
(4)		„Taxe d'abonnement“		17'369	
(3)		Management Fees		167'235	
(3)		Performance Fee		1'006'866	
(9)		Optionen zu Anschaffungskosten		238'810	
		<b>Total Passiva</b>		<b>22'174'698</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>422'995'712</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		444'059'556	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		3'147'070	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		1'320'085	
		Termingeschäften		3'275'558	
		Devisentermingeschäften		-3'781'703	
		Swaps		-1'364'072	
		Optionen		1'971'463	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'310'697	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-8'204'103	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-480'363	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		4'357'508	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		1'951'600	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-1'247'267	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>2'256'473</b>	
		Anteilszeichnungen		79'522'737	
		Anteilsrücknahmen		-100'141'209	
(11)	Ausbezahlte Dividende		-2'701'845		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>422'995'712</b>		

# Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>		
		Zinsen aus Bankguthaben	7'152
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	8'434'227
	(2)	Zinsen aus Swaps	788'194
		Sonstige Erträge	272
		<b>Total Erträge</b>	<b>9'229'845</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees	1'139'326
	(3)	Performance Fee	1'122'892
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	22'403
	(4)	„Taxe d'abonnement“	44'402
		Bankzinsen	744'847
	(2)	Zinsen aus Swaps	2'068'749
	(5)	Service Fee	559'649
	(8)	Sonstige Aufwendungen	380'507
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>6'082'775</b>
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>3'147'070</b>	

# Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Ägypten</b>					
1'000'000	USD	African Export- Import Bank 16 EMTN	4,000% 24.05.2021	821'703	0,19
<b>Total - Ägypten</b>				<b>821'703</b>	<b>0,19</b>
<b>Argentinien</b>					
1'500'000	EUR	Provincia de Buenos Aires/Argentina 17	5,375% 20.01.2023	1'580'070	0,37
<b>Total - Argentinien</b>				<b>1'580'070</b>	<b>0,37</b>
<b>Aserbaidschan</b>					
1'000'000	USD	Southern Gas Corridor CJSC 16	6,880% 24.03.2026	912'606	0,22
<b>Total - Aserbaidschan</b>				<b>912'606</b>	<b>0,22</b>
<b>Bahrain</b>					
2'300'000	USD	Bahrain Government International Bond 17	7,500% 20.09.2047	1'786'840	0,42
<b>Total - Bahrain</b>				<b>1'786'840</b>	<b>0,42</b>
<b>Brasilien</b>					
500'000	USD	Votorantim Cimentos SA 11	7,250% 05.04.2041	436'765	0,10
<b>Total - Brasilien</b>				<b>436'765</b>	<b>0,10</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
200'000	USD	Amber Circle Funding Ltd 12	3,250% 04.12.2022	162'232	0,04
2'000'000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 2 13	5,060% 08.04.2043	1'647'242	0,39
1'750'000	USD	Saudi Electricity Global Sukuk Co 3 14	5,500% 08.04.2044	1'515'347	0,36
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>3'324'821</b>	<b>0,79</b>
<b>Curaçao</b>					
500'000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 12	2,950% 18.12.2022	372'357	0,09
<b>Total - Curaçao</b>				<b>372'357</b>	<b>0,09</b>
<b>Dänemark</b>					
1'500'000	EUR	DONG Energy A/S 13 FRN	6,250% 31.12.2099	1'825'275	0,43
2'000'000	EUR	Nykredit Realkredit A/S 15 FRN	6,250% 31.12.2099	2'207'680	0,52
<b>Total - Dänemark</b>				<b>4'032'955</b>	<b>0,95</b>
<b>Deutschland</b>					
1'500'000	EUR	Bertelsmann SE & Co KGaA 15 FRN	3,000% 23.04.2075	1'565'535	0,37
1'500'000	EUR	RWE AG 15 FRN	2,750% 21.04.2075	1'553'850	0,37

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'116'000	GBP	Muenchener Rueckversicherungs- Gesellschaft AG in Muenchen 03 FRN	7,630% 21.06.2028	1'285'214	0,30
<b>Total - Deutschland</b>				<b>4'404'599</b>	<b>1,04</b>
<b>Elfenbeinküste</b>					
600'000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 17	5,125% 15.06.2025	631'548	0,15
<b>Total - Elfenbeinküste</b>				<b>631'548</b>	<b>0,15</b>
<b>Ecuador</b>					
500'000	USD	Ecuador Government International Bond 17	8,875% 23.10.2027	433'292	0,10
<b>Total - Ecuador</b>				<b>433'292</b>	<b>0,10</b>
<b>Frankreich</b>					
3'500'000	EUR	Air France-KLM 15 FRN	6,250% 31.12.2099	3'850'035	0,91
3'000'000	EUR	Akuo Energy SAS 17	4,250% 08.12.2023	3'020'310	0,71
1'400'000	EUR	AXA SA 13 FRN EMTN	5,130% 04.07.2043	1'671'208	0,40
1'800'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,880% 31.12.2099	2'006'766	0,47
600'000	EUR	CMA CGM SA 17	5,250% 15.01.2025	567'378	0,13
1'400'000	EUR	CNP Assurances 14 FRN	4,000% 31.12.2099	1'547'504	0,37
2'000'000	EUR	Groupama SA 14 FRN	6,380% 31.12.2099	2'365'160	0,56
5'250'000	EUR	La Mondiale SAM 14 FRN	5,050% 31.12.2099	6'059'918	1,42
2'800'000	EUR	SCOR SE 16 FRN	3,630% 27.05.2048	3'126'536	0,74
2'200'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	3,880% 31.12.2099	2'435'312	0,58
700'000	GBP	Societe Generale SA 08 FRN	8,880% 31.12.2099	804'841	0,19
5'500'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500% 31.12.2099	4'591'383	1,09
1'250'000	USD	Electricite de France SA 13 FRN	5,250% 31.12.2099	1'026'206	0,24
1'000'000	USD	Electricite de France SA 14 FRN	5,630% 31.12.2099	829'213	0,20
<b>Total - Frankreich</b>				<b>33'901'770</b>	<b>8,01</b>
<b>Griechenland</b>					
10'000'000	EUR	National Bank of Greece SA 17 EMTN	2,750% 19.10.2020	10'231'600	2,42
<b>Total - Griechenland</b>				<b>10'231'600</b>	<b>2,42</b>
<b>Hongkong</b>					
4'600'000	USD	ICBCIL Finance Co Ltd 17 EMTN	3,000% 05.04.2020	3'737'290	0,88
<b>Total - Hongkong</b>				<b>3'737'290</b>	<b>0,88</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	
<b>Indonesien</b>										
1'500'000	EUR	Indonesia Government International Bond 16 EMTN	2,630% 14.06.2023	1'598'355 0,38	50'000'000	JPY	Keihan Holdings Co Ltd 16	0,000% 30.03.2021	387'436 0,09	
<b>Total - Indonesien</b>				<b>1'598'355 0,38</b>	<b>Total - Japan</b>					<b>772'371 0,18</b>
<b>Irland</b>					<b>Jersey</b>					
1'300'000	GBP	Virgin Media Receivables Financing Notes I DAC 16	5,500% 15.09.2024	1'496'173 0,35	3'500'000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 1 LP 03 FRN	5,840% 31.12.2099	5'085'690 1,20	
1'400'000	USD	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 16 EMTN	4,750% 31.12.2099	1'093'151 0,26	1'750'000	USD	HBOS Capital Funding LP 03	6,850% 31.12.2099	1'468'298 0,35	
1'500'000	USD	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 17	8,750% 30.10.2022	1'258'271 0,30	<b>Total - Jersey</b>					<b>6'553'988 1,55</b>
700'000	USD	Saderea Ltd 14 EMTN	12,500% 30.11.2026	542'512 0,13	<b>Kanada</b>					
2'000'000	USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd 17 FRN	9,250% 31.12.2099	1'727'922 0,41	500'000	USD	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	4,250% 30.04.2024	419'264 0,10	
<b>Total - Irland</b>				<b>6'118'029 1,45</b>	<b>Total - Kanada</b>					<b>419'264 0,10</b>
<b>Israel</b>					<b>Katar</b>					
3'500'000	USD	Israel Electric Corp Ltd 18	4,250% 14.08.2028	2'827'118 0,67	1'000'000	USD	Qatar Government International Bond 00	9,750% 15.06.2030	1'232'272 0,29	
<b>Total - Israel</b>				<b>2'827'118 0,67</b>	<b>Total - Katar</b>					<b>1'232'272 0,29</b>
<b>Italien</b>					<b>Kasachstan</b>					
2'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	7,750% 12.12.2042	2'547'980 0,60	2'600'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3,640% 20.06.2022	2'397'820 0,57	
1'200'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 18 FRN EMTN	5,375% 18.01.2028	1'185'264 0,28	1'200'000	USD	Kazkommertsbank JSC 12	5,500% 21.12.2022	981'301 0,23	
300'000	EUR	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 17	6,000% 15.02.2023	283'785 0,07	<b>Total - Kasachstan</b>					<b>3'379'121 0,80</b>
2'200'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 08 FRN	8,050% 31.12.2099	2'249'808 0,53	<b>Kolumbien</b>					
6'050'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 09 FRN	8,380% 31.12.2099	6'766'501 1,61	4'500'000	USD	Bancolombia SA 17 FRN	4,875% 18.10.2027	3'610'552 0,86	
1'800'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 16 FRN EMTN	7,000% 31.12.2099	2'004'426 0,47	1'750'000	USD	Ecopetrol SA 13	7,380% 18.09.2043	1'707'873 0,40	
5'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	2,500% 01.12.2024	5'345'000 1,26	2'000'000	USD	Ecopetrol SA 13	5,880% 18.09.2023	1'777'740 0,42	
4'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	2,000% 01.12.2025	4'095'280 0,97	<b>Total - Kolumbien</b>					<b>7'096'165 1,68</b>
100'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	0,100% 15.04.2019	100'510 0,02	<b>Luxemburg</b>					
1'250'000	EUR	Telecom Italia SpA/Milano 17 EMTN	2,375% 12.10.2027	1'233'763 0,29	1'000'000	EUR	Aldesa Financial Services SA 14 EMTN	7,250% 01.04.2021	939'580 0,22	
1'100'000	EUR	UniCredit SpA 13 FRN EMTN	5,750% 28.10.2025	1'220'868 0,29	1'000'000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 17	2,875% 01.11.2024	1'024'590 0,24	
1'500'000	USD	Italy Government International Bond 93	6,880% 27.09.2023	1'433'809 0,34	500'000	USD	Banco BTG Pactual SA/Luxembourg 14 FRN	8,750% 31.12.2099	418'202 0,10	
<b>Total - Italien</b>				<b>28'466'994 6,73</b>	574'324	USD	Topaz Marine SA 17	9,125% 26.07.2022	495'826 0,12	
<b>Japan</b>					<b>Total - Luxemburg</b>					<b>2'878'198 0,68</b>
50'000'000	JPY	Asics Corp 14	0,000% 01.03.2019	384'935 0,09	<b>Marokko</b>					
					2'000'000	EUR	Morocco Government International Bond 10	4,500% 05.10.2020	2'211'420 0,52	
					1'500'000	USD	OCP SA 15	4,500% 22.10.2025	1'212'372 0,29	
					<b>Total - Marokko</b>					<b>3'423'792 0,81</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Mexiko</b>					
800'000	EUR	Mexico Government International Bond 15	3,000% 06.03.2045	776'024	0,18
1'350'000	EUR	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	2,750% 21.04.2027	1'267'934	0,30
3'250'000	EUR	Petroleos Mexicanos 16 EMTN	5,130% 15.03.2023	3'728'399	0,88
2'070'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	3,750% 21.02.2024	2'213'058	0,52
2'500'000	USD	Alfa SAB de CV 14	6,875% 25.03.2044	2'153'323	0,51
1'500'000	USD	Cemex SAB de CV 16	7,750% 16.04.2026	1'378'969	0,33
<b>Total - Mexiko</b>				<b>11'517'707</b>	<b>2,72</b>
<b>Niederlande</b>					
2'500'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 15 FRN	5,750% 31.12.2099	2'748'500	0,65
3'000'000	EUR	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 15 FRN	5,500% 31.12.2099	3'278'190	0,78
1'200'000	EUR	Dufry One BV 17	2,500% 15.10.2024	1'221'708	0,29
1'200'000	EUR	Petrobras Global Finance BV 11 EMTN	5,875% 07.03.2022	1'369'284	0,32
4'000'000	EUR	Swiss Reinsurance Co via ELM BV 15 FRN	2,600% 31.12.2099	4'116'760	0,98
500'000	EUR	Telefonica Europe BV 13 FRN	7,630% 31.12.2099	601'570	0,14
1'700'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	5,000% 31.12.2099	1'834'130	0,43
2'000'000	EUR	Telefonica Europe BV 16 FRN	3,750% 31.12.2099	2'110'140	0,50
2'500'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 15 FRN	2,500% 31.12.2099	2'566'000	0,61
1'500'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 17 FRN	2,700% 31.12.2099	1'543'470	0,36
1'150'000	GBP	Petrobras Global Finance BV 11 EMTN	6,250% 14.12.2026	1'403'332	0,33
2'600'000	USD	ABN AMRO Bank NV 17 FRN	4,400% 27.03.2028	2'152'416	0,51
<b>Total - Niederlande</b>				<b>24'945'500</b>	<b>5,90</b>
<b>Oman</b>					
400'000	USD	Oman Government International Bond 17	5,375% 08.03.2027	325'959	0,08
1'300'000	USD	Oman Government International Bond 18	5,625% 17.01.2028	1'062'139	0,25
500'000	USD	Oman Government International Bond 18	4,125% 17.01.2023	398'073	0,09
<b>Total - Oman</b>				<b>1'786'171</b>	<b>0,42</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Panama</b>					
3'000'000	USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 13	5,750% 09.10.2023	2'564'593	0,61
<b>Total - Panama</b>				<b>2'564'593</b>	<b>0,61</b>
<b>Portugal</b>					
16'000'000	EUR	CP - Comboios de Portugal EPE 10	5,700% 05.03.2030	20'689'119	4,88
11'500'000	EUR	Portugal Obrigações do Tesouro OT 13	5,650% 15.02.2024	14'538'185	3,44
3'000'000	EUR	Portugal Obrigações do Tesouro OT 14	3,880% 15.02.2030	3'498'090	0,83
17'500'000	EUR	Portugal Obrigações do Tesouro OT 15	2,880% 15.10.2025	19'212'900	4,54
1'000'000	EUR	Portugal Obrigações do Tesouro OT 16	2,875% 21.07.2026	1'094'090	0,26
9'250'000	EUR	Portugal Obrigações do Tesouro OT 17	4,125% 14.04.2027	11'033'123	2,61
750'000	EUR	Rede Ferroviária Nacional - REFER EPE 06	4,050% 16.11.2026	876'720	0,21
11'850'000	EUR	Rede Ferroviária Nacional - REFER EPE 06	4,250% 13.12.2021	13'304'232	3,15
<b>Total - Portugal</b>				<b>84'246'459</b>	<b>19,92</b>
<b>Schweden</b>					
1'000'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 17 FRN	5,625% 31.12.2099	836'912	0,20
<b>Total - Schweden</b>				<b>836'912</b>	<b>0,20</b>
<b>Schweiz</b>					
750'000	USD	UBS Group AG 16 FRN	6,880% 31.12.2099	652'411	0,15
1'000'000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG 18 FRN	5,000% 31.12.2099	795'310	0,19
<b>Total - Schweiz</b>				<b>1'447'721</b>	<b>0,34</b>
<b>Spanien</b>					
5'600'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 14 FRN	7,000% 31.12.2099	5'898'984	1,40
1'400'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16 FRN	8,875% 31.12.2099	1'678'390	0,40
1'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN	6,750% 31.12.2099	1'161'790	0,27
900'000	EUR	NorteGas Energia Distribucion SAU 17 EMTN	2,065% 28.09.2027	901'620	0,21
2'500'000	EUR	Santander Issuances SAU 15 EMTN	2,500% 18.03.2025	2'615'675	0,62
<b>Total - Spanien</b>				<b>12'256'459</b>	<b>2,90</b>
<b>Togo</b>					
4'200'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 17	5,000% 27.07.2027	3'485'382	0,82
<b>Total - Togo</b>				<b>3'485'382</b>	<b>0,82</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Türkei</b>									
2'700'000	EUR	Turkey Government International Bond 17 EMTN	3,250% 14.06.2025	2'710'773 0,65	2'800'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880% 31.12.2099	3'324'698 0,79
1'500'000	USD	Akbank Turk AS 18 FRN	6,797% 27.04.2028	1'244'988 0,29	2'000'000	GBP	Zurich Finance UK PLC 03 FRN EMTN	6,630% 31.12.2099	2'630'324 0,62
1'800'000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 17	5,875% 16.03.2023	1'515'090 0,36	1'500'000	USD	Lloyds Bank PLC 0912,000% FRN	31.12.2099	1'603'997 0,38
1'000'000	USD	Türkiye Halk Bankasi AS 13	3,875% 05.02.2020	788'644 0,19	1'000'000	USD	Prudential PLC 16 EMTN	5,250% 31.12.2099	812'545 0,19
600'000	USD	Türkiye Halk Bankasi AS 15	4,750% 11.02.2021	473'290 0,11	1'000'000	USD	Standard Chartered PLC 16 FRN	7,500% 31.12.2099	882'622 0,21
2'000'000	USD	Türkiye Halk Bankasi AS 16	5,000% 13.07.2021	1'587'997 0,38	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>	<b>15'756'752 3,73</b>			
2'300'000	USD	Türkiye Is Bankasi 17	6,125% 25.04.2024	1'877'904 0,44	<b>Total - Obligationen</b>	<b>325'836'596 77,03</b>			
2'300'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	5,625% 30.05.2022	1'874'680 0,44	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>	<b>325'836'596 77,03</b>			
1'900'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 18 EMTN	5,750% 30.01.2023	1'532'977 0,36	<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Total - Türkei</b>	<b>13'606'343 3,22</b>				<b>Obligationen</b>				
<b>Tunesien</b>					<b>Cayman-Inseln</b>				
5'000'000	EUR	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	5,625% 17.02.2024	5'116'750 1,21	1'000'000	USD	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 13	5,330% 15.02.2028	826'098 0,20
<b>Total - Tunesien</b>	<b>5'116'750 1,21</b>				<b>Total - Cayman-Inseln</b>	<b>826'098 0,20</b>			
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>Irland</b>				
3'500'000	USD	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	4,600% 02.11.2047	2'807'720 0,66	2'496'000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 17	12,000% 13.01.2022	2'148'322 0,50
2'000'000	USD	Emirates Airline 13	4,500% 06.02.2025	1'086'858 0,26	1'500'000	USD	Smurfit Kappa Treasury Funding Ltd 95	7,500% 20.11.2025	1'484'664 0,35
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>	<b>3'894'578 0,92</b>				<b>Total - Irland</b>	<b>3'632'986 0,85</b>			
<b>Vereinigte Staaten</b>					<b>Italien</b>				
500'000	EUR	Netflix Inc 17	3,625% 15.05.2027	503'215 0,12	1'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 16 FRN EMTN	5,000% 08.06.2048	1'130'080 0,27
1'500'000	USD	Bank of America Corp 16	4,450% 03.03.2026	1'261'788 0,30	<b>Total - Italien</b>	<b>1'130'080 0,27</b>			
3'600'000	USD	Citigroup Inc 13	5,500% 13.09.2025	3'232'371 0,76	<b>Japan</b>				
600'000	USD	Frontier Communications Corp 14	6,250% 15.09.2021	418'768 0,10	50'000'000	JPY	LIXIL Group Corp 15	0,000% 04.03.2022	393'783 0,09
1'000'000	USD	Frontier Communications Corp 16	10,500% 15.09.2022	695'470 0,16	<b>Total - Japan</b>	<b>393'783 0,09</b>			
2'700'000	USD	General Electric Co 13 EMTN	4,625% 30.01.2043	2'208'038 0,52	<b>Kanada</b>				
1'800'000	USD	Hyundai Capital America 16 EMTN	2,500% 18.03.2019	1'468'631 0,35	700'000	USD	Valeant Pharmaceuticals International Inc 13	7,500% 15.07.2021	579'795 0,14
3'800'000	USD	Stillwater Mining Co 17	7,125% 27.06.2025	3'213'105 0,76	<b>Total - Kanada</b>	<b>579'795 0,14</b>			
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>	<b>13'001'386 3,07</b>				<b>Kolumbien</b>				
<b>Vereinigtes Königreich</b>					2'000'000	USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres 16	8,250% 15.01.2035	1'855'040 0,44
1'200'000	EUR	Barclays Bank PLC 11 EMTN	6,630% 30.03.2022	1'459'164 0,34	<b>Total - Kolumbien</b>	<b>1'855'040 0,44</b>			
2'500'000	EUR	Royal Bank of Scotland PLC/The 08 EMTN	6,930% 09.04.2018	2'517'825 0,60					
2'000'000	GBP	Heathrow Finance PLC 14	5,750% 03.03.2025	2'525'577 0,60					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Luxemburg</b>					
600'000	EUR	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 15 EMTN	4,625% 15.10.2018	616'026	0,15
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>616'026</b>	<b>0,15</b>
<b>Türkei</b>					
4'000'000	USD	Türkiye Vakıflar Bankası TAO 16	5,500% 27.10.2021	3'283'860	0,78
<b>Total - Türkei</b>				<b>3'283'860</b>	<b>0,78</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
800'000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 15	5,750% 15.02.2026	665'948	0,16
800'000	USD	CCO Holdings LLC / CCO Holdings Capital Corp 16	5,500% 01.05.2026	656'916	0,16
1'500'000	USD	Cengage Learning Inc 16	9,500% 15.06.2024	1'045'382	0,24
1'500'000	USD	Sealed Air Corp 03	6,880% 15.07.2033	1'383'594	0,32
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>3'751'840</b>	<b>0,88</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>16'069'508</b>	<b>3,80</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>16'069'508</b>	<b>3,80</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
33'100	EUR	Vontobel Fund - Global Convertible Bond - I		4'895'821	1,16
25'000	EUR	Vontobel Fund - High Yield Bond - I		3'425'500	0,81
50'000	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I		5'119'000	1,21
22'500	USD	Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund - X		2'067'273	0,49
196'000	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - I		23'186'062	5,48
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>38'693'656</b>	<b>9,15</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>38'693'656</b>	<b>9,15</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>38'693'656</b>	<b>9,15</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>380'599'760</b>	<b>89,98</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Eastern European Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	126'217'488	105'843'488	
		Bankguthaben		2'684'555	
		Forderungen aus Devisen		322'893	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'346'550	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'062'502	
		Sonstige Aktiva		278'140	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>112'538'128</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		243'816
		Verbindlichkeiten aus Devisen		322'604	
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		302'721	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		17'602	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-2'781	
	(5)	Service Fee		19'674	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		6'620	
	(3)	Management Fees		93'892	
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'004'148</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>111'533'980</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		124'292'752	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'012'156	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		1'358'245	
		Devisentermingeschäften		52'718	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'940'377	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		641'999	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		110'322	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>235'063</b>	
		Anteilszeichnungen		3'753'866	
	Anteilsrücknahmen		-14'426'798		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-2'320'903		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>111'533'980</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		346	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		2'841'695	
		Sonstige Erträge		72	
		<b>Total Erträge</b>		<b>2'842'113</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		643'452	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		9'723	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		20'928	
		Bankzinsen		21'794	
	(5)	Service Fee		123'839	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		10'221	
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>829'957</b>		
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>2'012'156</b>		

# Vontobel Fund - Eastern European Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Obligationen</b>													
<b>Griechenland</b>													
1'000'000	EUR	National Bank of Greece SA 17 EMTN	2,750%	19.10.2020	1'023'160	0,92	50'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,600%	14.04.2021	751'889	0,67
							35'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 12	8,150%	03.02.2027	554'526	0,50
							140'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 12	6,800%	11.12.2019	2'055'437	1,84
							135'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	7,000%	25.01.2023	2'010'537	1,80
							520'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	6,700%	15.05.2019	7'607'519	6,83
							100'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	6,400%	27.05.2020	1'459'431	1,31
							35'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 13	7,050%	19.01.2028	515'210	0,46
							<b>Total - Russland</b>					<b>15'683'187</b>	<b>14,06</b>
<b>Irland</b>													
50'000'000	RUB	Federal Grid Co via Federal Grid Finance Ltd 12 EMTN	8,450%	13.03.2019	737'340	0,66							
90'000'000	RUB	Russian Railways via RZD Capital PLC 12	8,300%	02.04.2019	1'327'906	1,19							
300'000	USD	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 17	8,750%	30.10.2022	251'654	0,23							
							<b>Total - Irland</b>					<b>2'316'900</b>	<b>2,08</b>
<b>Luxemburg</b>													
3'000'000	TRY	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	7,400%	04.03.2018	645'545	0,58							
450'000	USD	Topaz Marine SA 17	9,125%	26.07.2022	388'495	0,35							
							<b>Total - Luxemburg</b>					<b>1'034'040</b>	<b>0,93</b>
<b>Polen</b>													
29'000'000	PLN	Poland Government Bond 02	5,750%	23.09.2022	7'928'486	7,10							
15'000'000	PLN	Poland Government Bond 08	2,750%	25.08.2023	4'712'455	4,23							
20'000'000	PLN	Poland Government Bond 10	5,250%	25.10.2020	5'217'265	4,68							
25'000'000	PLN	Poland Government Bond 11	5,750%	25.10.2021	6'734'051	6,04							
8'500'000	PLN	Poland Government Bond 12	4,000%	25.10.2023	2'167'449	1,94							
3'000'000	PLN	Poland Government Bond 12	3,750%	25.04.2018	720'622	0,65							
22'000'000	PLN	Poland Government Bond 13	2,500%	25.07.2018	5'289'878	4,74							
22'500'000	PLN	Poland Government Bond 15	1,500%	25.04.2020	5'369'510	4,81							
10'000'000	PLN	Poland Government Bond 15	2,500%	25.07.2026	2'277'726	2,04							
15'000'000	PLN	Poland Government Bond 16	1,750%	25.07.2021	3'548'234	3,18							
							<b>Total - Polen</b>					<b>43'965'676</b>	<b>39,41</b>
<b>Rumänien</b>													
9'250'000	RON	Romania Government Bond 11	5,950%	11.06.2021	2'130'505	1,91							
4'500'000	RON	Romania Government Bond 13	5,750%	29.04.2020	1'018'922	0,91							
10'000'000	RON	Romania Government Bond 13	5,850%	26.04.2023	2'311'169	2,08							
							<b>Total - Rumänien</b>					<b>5'460'596</b>	<b>4,90</b>
<b>Russland</b>													
50'000'000	RUB	Russian Federal Bond - OFZ 11	7,500%	15.03.2018	728'638	0,65							
<b>Türkei</b>													
13'000'000	TRY	Turkey Government Bond 10	10,500%	15.01.2020	2'707'843	2,43							
10'000'000	TRY	Turkey Government Bond 12	2,000%	26.10.2022	3'292'295	2,95							
7'000'000	TRY	Turkey Government Bond 12	9,500%	12.01.2022	1'388'681	1,25							
10'000'000	TRY	Turkey Government Bond 12	3,000%	23.02.2022	3'524'869	3,17							
7'000'000	TRY	Turkey Government Bond 12	8,500%	14.09.2022	1'329'123	1,19							
2'500'000	TRY	Turkey Government Bond 13	7,100%	08.03.2023	444'488	0,40							
4'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	1,000%	03.05.2023	1'175'551	1,05							
6'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	8,800%	27.09.2023	1'140'127	1,02							
10'000'000	TRY	Turkey Government Bond 13	8,300%	20.06.2018	2'124'119	1,90							
5'000'000	TRY	Turkey Government Bond 17	11,100%	15.05.2019	1'057'590	0,95							
1'000'000	TRY	Türkiye Garanti Bankasi AS 13	7,380%	07.03.2018	215'335	0,19							
							<b>Total - Türkei</b>					<b>18'400'021</b>	<b>16,50</b>
<b>Ungarn</b>													
1'550'000'000	HUF	Hungary Government Bond 04	7,500%	12.11.2020	5'844'290	5,24							
500'000'000	HUF	Hungary Government Bond 08	6,500%	24.06.2019	1'727'391	1,55							
500'000'000	HUF	Hungary Government Bond 14	5,500%	24.06.2025	1'952'419	1,75							
							<b>Total - Ungarn</b>					<b>9'524'100</b>	<b>8,54</b>
<b>Total - Obligationen</b>													
											<b>97'407'680</b>	<b>87,34</b>	
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
											<b>97'407'680</b>	<b>87,34</b>	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Eastern European Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in Nettover- EUR mögens*	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Rumänien</b>					
8'500'000	RON	Romania Government Bond 14	4,750% 24.02.2025	1'871'046	1,68
<b>Total - Rumänien</b>				<b>1'871'046</b>	<b>1,68</b>
<b>Russland</b>					
150'000'000	RUB	Russian Railways JSC 12 FRN	9,400% 25.06.2032	2'022'723	1,81
105'000'000	RUB	Vnesheconombank 13	8,100% 27.09.2018	1'509'647	1,35
<b>Total - Russland</b>				<b>3'532'370</b>	<b>3,16</b>
<b>Türkei</b>					
10'000'000	TRY	Turkey Government Bond 17	11,000% 24.02.2027	2'083'624	1,87
<b>Total - Türkei</b>				<b>2'083'624</b>	<b>1,87</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>7'487'040</b>	<b>6,71</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>7'487'040</b>	<b>6,71</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Serbien</b>					
100'000'000	RSD	SERBIA 13	10,000% 07.03.2020	948'768	0,85
<b>Total - Serbien</b>				<b>948'768</b>	<b>0,85</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>948'768</b>	<b>0,85</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>948'768</b>	<b>0,85</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>105'843'488</b>	<b>94,90</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Value Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	CHF	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	126'237'664	131'379'161	
		Bankguthaben		10'433'712	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		348'782	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'422'853	
		Forderungen aus Devisentermingeschäften		1'866'270	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		3'050'903	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		100'194	
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		130'704	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>148'732'579</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		227'404
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		338'811
			Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		1'859'326
	(9)		Verbindlichkeiten aus Swaps		168'092
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Swaps		1'930'311
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Optionen		127'081
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'036
	(5)		Service Fee		24'978
	(4)		„Taxe d'abonnement“		9'209
	(3)		Management Fees		29'528
			<b>Total Passiva</b>		<b>4'716'776</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>144'015'803</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		171'942'319	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		979'985	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-3'055'886	
		Termingeschäften		508'970	
		Devisentermingeschäften		8'436'741	
		Swaps		-1'930'311	
		Optionen		191'911	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'644'388	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-10'128'391	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		203'854	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		309'646	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		2'002'687	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-283'450	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>880'144</b>	
		Anteilszeichnungen		2'568'387	
	Anteilsrücknahmen		-30'110'143		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-1'264'904		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>144'015'803</b>		

# Vontobel Fund - Value Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		CHF
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	8'073
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	1'994'640
	(2) Zinsen aus Swaps	183'953
	Sonstige Erträge	94
	<b>Total Erträge</b>	<b>2'186'760</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	(3) Management Fees	281'509
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	15'830
	(4) „Taxe d'abonnement“	29'686
	Bankzinsen	45'002
	(2) Zinsen aus Swaps	611'059
	(5) Service Fee	175'149
(8) Sonstige Aufwendungen	48'540	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'206'775</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>979'985</b>	

# Vontobel Fund - Value Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Ägypten</b>					
1'500'000	USD	African Export-Import Bank 16 EMTN	4,000% 24.05.2021	1'420'680	0,99
<b>Total - Ägypten</b>				<b>1'420'680</b>	<b>0,99</b>
<b>Brasilien</b>					
1'000'000	EUR	Brazilian Government International Bond 14	2,875% 01.04.2021	1'227'551	0,85
500'000	EUR	BRF SA 15	2,750% 03.06.2022	576'131	0,40
<b>Total - Brasilien</b>				<b>1'803'682</b>	<b>1,25</b>
<b>Bulgarien</b>					
300'000	EUR	Bulgarian Energy Holding EAD 13	4,250% 07.11.2018	353'649	0,25
1'000'000	EUR	Bulgarian Energy Holding EAD 16	4,875% 02.08.2021	1'264'043	0,87
<b>Total - Bulgarien</b>				<b>1'617'692</b>	<b>1,12</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
1'000'000	USD	Vale Overseas Ltd 12	4,375% 11.01.2022	968'043	0,67
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>968'043</b>	<b>0,67</b>
<b>China</b>					
750'000	EUR	Export-Import Bank of China/The 0.750% 17-8.6.22 EMTN	0,750% 08.06.2022	862'087	0,60
<b>Total - China</b>				<b>862'087</b>	<b>0,60</b>
<b>Deutschland</b>					
6'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 17	0,250% 15.02.2027	6'742'471	4,68
<b>Total - Deutschland</b>				<b>6'742'471</b>	<b>4,68</b>
<b>Frankreich</b>					
1'290'000	CHF	SCOR SE 12 FRN	5,250% 31.12.2099	1'306'125	0,91
1'000'000	CHF	SCOR SE 13 FRN	5,000% 31.12.2099	1'033'500	0,72
1'500'000	EUR	BPCE SA 17 EMTN	1,125% 18.01.2023	1'758'372	1,22
2'500'000	EUR	RCI Banque SA 15 EMTN	1,250% 08.06.2022	2'969'635	2,05
1'000'000	EUR	TDF Infrastructure SAS 15	2,880% 19.10.2022	1'257'231	0,87
500'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	2,708% 31.12.2099	609'176	0,42
1'000'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500% 31.12.2099	962'212	0,67
500'000	USD	BPCE SA 13 EMTN	5,700% 22.10.2023	511'537	0,36
400'000	USD	BPCE SA 17 EMTN	3,000% 22.05.2022	370'834	0,26
<b>Total - Frankreich</b>				<b>10'778'622</b>	<b>7,48</b>
<b>Hongkong</b>					
500'000	USD	ICBCIL Finance Co Ltd 17 EMTN	3,000% 05.04.2020	468'230	0,33
<b>Total - Hongkong</b>				<b>468'230</b>	<b>0,33</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Indonesien</b>					
3'500'000	EUR	Indonesia Government International Bond 16 EMTN	2,630% 14.06.2023	4'298'728	2,98
<b>Total - Indonesien</b>				<b>4'298'728</b>	<b>2,98</b>
<b>Irland</b>					
1'000'000	EUR	Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co Ltd 13 FRN EMTN	4,250% 02.10.2043	1'330'319	0,92
2'000'000	EUR	FCA Capital Ireland PLC 16 EMTN	1,250% 23.09.2020	2'370'592	1,65
500'000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 15	4,500% 15.05.2021	486'691	0,34
<b>Total - Irland</b>				<b>4'187'602</b>	<b>2,91</b>
<b>Italien</b>					
1'000'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	7,750% 12.12.2042	1'468'439	1,02
500'000	EUR	Eni SpA 16 EMTN	0,625% 19.09.2024	564'212	0,39
2'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 EMTN	2,000% 18.06.2021	2'431'451	1,69
2'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	1,350% 15.04.2022	2'373'749	1,65
1'500'000	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 17 EMTN	0,625% 27.09.2022	1'716'237	1,19
<b>Total - Italien</b>				<b>8'554'088</b>	<b>5,94</b>
<b>Japan</b>					
1'500'000	USD	Daiwa Securities Group Inc 17	3,129% 19.04.2022	1'401'089	0,97
<b>Total - Japan</b>				<b>1'401'089</b>	<b>0,97</b>
<b>Kasachstan</b>					
900'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3,640% 20.06.2022	956'700	0,66
500'000	USD	Eurasian Development Bank 13	5,000% 26.09.2020	488'435	0,34
500'000	USD	KazMunayGas National Co JSC 08 EMTN	9,125% 02.07.2018	482'784	0,34
<b>Total - Kasachstan</b>				<b>1'927'919</b>	<b>1,34</b>
<b>Kenia</b>					
650'000	USD	Eastern and Southern African Trade and Development Bank 17 EMTN	5,375% 14.03.2022	631'212	0,44
<b>Total - Kenia</b>				<b>631'212</b>	<b>0,44</b>
<b>Luxemburg</b>					
1'000'000	CHF	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 16	3,380% 30.11.2018	1'024'500	0,71

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Value Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
250'000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 17	2,875% 01.11.2024	295'243	0,21
750'000	EUR	ContourGlobal Power Holdings SA 16	5,130% 15.06.2021	890'018	0,62
1'000'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 16 EMTN	1,875% 13.09.2023	1'194'332	0,83
1'000'000	EUR	Holcim Finance Luxembourg SA 16 EMTN	1,380% 26.05.2023	1'190'252	0,83
1'300'000	EUR	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 14	3,352% 15.11.2019	1'564'709	1,08
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>6'159'054</b>	<b>4,28</b>
<b>Marokko</b>					
2'000'000	EUR	Morocco Government International Bond 10	4,500% 05.10.2020	2'548'949	1,77
<b>Total - Marokko</b>				<b>2'548'949</b>	<b>1,77</b>
<b>Mazedonien</b>					
1'000'000	EUR	Macedonia Government International Bond 14	3,975% 24.07.2021	1'242'812	0,86
<b>Total - Mazedonien</b>				<b>1'242'812</b>	<b>0,86</b>
<b>Mexiko</b>					
1'000'000	CHF	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	1,500% 08.12.2020	1'031'000	0,72
1'000'000	EUR	Mexico Government International Bond 14 EMTN	2,375% 09.04.2021	1'216'059	0,84
500'000	EUR	Nemak SAB de CV 17	3,250% 15.03.2024	593'299	0,41
1'800'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	3,750% 21.02.2024	2'218'119	1,54
1'000'000	USD	Mexico Government International Bond 12	3,625% 15.03.2022	962'723	0,67
<b>Total - Mexiko</b>				<b>6'021'200</b>	<b>4,18</b>
<b>Niederlande</b>					
600'000	CHF	Bharti Airtel International Netherlands BV 14	3,000% 31.03.2020	633'300	0,44
1'300'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 12 EMTN	7,130% 06.07.2022	1'896'624	1,33
500'000	EUR	Cetin Finance BV 16	1,423% 06.12.2021	594'878	0,41
1'000'000	EUR	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 15 FRN	5,500% 31.12.2099	1'259'513	0,87
700'000	EUR	Dufry One BV 17	2,500% 15.10.2024	821'437	0,57
1'300'000	EUR	Koninklijke KPN NV 13 FRN	6,130% 31.12.2099	1'545'409	1,07
800'000	EUR	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands II BV 16	0,375% 25.07.2020	893'297	0,62

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
1'200'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 17 FRN	2,700% 31.12.2099	1'423'240	0,99
<b>Total - Niederlande</b>				<b>9'067'698</b>	<b>6,30</b>
<b>Oman</b>					
2'000'000	USD	Oman Government International Bond 18	4,125% 17.01.2023	1'835'325	1,27
<b>Total - Oman</b>				<b>1'835'325</b>	<b>1,27</b>
<b>Portugal</b>					
1'000'000	EUR	Galp Gas Natural Distribuicao SA 16 EMTN	1,375% 19.09.2023	1'179'636	0,82
2'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 05	3,850% 15.04.2021	2'571'794	1,79
1'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 08	4,950% 25.10.2023	1'408'917	0,98
4'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15	2,200% 17.10.2022	4'953'450	3,43
<b>Total - Portugal</b>				<b>10'113'797</b>	<b>7,02</b>
<b>Schweden</b>					
1'000'000	EUR	Intrum Justitia AB 17 FRN	2,625% 15.07.2022	1'153'126	0,80
1'000'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 17 FRN	5,625% 31.12.2099	964'650	0,67
<b>Total - Schweden</b>				<b>2'117'776</b>	<b>1,47</b>
<b>Spanien</b>					
1'000'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 17 EMTN	0,750% 11.09.2022	1'151'062	0,80
2'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 EMTN	1,125% 12.01.2023	2'309'618	1,60
1'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN EMTN	3,500% 15.02.2027	1'231'585	0,86
<b>Total - Spanien</b>				<b>4'692'265</b>	<b>3,26</b>
<b>Togo</b>					
1'000'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	5,500% 06.05.2021	990'309	0,69
<b>Total - Togo</b>				<b>990'309</b>	<b>0,69</b>
<b>Türkei</b>					
1'500'000	EUR	Türkiye Garanti Bankasi AS 14 EMTN	3,375% 08.07.2019	1'788'214	1,24
1'000'000	EUR	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 16	2,375% 04.05.2021	1'177'158	0,82
1'500'000	USD	Türkiye Is Bankasi 13	3,750% 10.10.2018	1'420'099	0,99
500'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 13 EMTN	3,750% 15.04.2018	472'780	0,33
650'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	5,625% 30.05.2022	610'664	0,42

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Value Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
200'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 18 EMTN	5,750% 30.01.2023	185'995	0,13
<b>Total - Türkei</b>				<b>5'654'910</b>	<b>3,93</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'235'000	CHF	Citigroup Inc 06 FRN EMTN	0,464% 06.04.2021	1'233'765	0,86
500'000	EUR	Quintiles IMS Inc 17	3,250% 15.03.2025	582'868	0,40
1'000'000	USD	American International Group Inc 12	4,880% 01.06.2022	1'001'252	0,70
2'000'000	USD	Bank of America Corp 17 FRN	3,124% 20.01.2023	1'877'436	1,30
1'000'000	USD	General Electric Co 13 EMTN	4,625% 30.01.2043	942'612	0,65
200'000	USD	Glencore Funding LLC 17	3,000% 27.10.2022	184'691	0,13
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>5'822'624</b>	<b>4,04</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'000'000	EUR	Barclays Bank PLC 10 EMTN	6,000% 14.01.2021	1'323'277	0,92
1'000'000	EUR	Barclays PLC 16 EMTN	1,875% 23.03.2021	1'204'694	0,84
1'000'000	EUR	FCE Bank PLC 17 EMTN	0,869% 13.09.2021	1'168'744	0,81
300'000	EUR	HSBC Holdings PLC 14 FRN	5,250% 31.12.2099	387'789	0,27
1'000'000	EUR	Lloyds Bank PLC 10 EMTN	6,500% 24.03.2020	1'303'440	0,91
500'000	EUR	National Grid Gas Finance PLC 16 EMTN	0,625% 22.09.2024	561'417	0,39
2'000'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	6,750% 22.07.2020	2'658'056	1,85
1'500'000	EUR	Standard Chartered PLC 12 EMTN	3,625% 23.11.2022	1'928'085	1,34
2'000'000	EUR	Yorkshire Building Society 15 EMTN	1,250% 17.03.2022	2'376'054	1,65
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>12'911'556</b>	<b>8,98</b>
<b>Zypern</b>					
900'000	USD	Global Ports Finance PLC 16	6,870% 25.01.2022	906'885	0,63
<b>Total - Zypern</b>				<b>906'885</b>	<b>0,63</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>115'747'305</b>	<b>80,38</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>115'747'305</b>	<b>80,38</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Mexiko</b>					
1'000'000	EUR	America Movil SAB de CV 15	0,000% 28.05.2020	1'137'945	0,79
<b>Total - Mexiko</b>				<b>1'137'945</b>	<b>0,79</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Spanien</b>					
1'000'000	EUR	NorteGas Energia Distribucion SAU 17 EMTN	0,918% 28.09.2022	1'158'566	0,80
<b>Total - Spanien</b>				<b>1'158'566</b>	<b>0,80</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
500'000	EUR	Mondelez International Inc 16	1,625% 20.01.2023	605'840	0,42
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>605'840</b>	<b>0,42</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
500'000	GBP	Miller Homes Group Holdings PLC 17	5,500% 15.10.2024	656'642	0,46
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>656'642</b>	<b>0,46</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>3'558'993</b>	<b>2,47</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>3'558'993</b>	<b>2,47</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
114'000	USD	Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund - X		12'072'863	8,38
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>12'072'863</b>	<b>8,38</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>12'072'863</b>	<b>8,38</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>12'072'863</b>	<b>8,38</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>131'379'161</b>	<b>91,23</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	80'054'421	78'766'609	
		Bankguthaben		15'317'682	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		487	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		726'746	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		2'700	
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		64'093	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>94'878'317</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		68'475
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		88'266	
		Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		16	
	(9)	Verbindlichkeiten aus Swaps		97'221	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		129'629	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Swaps		1'116'468	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Optionen		61'792	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-8'159	
	(5)	Service Fee		22'960	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		6'105	
(3)	Management Fees		49'966		
(3)	Performance Fee		11		
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'632'750</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>93'245'567</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		96'837'672	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		260'867	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-762'109	
		Termingeschäften		242'552	
		Devisentermingeschäften		-863'329	
		Swaps		-1'116'468	
		Optionen		131'035	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		38'539	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		908'072	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		56'039	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		269'621	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		1'171'860	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-77'066	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>259'613</b>	
	Anteilszeichnungen		18'823'799		
	Anteilsrücknahmen		-22'438'392		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-237'125		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>93'245'567</b>		

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	3'588
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	1'055'686
	(2) Zinsen aus Swaps	107'639
	Sonstige Erträge	56
	<b>Total Erträge</b>	<b>1'166'969</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	(3) Management Fees	329'428
	(3) Performance Fee	11
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	10'268
	(4) „Taxe d'abonnement“	18'322
	Bankzinsen	39'827
	(2) Zinsen aus Swaps	351'389
	(5) Service Fee	123'623
	(8) Sonstige Aufwendungen	33'234
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>906'102</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>260'867</b>	

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

#### Obligationen

##### Ägypten

500'000	USD	African Export-Import Bank 16 EMTN	4,000%	24.05.2021	410'851	0,44
---------	-----	------------------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Ägypten</b>					<b>410'851</b>	<b>0,44</b>
------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

##### China

750'000	EUR	Export-Import Bank of China/The 0.750% 17-8.6.22 EMTN	0,750%	08.06.2022	747'930	0,80
---------	-----	-------------------------------------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - China</b>					<b>747'930</b>	<b>0,80</b>
----------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

##### Deutschland

5'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 17	0,250%	15.02.2027	4'874'700	5,23
-----------	-----	-------------------------------	--------	------------	-----------	------

<b>Total - Deutschland</b>					<b>4'874'700</b>	<b>5,23</b>
----------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

##### Frankreich

1'810'000	CHF	SCOR SE 12 FRN	5,250%	31.12.2099	1'589'951	1,70
-----------	-----	----------------	--------	------------	-----------	------

3'000'000	EUR	RCI Banque SA 15 EMTN	1,250%	08.06.2022	3'091'681	3,31
-----------	-----	-----------------------	--------	------------	-----------	------

1'000'000	EUR	TDF Infrastructure SAS 15	2,880%	19.10.2022	1'090'750	1,17
-----------	-----	---------------------------	--------	------------	-----------	------

1'000'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	2,708%	31.12.2099	1'057'020	1,13
-----------	-----	----------------------	--------	------------	-----------	------

1'000'000	USD	AXA SA 13 EMTN	5,500%	31.12.2099	834'797	0,90
-----------	-----	----------------	--------	------------	---------	------

500'000	USD	BPCE SA 13 EMTN	5,700%	22.10.2023	443'799	0,48
---------	-----	-----------------	--------	------------	---------	------

400'000	USD	BPCE SA 17 EMTN	3,000%	22.05.2022	321'728	0,35
---------	-----	-----------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Frankreich</b>					<b>8'429'726</b>	<b>9,04</b>
---------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

##### Hongkong

1'000'000	USD	ICBCIL Finance Co Ltd 17 EMTN	3,000%	05.04.2020	812'454	0,87
-----------	-----	-------------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Hongkong</b>					<b>812'454</b>	<b>0,87</b>
-------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

##### Indonesien

1'000'000	EUR	Indonesia Government International Bond 16 EMTN	2,630%	14.06.2023	1'065'570	1,15
-----------	-----	-------------------------------------------------	--------	------------	-----------	------

300'000	EUR	Indonesia Government International Bond 17 EMTN	2,150%	18.07.2024	311'211	0,33
---------	-----	-------------------------------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Indonesien</b>					<b>1'376'781</b>	<b>1,48</b>
---------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

##### Irland

1'000'000	EUR	Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co Ltd 13 FRN EMTN	4,250%	02.10.2043	1'154'160	1,24
-----------	-----	--------------------------------------------------------------------	--------	------------	-----------	------

1'900'000	EUR	FCA Capital Ireland PLC 16 EMTN	1,250%	23.09.2020	1'953'846	2,09
-----------	-----	---------------------------------	--------	------------	-----------	------

1'000'000	EUR	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 13	4,032%	21.02.2023	1'096'210	1,18
-----------	-----	----------------------------------------	--------	------------	-----------	------

<b>Total - Irland</b>					<b>4'204'216</b>	<b>4,51</b>
-----------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

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

#### Italien

500'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	7,750%	12.12.2042	636'995	0,68
---------	-----	----------------------------------------	--------	------------	---------	------

2'000'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 EMTN	2,000%	18.06.2021	2'109'480	2,27
-----------	-----	-----------------------------	--------	------------	-----------	------

1'300'000	EUR	Mediobanca Banca di Credito Finanziario SpA 17 EMTN	0,625%	27.09.2022	1'290'445	1,38
-----------	-----	-----------------------------------------------------	--------	------------	-----------	------

<b>Total - Italien</b>					<b>4'036'920</b>	<b>4,33</b>
------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

#### Japan

500'000	EUR	Asahi Group Holdings Ltd 17	0,321%	19.09.2021	500'110	0,54
---------	-----	-----------------------------	--------	------------	---------	------

1'000'000	USD	Daiwa Securities Group Inc 17	3,129%	19.04.2022	810'372	0,87
-----------	-----	-------------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Japan</b>					<b>1'310'482</b>	<b>1,41</b>
----------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

#### Katar

3'000'000	USD	Qatar Government International Bond 16	2,380%	02.06.2021	2'380'863	2,55
-----------	-----	----------------------------------------	--------	------------	-----------	------

<b>Total - Katar</b>					<b>2'380'863</b>	<b>2,55</b>
----------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

#### Kasachstan

500'000	USD	KazMunayGas National Co JSC 08 EMTN	9,125%	02.07.2018	418'854	0,45
---------	-----	-------------------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Kasachstan</b>					<b>418'854</b>	<b>0,45</b>
---------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

#### Kenia

400'000	USD	Eastern and Southern African Trade and Development Bank 17 EMTN	5,375%	14.03.2022	337'002	0,36
---------	-----	-----------------------------------------------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Kenia</b>					<b>337'002</b>	<b>0,36</b>
----------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

#### Luxemburg

300'000	EUR	Arena Luxembourg Finance Sarl 17	2,875%	01.11.2024	307'377	0,33
---------	-----	----------------------------------	--------	------------	---------	------

550'000	EUR	ContourGlobal Power Holdings SA 16	5,130%	15.06.2021	566'253	0,61
---------	-----	------------------------------------	--------	------------	---------	------

1'000'000	EUR	Holcim Finance Luxembourg SA 16 EMTN	1,380%	26.05.2023	1'032'640	1,11
-----------	-----	--------------------------------------	--------	------------	-----------	------

1'500'000	EUR	Sberbank of Russia Via SB Capital SA 14	3,352%	15.11.2019	1'566'360	1,67
-----------	-----	-----------------------------------------	--------	------------	-----------	------

<b>Total - Luxemburg</b>					<b>3'472'630</b>	<b>3,72</b>
--------------------------	--	--	--	--	------------------	-------------

#### Malaysia

500'000	USD	Petronas Capital Ltd 09	5,250%	12.08.2019	423'855	0,45
---------	-----	-------------------------	--------	------------	---------	------

<b>Total - Malaysia</b>					<b>423'855</b>	<b>0,45</b>
-------------------------	--	--	--	--	----------------	-------------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	
<b>Marokko</b>												
2'250'000	EUR	Morocco Government International Bond 10	4,500%	05.10.2020	2'487'848	2,67						
<b>Total - Marokko</b>						<b>2'487'848 2,67</b>						
<b>Mexiko</b>												
400'000	EUR	Nemak SAB de CV 17	3,250%	15.03.2024	411'788	0,44						
1'200'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	3,750%	21.02.2024	1'282'931	1,37						
500'000	USD	Comision Federal de Electricidad 11	4,875%	26.05.2021	425'065	0,46						
500'000	USD	Mexico Government International Bond 12	3,625%	15.03.2022	417'620	0,45						
<b>Total - Mexiko</b>						<b>2'537'404 2,72</b>						
<b>Niederlande</b>												
1'000'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 12 EMTN	7,130%	06.07.2022	1'265'750	1,36						
1'000'000	EUR	Cetin Finance BV 16	1,423%	06.12.2021	1'032'210	1,11						
400'000	EUR	Dufry One BV 17	2,500%	15.10.2024	407'236	0,44						
700'000	EUR	Koninklijke KPN NV 13 FRN	6,130%	31.12.2099	721'952	0,77						
800'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 17 FRN	2,700%	31.12.2099	823'184	0,88						
<b>Total - Niederlande</b>						<b>4'250'332 4,56</b>						
<b>Oman</b>												
1'000'000	USD	Oman Government International Bond 18	4,125%	17.01.2023	796'146	0,85						
<b>Total - Oman</b>						<b>796'146 0,85</b>						
<b>Portugal</b>												
1'000'000	EUR	Galp Gas Natural Distribuicao SA 16 EMTN	1,375%	19.09.2023	1'023'430	1,10						
1'500'000	EUR	Infraestruturas de Portugal SA 09 EMTN	5,875%	18.02.2019	1'586'145	1,70						
1'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 08	4,950%	25.10.2023	1'222'350	1,31						
1'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 10	4,800%	15.06.2020	1'111'040	1,19						
2'000'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15	2,200%	17.10.2022	2'148'760	2,31						
<b>Total - Portugal</b>						<b>7'091'725 7,61</b>						
<b>Schweden</b>												
1'000'000	EUR	Intrum Justitia AB 17 FRN	2,625%	15.07.2022	1'000'430	1,07						
<b>Total - Schweden</b>						<b>1'000'430 1,07</b>						
<b>Spanien</b>												
500'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 17 EMTN	0,750%	11.09.2022	499'320	0,54						
1'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 EMTN	1,125%	12.01.2023	1'001'890	1,07						
<b>Total - Spanien</b>						<b>1'499'210 1,61</b>						
<b>Spanien</b>												
1'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN EMTN	3,500%	15.02.2027	1'068'500	1,15						
<b>Total - Spanien</b>						<b>2'569'710 2,76</b>						
<b>Togo</b>												
1'100'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	5,500%	06.05.2021	945'090	1,01						
<b>Total - Togo</b>						<b>945'090 1,01</b>						
<b>Türkei</b>												
1'500'000	EUR	Türkiye Garanti Bankasi AS 14 EMTN	3,375%	08.07.2019	1'551'420	1,67						
500'000	USD	Türkiye Is Bankasi 13	3,750%	10.10.2018	410'683	0,44						
500'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 13 EMTN	3,750%	15.04.2018	410'175	0,44						
650'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	5,625%	30.05.2022	529'801	0,57						
200'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 18 EMTN	5,750%	30.01.2023	161'366	0,17						
<b>Total - Türkei</b>						<b>3'063'445 3,29</b>						
<b>Vereinigte Staaten</b>												
500'000	EUR	Citigroup Inc 16 EMTN	0,750%	26.10.2023	496'410	0,53						
400'000	EUR	Quintiles IMS Inc 17	3,250%	15.03.2025	404'548	0,43						
500'000	USD	Apache Corp 12	2,630%	15.01.2023	393'506	0,42						
2'000'000	USD	Bank of America Corp 17 FRN	3,124%	20.01.2023	1'628'828	1,76						
800'000	USD	General Electric Co 13 EMTN	4,625%	30.01.2043	654'234	0,70						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>3'577'526 3,84</b>						
<b>Vereinigtes Königreich</b>												
500'000	EUR	Barclays Bank PLC 10 EMTN	6,000%	14.01.2021	574'025	0,62						
1'500'000	EUR	Barclays PLC 16 EMTN	1,875%	23.03.2021	1'567'755	1,67						
1'600'000	EUR	FCE Bank PLC 17 EMTN	0,869%	13.09.2021	1'622'368	1,73						
1'000'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	6,750%	22.07.2020	1'153'040	1,24						
1'000'000	EUR	Yorkshire Building Society 15 EMTN	1,250%	17.03.2022	1'030'710	1,11						
400'000	USD	Jaguar Land Rover Automotive PLC 13	4,130%	15.12.2018	331'039	0,36						
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>6'278'937 6,73</b>						
<b>Total - Obligationen</b>						<b>67'835'857 72,75</b>						
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>67'835'857 72,75</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in % des Nettover- EUR mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Obligationen</b>				
<b>Mexiko</b>				
800'000	EUR	America Movil SAB de CV 15	0,000% 28.05.2020	789'808 0,85
<b>Total - Mexiko</b>				<b>789'808 0,85</b>
<b>Spanien</b>				
1'000'000	EUR	NorteGas Energia Distribucion SAU 17 EMTN	0,918% 28.09.2022	1'005'150 1,08
<b>Total - Spanien</b>				<b>1'005'150 1,08</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
500'000	EUR	Mondelez International Inc 16	1,625% 20.01.2023	525'615 0,56
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>525'615 0,56</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
380'000	GBP	Miller Homes Group Holdings PLC 17	5,500% 15.10.2024	432'964 0,46
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>432'964 0,46</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>2'753'537 2,95</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>2'753'537 2,95</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Investmentfonds</b>				
<b>Luxemburg</b>				
89'000	USD	Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund - X		8'177'215 8,77
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>8'177'215 8,77</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>8'177'215 8,77</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>8'177'215 8,77</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>78'766'609 84,47</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	6'530'745	6'689'559
		Bankguthaben		2'632'066
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		108'249
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		47'931
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		7'863
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		16'039
		<b>Total Aktiva</b>		<b>9'501'707</b>
	(9) <b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Swaps		25'278
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		9'645
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Swaps		295'929
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-4'454
	(5)	Service Fee		26'581
	(4)	„Taxe d'abonnement“		681
	(3)	Management Fees		5'689
	(3)	Performance Fee		12'813
	<b>Total Passiva</b>		<b>372'162</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>9'129'545</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		10'391'628
		Nettoanlageverlust		-11'216
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-71'274
		Termingeschäften		24'112
		Devisentermingeschäften		38'706
		Swaps		-231'423
		Optionen		19'181
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		123'086
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-37'711
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		3'690
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-7'175
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		234'371
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-11'429
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>72'918</b>
	Anteilszeichnungen		202'110	
	Anteilsrücknahmen		-1'525'230	
(11)	Ausbezahlte Dividende		-11'881	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>9'129'545</b>	

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
		402
	(2) Zinsen aus Bankguthaben	156'875
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	21'528
	(2) Zinsen aus Swaps	6
	Sonstige Erträge	178'811
	<b>Total Erträge</b>	<b>178'811</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	(3) Management Fees	39'100
	(3) Performance Fee	14'189
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'896
	(4) „Taxe d'abonnement“	2'160
	Bankzinsen	2'938
	(2) Zinsen aus Swaps	85'360
	(5) Service Fee	28'307
(8) Sonstige Aufwendungen	13'077	
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>190'027</b>	
<b>Nettoanlageverlust</b>	<b>-11'216</b>	

# Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Argentinien</b>					
100'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 05	2,260% 31.12.2038	68'884	0,75
100'000	EUR	Provincia de Buenos Aires/Argentina 06	3,000% 01.05.2020	84'002	0,92
<b>Total - Argentinien</b>				<b>152'886</b>	<b>1,67</b>
<b>Brasilien</b>					
200'000	EUR	Brazilian Government International Bond 14	2,875% 01.04.2021	213'000	2,33
100'000	EUR	Votorantim Cimentos SA 15	3,500% 13.07.2022	104'774	1,15
<b>Total - Brasilien</b>				<b>317'774</b>	<b>3,48</b>
<b>Bulgarien</b>					
100'000	EUR	Bulgarian Energy Holding EAD 16	4,875% 02.08.2021	109'666	1,20
<b>Total - Bulgarien</b>				<b>109'666</b>	<b>1,20</b>
<b>Elfenbeinküste</b>					
100'000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 17	5,125% 15.06.2025	105'258	1,15
<b>Total - Elfenbeinküste</b>				<b>105'258</b>	<b>1,15</b>
<b>Finnland</b>					
100'000	EUR	Metsa Board OYJ	172,750% 29.09.2027	106'601	1,17
<b>Total - Finnland</b>				<b>106'601</b>	<b>1,17</b>
<b>Frankreich</b>					
100'000	EUR	Areva SA 13 EMTN	3,250% 04.09.2020	105'033	1,15
100'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,941% 31.12.2099	111'509	1,22
100'000	EUR	Bollere SA 15	2,880% 29.07.2021	106'007	1,16
100'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	2,708% 31.12.2099	105'702	1,16
<b>Total - Frankreich</b>				<b>428'251</b>	<b>4,69</b>
<b>Griechenland</b>					
300'000	EUR	National Bank of Greece SA 17 EMTN	2,750% 19.10.2020	306'948	3,36
<b>Total - Griechenland</b>				<b>306'948</b>	<b>3,36</b>
<b>Indonesien</b>					
100'000	EUR	Indonesia Government International Bond 17 EMTN	2,150% 18.07.2024	103'737	1,14
<b>Total - Indonesien</b>				<b>103'737</b>	<b>1,14</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Irland</b>					
200'000	EUR	Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co Ltd 13 FRN EMTN	4,250% 02.10.2043	230'832	2,53
<b>Total - Irland</b>				<b>230'832</b>	<b>2,53</b>
<b>Italien</b>					
100'000	EUR	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 17	6,000% 15.02.2023	94'595	1,04
100'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 09 FRN	8,380% 31.12.2099	111'843	1,22
100'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 EMTN	2,000% 18.06.2021	105'474	1,16
<b>Total - Italien</b>				<b>311'912</b>	<b>3,42</b>
<b>Luxemburg</b>					
100'000	EUR	ContourGlobal Power Holdings SA 16	5,130% 15.06.2021	102'955	1,13
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>102'955</b>	<b>1,13</b>
<b>Marokko</b>					
200'000	EUR	Morocco Government International Bond 10	4,500% 05.10.2020	221'142	2,42
100'000	EUR	Morocco Government International Bond 14	3,500% 19.06.2024	111'162	1,22
<b>Total - Marokko</b>				<b>332'304</b>	<b>3,64</b>
<b>Mexiko</b>					
200'000	EUR	Mexico Government International Bond 15	1,625% 06.03.2024	203'376	2,23
100'000	EUR	Nemak SAB de CV 17	3,250% 15.03.2024	102'947	1,13
200'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	3,750% 21.02.2024	213'822	2,34
<b>Total - Mexiko</b>				<b>520'145</b>	<b>5,70</b>
<b>Montenegro</b>					
100'000	EUR	Montenegro Government International Bond 15	3,880% 18.03.2020	104'293	1,14
<b>Total - Montenegro</b>				<b>104'293</b>	<b>1,14</b>
<b>Niederlande</b>					
200'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 15 FRN	5,750% 31.12.2099	219'880	2,40
100'000	EUR	Dufry One BV 17	2,500% 15.10.2024	101'809	1,12
<b>Total - Niederlande</b>				<b>321'689</b>	<b>3,52</b>
<b>Portugal</b>					
500'000	EUR	Infraestruturas de Portugal SA 09 EMTN	5,875% 18.02.2019	528'715	5,78

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
350'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 08	4,950% 25.10.2023	427'823	4,69
<b>Total - Portugal</b>				<b>956'538</b>	<b>10,47</b>
<b>Schweden</b>					
100'000	EUR	Intrum Justitia AB 17 FRN	2,625% 15.07.2022	100'043	1,10
<b>Total - Schweden</b>				<b>100'043</b>	<b>1,10</b>
<b>Spanien</b>					
100'000	EUR	CaixaBank SA 17 EMTN	1,125% 12.01.2023	100'189	1,10
100'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN EMTN	3,500% 15.02.2027	106'850	1,17
<b>Total - Spanien</b>				<b>207'039</b>	<b>2,27</b>
<b>Türkei</b>					
300'000	EUR	Turkey Government International Bond 10	5,125% 18.05.2020	325'344	3,56
200'000	EUR	Turkiye Garanti Bankasi AS 14 EMTN	3,375% 08.07.2019	206'856	2,27
<b>Total - Türkei</b>				<b>532'200</b>	<b>5,83</b>
<b>Tunesien</b>					
300'000	EUR	Banque Centrale de Tunisie International Bond 05 EMTN	4,500% 22.06.2020	313'770	3,44
<b>Total - Tunesien</b>				<b>313'770</b>	<b>3,44</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
100'000	EUR	Cemex Finance LLC 16	4,630% 15.06.2024	107'453	1,17
100'000	EUR	Quintiles IMS Inc 17	3,250% 15.03.2025	101'137	1,11
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>208'590</b>	<b>2,28</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
100'000	EUR	Barclays PLC 15 FRN EMTN	2,630% 11.11.2025	104'047	1,14
200'000	EUR	Royal Bank of Scotland Group PLC 14 FRN EMTN	3,625% 25.03.2024	206'388	2,26
200'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880% 31.12.2099	237'478	2,60
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>547'913</b>	<b>6,00</b>
<b>Zypern</b>					
150'000	EUR	Cyprus Government International Bond 15 EMTN	4,250% 04.11.2025	175'251	1,92
<b>Total - Zypern</b>				<b>175'251</b>	<b>1,92</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>6'596'595</b>	<b>72,25</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>6'596'595</b>	<b>72,25</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Luxemburg</b>					
100'000	EUR	Kleopatra Holdings 1 SCA 17	8,500% 30.06.2023	92'964	1,02
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>92'964</b>	<b>1,02</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>92'964</b>	<b>1,02</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>92'964</b>	<b>1,02</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>6'689'559</b>	<b>73,27</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Convertible Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	117'161'644	112'774'582	
		Bankguthaben		12'867'384	
		Forderungen aus Devisen		109	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		47'666	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		186'160	
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		249'843	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>126'125'744</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		169'542
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		136'344
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		399'384
			Verbindlichkeiten aus Devisen		109
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		1'443'663
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Optionen		106'565
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-4'591
	(5)		Service Fee		34'280
	(4)		„Taxe d'abonnement“		5'420
	(3)		Management Fees		74'695
		<b>Total Passiva</b>		<b>2'365'411</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>123'760'333</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		149'578'376	
		Nettoanlageverlust		-864'832	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		2'303'854	
		Devisentermingeschäften		-5'553'492	
		Optionen		-90'065	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'830'535	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		4'624'015	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-79'403	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-467'593	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		91'920	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-1'866'131</b>	
		Anteilszeichnungen		11'930'172	
		Anteilsrücknahmen		-35'872'524	
(11)		Ausbezahlte Dividende		-9'560	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>123'760'333</b>	

# Vontobel Fund - Global Convertible Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	20'610
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	-144'954
	Nettodividenden	8'596
	Sonstige Erträge	82
	<b>Total Erträge</b>	<b>-115'666</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	
	Management Fees	531'475
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	10'348
	(4) „Taxe d'abonnement“	17'498
	Bankzinsen	10'546
	(5) Service Fee	150'726
	(8) Sonstige Aufwendungen	28'573
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>749'166</b>	
<b>Nettoanlageverlust</b>	<b>-864'832</b>	

# Vontobel Fund - Global Convertible Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Cayman-Inseln</b>											
1'250'000	USD	Semiconductor Manufacturing International Corp 16	0,000% 07.07.2022	1'242'139	1,00	190'000'000	JPY	Nagoya Railroad Co Ltd 14	0,000% 11.12.2024	1'580'365	1,28
<b>Total - Cayman-Inseln</b>						60'000'000	JPY	Park24 Co Ltd 13	0,000% 26.04.2018	463'964	0,37
<b>Deutschland</b>						120'000'000	JPY	Resorttrust Inc 14	0,000% 01.12.2021	954'336	0,77
1'700'000	EUR	Deutsche Post AG 17	0,050% 30.06.2025	1'759'840	1,42	40'000'000	JPY	Sankyo Co Ltd 15	0,000% 23.07.2020	310'717	0,25
1'500'000	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA 14	1,130% 31.01.2020	1'907'505	1,54	300'000'000	JPY	Sony Corp	0,000% 30.09.2022	2'946'640	2,38
600'000	EUR	Fresenius SE & Co KGaA 14	0,000% 24.09.2019	827'640	0,67	100'000'000	JPY	Sumitomo Forestry Co Ltd 13	0,000% 24.08.2018	800'659	0,65
2'750'000	USD	BASF SE 17 EMTN	0,925% 09.03.2023	2'258'375	1,83	50'000'000	JPY	SUMITOMO MT 0% 18-15.03.23 /CV	0,000% 15.03.2023	400'288	0,32
<b>Total - Deutschland</b>						80'000'000	JPY	Taiyo Yuden Co Ltd 14	0,000% 27.01.2021	690'626	0,56
<b>Frankreich</b>						50'000'000	JPY	Takashimaya Co Ltd 13	0,000% 11.12.2020	406'884	0,33
14'000	EUR	Fonciere Des Regions 13	0,880% 01.04.2019	1'356'618	1,10	50'000'000	JPY	Teijin Ltd 14	0,000% 12.12.2018	416'197	0,34
20'000	EUR	Wendel SA 16	0,000% 31.07.2019	1'106'220	0,89	140'000'000	JPY	Toppan Printing Co Ltd 13	0,000% 19.12.2019	1'129'389	0,91
900'000	GBP	Orange SA 17	0,375% 27.06.2021	996'556	0,81	30'000'000	JPY	Yamada Denki Co Ltd 14	0,000% 28.06.2019	294'155	0,24
1'800'000	USD	Cie Generale des Etablissements Michelin 17	0,000% 10.01.2022	1'584'764	1,28	700'000	USD	Gunma Bank Ltd/The 14	0,000% 11.10.2019	604'268	0,49
4'000'000	USD	TOTAL SA 15 EMTN	0,500% 02.12.2022	3'460'043	2,79	<b>Total - Japan</b>					
2'000'000	USD	Valeo SA 16 EMTN	0,000% 16.06.2021	1'705'604	1,38	<b>23'966'553 19,37</b>					
2'000'000	USD	Vinci SA 17	0,375% 16.02.2022	1'802'074	1,46	<b>Jersey</b>					
<b>Total - Frankreich</b>						500'000	GBP	Derwent London Capital No 2 Jersey Ltd 13	1,130% 24.07.2019	587'183	0,47
<b>12'011'879 9,71</b>						<b>Total - Jersey</b>					
<b>Japan</b>						<b>587'183 0,47</b>					
150'000'000	JPY	AEON Financial Service Co Ltd	0,000% 13.09.2019	1'265'441	1,02	<b>Luxemburg</b>					
150'000'000	JPY	ANA Holdings Inc 17	0,000% 19.09.2024	1'214'889	0,98	1'200'000	EUR	Citigroup Global Markets Funding Luxembourg SCA 16 EMTN	0,500% 04.08.2023	1'334'676	1,08
140'000'000	JPY	Asics Corp 14	0,000% 01.03.2019	1'077'818	0,87	<b>Total - Luxemburg</b>					
50'000'000	JPY	Chugoku Electric Power Co Inc/The 17	0,000% 25.01.2022	395'946	0,32	<b>1'334'676 1,08</b>					
50'000'000	JPY	Chugoku Electric Power Co Inc/The 17	0,000% 24.01.2020	398'497	0,32	<b>Mexiko</b>					
150'000'000	JPY	Daio Paper Corp 15	0,000% 17.09.2020	1'215'258	0,98	1'000'000	EUR	America Movil BV 15	5,500% 17.09.2018	792'500	0,64
60'000'000	JPY	DCM Holdings Co Ltd	0,000% 21.12.2020	525'194	0,42	<b>Total - Mexiko</b>					
100'000'000	JPY	Ezaki Glico Co Ltd 17	0,000% 30.01.2024	787'274	0,64	<b>792'500 0,64</b>					
140'000'000	JPY	GS Yuasa Corp 14	0,000% 13.03.2019	1'089'274	0,88	<b>Niederlande</b>					
100'000'000	JPY	Iwatani Corp 15	0,000% 22.10.2020	875'285	0,71	1'700'000	EUR	ACS Actividades Finance 2 BV 14	1,625% 27.03.2019	1'889'227	1,53
100'000'000	JPY	Kansai Paint Co Ltd 16	0,000% 17.06.2019	848'699	0,69	1'000'000	EUR	Airbus Group SE 15 EMTN	0,000% 01.07.2022	1'231'140	0,99
40'000'000	JPY	Kawasaki Kisen Kaisha Ltd 13	0,000% 26.09.2018	307'644	0,25	2'000'000	EUR	Airbus Group SE 16 EMTN	0,000% 14.06.2021	2'363'920	1,91
100'000'000	JPY	Keihan Holdings Co Ltd 16	0,000% 30.03.2021	774'872	0,63	1'500'000	EUR	Bayer Capital Corp BV 16	5,625% 22.11.2019	1'589'175	1,28
100'000'000	JPY	Kyoritsu Maintenance Co Ltd	0,000% 31.03.2021	792'722	0,64	2'000'000	USD	Brenntag Finance BV 15	1,880% 02.12.2022	1'661'723	1,34
70'000'000	JPY	Kyushu Electric Power Co Inc 17	0,000% 31.03.2022	552'221	0,45	1'800'000	USD	QIAGEN NV 14	0,380% 19.03.2019	1'813'135	1,47
100'000'000	JPY	Mitsubishi Chemical Holdings Corp 17	0,000% 29.03.2024	847'031	0,68	3'750'000	USD	Siemens Financieringsmaatsc happij NV 15	1,650% 16.08.2019	3'565'244	2,88
<b>Total - Japan</b>						3'000'000	USD	STMicroelectronics NV 17	0,250% 03.07.2024	3'141'090	2,54
<b>17'254'654 13,94</b>						<b>Total - Niederlande</b>					
<b>17'254'654 13,94</b>						<b>17'254'654 13,94</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Convertible Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Norwegen</b>					
3'000'000	USD	Telenor East Holding II AS 16 EMTN	0,250% 20.09.2019	2'440'044	1,97
<b>Total - Norwegen</b>				<b>2'440'044</b>	<b>1,97</b>
<b>Schweden</b>					
20'000'000	SEK	Industrivarden AB 14	0,000% 15.05.2019	2'095'693	1,69
<b>Total - Schweden</b>				<b>2'095'693</b>	<b>1,69</b>
<b>Taiwan</b>					
1'600'000	USD	Hon Hai Precision Industry Co Ltd 17	0,000% 06.11.2022	1'321'140	1,07
<b>Total - Taiwan</b>				<b>1'321'140</b>	<b>1,07</b>
<b>Ungarn</b>					
2'500'000	EUR	Magyar Nemzeti Vagyonkezelő Zrt 13	3,375% 02.04.2019	2'698'800	2,18
<b>Total - Ungarn</b>				<b>2'698'800</b>	<b>2,18</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
3'000'000	USD	DP World Ltd 14	1,750% 19.06.2024	2'640'880	2,14
1'000'000	USD	National Bank of Abu Dhabi PJSC 13 EMTN	1,000% 12.03.2018	819'186	0,66
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>3'460'066</b>	<b>2,80</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
2'000'000	GBP	National Grid North America Inc 15 EMTN	0,900% 02.11.2020	2'208'717	1,78
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>2'208'717</b>	<b>1,78</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
2'000'000	EUR	Technip SA 16	0,880% 25.01.2021	2'283'381	1,84
1'500'000	GBP	BP Capital Markets PLC 16	1,000% 28.04.2023	1'981'368	1,60
1'500'000	GBP	Vodafone Group PLC 15 EMTN	0,000% 26.11.2020	1'653'521	1,34
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>5'918'270</b>	<b>4,78</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>84'085'674</b>	<b>67,94</b>
<b>Wandelanleihen mit variablem Zinssatz</b>					
<b>Japan</b>					
700'000	USD	Shizuoka Bank Ltd/The 18 FRN	25.01.2023	610'047	0,49
<b>Total - Japan</b>				<b>610'047</b>	<b>0,49</b>
<b>Total - Wandelanleihen mit variablem Zinssatz</b>				<b>610'047</b>	<b>0,49</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>84'695'721</b>	<b>68,43</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>China</b>					
2'000'000	USD	China Railway Construction Corp Ltd 16	0,000% 29.01.2021	1'724'937	1,40
1'000'000	USD	CRRC Corp Ltd 16	0,000% 05.02.2021	857'394	0,69
<b>Total - China</b>				<b>2'582'331</b>	<b>2,09</b>
<b>Frankreich</b>					
2'400'000	USD	Carrefour SA 17	0,000% 14.06.2023	1'873'934	1,51
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'873'934</b>	<b>1,51</b>
<b>Japan</b>					
100'000'000	JPY	HIS Co Ltd 14	0,000% 30.08.2019	808'243	0,65
40'000'000	JPY	Hosiden Corp 17	0,000% 20.09.2024	329'613	0,27
140'000'000	JPY	Iida Group Holdings Co Ltd 15	0,000% 18.06.2020	1'110'359	0,90
130'000'000	JPY	Kandenko Co Ltd 16	0,000% 31.03.2021	1'159'566	0,93
100'000'000	JPY	LIXIL Group Corp 15	0,000% 04.03.2022	787'566	0,64
60'000'000	JPY	Nipro Corp 16	0,000% 29.01.2021	538'804	0,44
80'000'000	JPY	Press Kogyo Co Ltd 13	0,000% 28.12.2018	693'036	0,56
80'000'000	JPY	Senko Group Holdings Co Ltd 17	0,000% 28.03.2022	637'454	0,52
100'000'000	JPY	Shimizu Corp 15	0,000% 16.10.2020	808'758	0,65
100'000'000	JPY	Toho Holdings Co Ltd 14	0,000% 30.12.2019	919'198	0,74
1'000'000	USD	NHK Spring Co Ltd 14	0,000% 20.09.2019	868'618	0,70
<b>Total - Japan</b>				<b>8'661'215</b>	<b>7,00</b>
<b>Niederlande</b>					
1'000'000	USD	NXP Semiconductors NV 14	1,000% 01.12.2019	1'055'237	0,85
<b>Total - Niederlande</b>				<b>1'055'237</b>	<b>0,85</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
3'000'000	USD	Citrix Systems Inc 14	0,500% 15.04.2019	3'248'456	2,63
2'000'000	USD	Illumina Inc 14	0,000% 15.06.2019	1'799'697	1,45
2'500'000	USD	Macquarie Infrastructure Corp 14	2,880% 15.07.2019	2'044'214	1,65
3'000'000	USD	Priceline Group Inc/The 14	0,900% 15.09.2021	3'073'471	2,49
2'000'000	USD	Western Digital Corp 18	1,500% 01.02.2024	1'701'308	1,37
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>11'867'146</b>	<b>9,59</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>26'039'863</b>	<b>21,04</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>26'039'863</b>	<b>21,04</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Convertible Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>					
1'500'000	USD	Shanghai Port Group BVI Holding Co Ltd 17	0,000% 09.08.2021	1'274'505	1,04
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>				<b>1'274'505</b>	<b>1,04</b>
<b>Japan</b>					
40'000'000	JPY	CyberAgent Inc 18	0,000% 17.02.2023	326'054	0,26
<b>Total - Japan</b>				<b>326'054</b>	<b>0,26</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
500'000	USD	NuVasive Inc 16	2,250% 15.03.2021	438'439	0,35
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>438'439</b>	<b>0,35</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>2'038'998</b>	<b>1,65</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>2'038'998</b>	<b>1,65</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>112'774'582</b>	<b>91,12</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	142'544'850	135'451'511	
		Bankguthaben		17'050'353	
		Forderungen aus Devisen		3'143	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'197'463	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		2'593'708	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		3'127'519	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		82'596	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>159'506'293</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		8'848'809
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		379'759
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'944'630
			Verbindlichkeiten aus Devisen		3'144
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		18'245
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		22'344
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-19'261
(5)		Service Fee		63'021	
(4)		„Taxe d'abonnement“		8'180	
(3)		Management Fees		110'581	
		Sonstige Verbindlichkeiten		11'379	
		<b>Total Passiva</b>		<b>11'390'831</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>148'115'462</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		123'122'089	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		3'544'417	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		12'384'014	
		Termingeschäften		-26'180	
		Devisentermingeschäften		577'114	
		Optionen		-417'531	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-13'875'809	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		700'929	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		240'439	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		153'636	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-84'300	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'196'729</b>	
		Anteilszeichnungen		37'109'796	
		Anteilsrücknahmen		-15'092'064	
(11)	Ausbezahlte Dividende		-221'088		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>148'115'462</b>		

# Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		USD
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	27'979
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	4'461'258
	Sonstige Erträge	95
	<b>Total Erträge</b>	<b>4'489'332</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	
	Management Fees	629'125
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	30'519
	(4) „Taxe d'abonnement“	21'782
	Bankzinsen	36'092
	(5) Service Fee	203'865
	(8) Sonstige Aufwendungen	23'532
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>944'915</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>3'544'417</b>	



# Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Argentinien</b>											
9'200'000	ARS	BC CENTRAL 0% 17-18.04.18 TB	0,000%	18.04.2018	436'435	0,29					
50'000'000	ARS	PROV BUENOS FRN 17-31.05.22	0,000%	31.05.2022	2'547'321	1,72					
<b>Total - Argentinien</b>					<b>2'983'756</b>	<b>2,01</b>					
<b>Brasilien</b>											
2'500	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie B 11	18,100%	15.08.2022	2'432'706	1,64					
<b>Total - Brasilien</b>					<b>2'432'706</b>	<b>1,64</b>					
<b>Chile</b>											
500'000'000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 10	6,000%	01.01.2020	883'610	0,60					
1'300'000'000	CLP	Bonos de la Tesoreria de la Republica en pesos 15	4,500%	01.03.2026	2'186'618	1,47					
50'000'000	CLP	Chile Government International Bond 10	5,500%	05.08.2020	87'775	0,06					
<b>Total - Chile</b>					<b>3'158'003</b>	<b>2,13</b>					
<b>Indien</b>											
100'000'000	INR	India Government Bond 12	8,150%	11.06.2022	1'570'604	1,06					
<b>Total - Indien</b>					<b>1'570'604</b>	<b>1,06</b>					
<b>Indonesien</b>											
30'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 10	8,380%	15.09.2026	2'412'880	1,63					
30'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11	7,000%	15.05.2022	2'252'554	1,52					
35'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 11	7,000%	15.05.2027	2'588'952	1,75					
1'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12	6,380%	15.04.2042	64'464	0,04					
1'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12	6,630%	15.05.2033	69'787	0,05					
30'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 12	6,130%	15.05.2028	2'107'460	1,42					
30'000'000'000	IDR	Indonesia Treasury Bond 13	9,000%	15.03.2029	2'504'926	1,69					
<b>Total - Indonesien</b>					<b>12'001'023</b>	<b>8,10</b>					
<b>Kasachstan</b>											
250'000'000	KZT	Development Bank of Kazakhstan JSC 17	9,500%	14.06.2020	798'428	0,54					
<b>Total - Kasachstan</b>					<b>798'428</b>	<b>0,54</b>					
<b>Kolumbien</b>											
250'000'000	COP	Colombia Government International Bond 10	7,750%	14.04.2021	92'103	0,06					
<b>Total - Kolumbien</b>					<b>92'103</b>	<b>0,06</b>					
<b>Luxemburg</b>											
6'500'000	BRL	Cosan Luxembourg SA 13	9,500%	14.03.2018	1'981'764	1,34					
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>1'981'764</b>	<b>1,34</b>					
<b>Mexiko</b>											
450'000	MXN	Mexican Bonos 05	10,000%	05.12.2024	2'695'441	1,82					
200'000	MXN	Mexican Bonos 06	10,000%	20.11.2036	1'285'058	0,87					
2'200'000	MXN	Mexican Bonos 12	7,750%	13.11.2042	11'508'722	7,78					
<b>Total - Mexiko</b>					<b>15'489'221</b>	<b>10,47</b>					
<b>Nigeria</b>											
600'000'000	NGN	NIGERIA OMO 0% 18-08.11.18 TB	0,000%	08.11.2018	1'504'980	1,02					
600'000'000	NGN	NIGERIA OMO 0% 18-27.09.18 TB	0,000%	27.09.2018	1'530'128	1,03					
<b>Total - Nigeria</b>					<b>3'035'108</b>	<b>2,05</b>					
<b>Peru</b>											
5'000'000	PEN	Peru Government Bond 07	6,900%	12.08.2037	1'777'662	1,20					
4'000'000	PEN	Peru Government Bond 08	6,950%	12.08.2031	1'437'643	0,97					
<b>Total - Peru</b>					<b>3'215'305</b>	<b>2,17</b>					
<b>Polen</b>											
10'000'000	PLN	Poland Government Bond 13	2,500%	25.07.2018	2'932'636	1,98					
11'000'000	PLN	Poland Government Bond 15	2,500%	25.07.2026	3'055'832	2,06					
10'000'000	PLN	Poland Government Bond 15	2,000%	25.04.2021	2'918'074	1,97					
<b>Total - Polen</b>					<b>8'906'542</b>	<b>6,01</b>					
<b>Rumänien</b>											
1'400'000	EUR	Romanian Government International Bond 15 EMTN	3,880%	29.10.2035	1'847'150	1,25					
10'000'000	RON	Romania Government Bond 11	5,950%	11.06.2021	2'809'158	1,89					
5'000'000	RON	Romania Government Bond 13	5,600%	28.11.2018	1'341'554	0,91					
<b>Total - Rumänien</b>					<b>5'997'862</b>	<b>4,05</b>					
<b>Russland</b>											
35'000'000	RUB	Russian Foreign Bond - Eurobond 11	7,850%	10.03.2018	621'749	0,42					
<b>Total - Russland</b>					<b>621'749</b>	<b>0,42</b>					
<b>Südafrika</b>											
77'000'000	ZAR	Republic of South Africa Government Bond 12	8,750%	28.02.2048	6'312'986	4,26					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
35'000'000	ZAR	South Africa Government Bond 15	8,880% 28.02.2035	2'952'474	1,99	25'000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 16	10,000% 01.01.2027	7'877'025	5,32		
33'500'000	ZAR	South Africa Government Bond 98	10,500% 21.12.2026	3'255'597	2,20	<b>Total - Brasilien</b>					<b>11'671'432</b>	<b>7,88</b>	
<b>Total - Südafrika</b>						<b>Kolumbien</b>							
<b>Thailand</b>						2'855'700'000	COP	Colombian TES 15	7,750% 18.09.2030	1'066'793	0,72		
80'000'000	THB	Thailand Government Bond 12	3,780% 25.06.2032	2'803'661	1,89	1'800'000	USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres 16	8,250% 15.01.2035	2'036'250	1,38		
80'000'000	THB	Thailand Government Bond 13	1,250% 12.03.2028	2'564'285	1,73	<b>Total - Kolumbien</b>					<b>3'103'043</b>	<b>2,10</b>	
<b>Total - Thailand</b>						<b>Malaysia</b>							
<b>Tschechische Republik</b>						8'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 10	4,500% 15.04.2030	2'051'015	1,38		
76'000'000	CZK	CZECH REP 07-26.11.57	4,850% 26.11.2057	5'361'648	3,62	10'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 15	3,960% 15.09.2025	2'542'375	1,72		
<b>Total - Tschechische Republik</b>						10'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 16	3,800% 17.08.2023	2'549'294	1,72		
<b>Ungarn</b>						12'000'000	MYR	Malaysia Government Bond 17	3,899% 16.11.2027	3'031'550	2,05		
500'000'000	HUF	Hungary Government Bond 11	7,000% 24.06.2022	2'401'874	1,62	<b>Total - Malaysia</b>					<b>10'174'234</b>	<b>6,87</b>	
200'000'000	HUF	Hungary Government Bond 14	5,500% 24.06.2025	952'507	0,64	<b>Uruguay</b>							
700'000'000	HUF	Hungary Government Bond 17	2,750% 22.12.2026	2'786'103	1,89	100'000'000	UYU	Uruguay Government International Bond 17	9,875% 20.06.2022	3'613'869	2,44		
<b>Total - Ungarn</b>						<b>Total - Uruguay</b>					<b>3'613'869</b>	<b>2,44</b>	
<b>Uruguay</b>						<b>Total - Obligationen</b>						<b>31'944'500</b>	<b>21,57</b>
50'000'000	UYU	Uruguay Government International Bond 11	4,375% 15.12.2028	3'162'229	2,13	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>31'944'500</b>	<b>21,57</b>
<b>Total - Uruguay</b>						<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>							
<b>Total - Obligationen</b>						<b>Obligationen</b>							
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Dominikanische Republik</b>							
<b>95'927'789</b>						<b>64,76</b>	80'000'000	DOP	Dominican Republic International Bond 18	8,900% 15.02.2023	1'620'880	1,09	
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>Total - Dominikanische Republik</b>						<b>1'620'880</b>	<b>1,09</b>
<b>Obligationen</b>						<b>Ghana</b>							
<b>Argentinien</b>						12'000'000	GHS	Ghana Government Bond 16	19,000% 02.11.2026	3'106'274	2,10		
8'000'000	ARS	YPF SA 17	16,500% 09.05.2022	375'295	0,25	<b>Total - Ghana</b>					<b>3'106'274</b>	<b>2,10</b>	
64'000'000	ARS	YPF SA 17 EMTN	16,500% 09.05.2022	3'006'627	2,03	<b>Brasilien</b>							
<b>Total - Argentinien</b>						12'000	BRL	Brazil Notas do Tesouro Nacional Serie F 14	10,000% 01.01.2025	3'794'407	2,56		
<b>3'381'922</b>						<b>Total - Brasilien</b>						<b>3'794'407</b>	<b>2,56</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Kolumbien</b>					
35'000'000	COP	Colombian TES 13	3,000% 25.03.2033	2'852'068	1,93
<b>Total - Kolumbien</b>				<b>2'852'068</b>	<b>1,93</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>7'579'222</b>	<b>5,12</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>7'579'222</b>	<b>5,12</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>135'451'511</b>	<b>91,45</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	CHF	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	205'868'973	277'593'889	
		Bankguthaben		168'822	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		87'941	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		-4	
		Sonstige Aktiva		864	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>277'851'512</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		4'269
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		117'047
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'721
	(5)		Service Fee		70'266
	(4)		„Taxe d'abonnement“		16'060
	(3)		Management Fees		280'645
			<b>Total Passiva</b>		<b>495'008</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>277'356'504</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		246'326'659	
		Nettoanlageverlust		-2'209'258	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		15'294'369	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		4'829'940	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		214	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>17'915'265</b>	
		Anteilszeichnungen		43'767'490	
		Anteilsrücknahmen		-30'555'912	
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-96'998	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>277'356'504</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Nettodividenden		85'032	
		Sonstige Erträge		187	
		<b>Total Erträge</b>		<b>85'219</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		1'785'168	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'067	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		48'414	
		Bankzinsen		5'875	
	(5)	Service Fee		422'944	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		12'009	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'294'477</b>	
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-2'209'258</b>	

# Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in CHF	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Österreich</b>											
117'000	CHF	ams AG		13'086'450	4,72	62'700	CHF	Sunrise Communications Group AG		5'624'190	2,03
575'000	CHF	KTM Industries AG		4'002'000	1,44	133'000	CHF	Swatch Group AG/The		10'114'650	3,65
<b>Total - Österreich</b>				<b>17'088'450</b>	<b>6,16</b>	88'500	CHF	Temenos Group AG		9'814'650	3,54
<b>Schweiz</b>											
325'000	CHF	AFG Arbonia- Forster Holding AG		5'362'500	1,93	18'020	CHF	Valiant Holding AG		2'072'300	0,75
182'250	CHF	Aryzta AG		4'293'810	1,55	12'000	CHF	Valora Holding AG		4'128'000	1,49
45'000	CHF	Baloise Holding AG		6'714'000	2,42	54'000	CHF	VAT Group AG		8'208'000	2,96
1'300	CHF	Belimo Holding AG		5'408'000	1,95	63'500	CHF	Vifor Pharma AG		8'458'200	3,05
105'000	CHF	BKW AG		5'712'000	2,06	<b>Total - Schweiz</b>				<b>260'505'439</b>	<b>93,93</b>
18'000	CHF	Bucher Industries AG		7'196'400	2,59	<b>Total - Aktien</b>				<b>277'593'889</b>	<b>100,09</b>
79'200	CHF	Calida Holding AG		2'835'360	1,02	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>277'593'889</b>	<b>100,09</b>
65'000	CHF	Cembra Money Bank AG		5'801'250	2,09	<b>Total - Anlagen</b>				<b>277'593'889</b>	<b>100,09</b>
3'300	CHF	Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG		18'678'000	6,73						
200'000	CHF	Clariant AG		4'740'000	1,71						
20'500	CHF	Daetwyler Holding AG		4'120'500	1,49						
5'700	CHF	Emmi AG		4'072'650	1,47						
5'500	CHF	EMS-Chemie Holding AG		3'333'000	1,20						
13'500	CHF	Feintool International Holding AG		1'598'400	0,58						
19'000	CHF	Flughafen Zuerich AG		4'278'800	1,54						
3'150	CHF	Forbo Holding AG		4'838'400	1,74						
130'000	CHF	Galenica AG		6'016'400	2,17						
315'000	CHF	GAM Holding AG		5'392'800	1,94						
6'000	CHF	Georg Fischer AG		8'304'000	2,99						
11'000	CHF	HOCHDORF Holding AG		3'410'000	1,23						
31'390	CHF	Implenia AG		2'233'399	0,81						
3'350	CHF	Interroll Holding AG		5'480'600	1,98						
76'000	CHF	Kuehne + Nagel International AG		11'757'200	4,24						
275'000	CHF	Logitech International SA		10'282'250	3,71						
17'800	CHF	MCH Group AG		1'025'280	0,37						
820	CHF	Metall Zug AG		3'034'000	1,09						
94'000	CHF	Molecular Partners AG		2'476'900	0,89						
430'000	CHF	OC Oerlikon Corp AG		6'901'500	2,49						
20'500	CHF	Partners Group Holding AG		14'083'500	5,08						
15'000	CHF	Rieter Holding AG		3'384'000	1,22						
76'000	CHF	Schindler Holding AG		16'841'600	6,07						
29'000	CHF	SFS Group AG		3'184'200	1,15						
39'500	CHF	Sonova Holding AG		5'861'800	2,11						
11'500	CHF	Straumann Holding AG		7'365'750	2,66						
48'000	CHF	Sulzer AG		6'067'200	2,19						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR		
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	124'211'716	154'626'911	
		Bankguthaben			8'312'550	
		Forderungen aus Devisen			39'206	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen			135'883	
		Forderungen aus Zinsen und Dividenden			45'598	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen			39'120	
		Sonstige Aktiva			126'958	
		<b>Total Aktiva</b>			<b>163'326'226</b>	
		<b>Passiva</b>				
		Kontokorrentkredit				49
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen				11'475
		Verbindlichkeiten aus Devisen				39'120
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten				534
		Service Fee	(5)			47'646
„Taxe d'abonnement“	(4)			5'686		
Management Fees	(3)			140'855		
<b>Total Passiva</b>				<b>245'365</b>		
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>				<b>163'080'861</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		149'924'598		
		Nettoanlageverlust		-560'429		
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:				
		Wertpapieren		1'221'467		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		10'032'997		
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-7'222		
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>10'686'813</b>		
		Anteilszeichnungen		47'148'294		
		Anteilsrücknahmen		-44'661'645		
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-17'199		
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>				<b>163'080'861</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	(3)	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		849	
		Nettodividenden		618'426		
		Sonstige Erträge		30'056		
		<b>Total Erträge</b>		<b>649'331</b>		
		<b>Aufwendungen</b>	Management Fees		877'467	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'493		
		„Taxe d'abonnement“	(4)	17'304		
		Bankzinsen		15'239		
		Service Fee	(5)	279'525		
		Sonstige Aufwendungen	(8)	8'732		
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'209'760</b>		
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-560'429</b>		

# Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
35'000	EUR	Barco NV		3'514'000	2,15
<b>Total - Belgien</b>				<b>3'514'000</b>	<b>2,15</b>
<b>Deutschland</b>					
125'000	EUR	Aareal Bank AG		5'002'500	3,07
50'000	EUR	Aurubis AG		3'459'000	2,12
50'000	EUR	CANCOM SE		3'990'000	2,45
125'000	EUR	Elmos Semiconductor AG		3'393'750	2,08
135'000	EUR	Freenet AG		3'842'100	2,36
60'000	EUR	GRENKE AG		5'379'001	3,31
30'000	EUR	Hypoport AG		3'972'000	2,44
110'000	EUR	Jenoptik AG		3'117'400	1,91
550'000	EUR	MLP SE		2'992'000	1,83
400'000	EUR	MPC Muenchmeyer Petersen Capital AG		2'408'000	1,48
17'000	EUR	PANTAFLIX AG		2'856'000	1,75
55'000	EUR	STROEER AKT		3'217'500	1,97
100'000	EUR	VOLTABOX AG		2'500'000	1,53
<b>Total - Deutschland</b>				<b>46'129'251</b>	<b>28,30</b>
<b>Finnland</b>					
80'000	EUR	Cargotec Oyj		3'721'600	2,29
125'000	EUR	Ferratum Oyj		3'431'250	2,10
<b>Total - Finnland</b>				<b>7'152'850</b>	<b>4,39</b>
<b>Frankreich</b>					
90'000	EUR	Plastic Omnium SA		3'475'800	2,13
<b>Total - Frankreich</b>				<b>3'475'800</b>	<b>2,13</b>
<b>Irland</b>					
597'000	EUR	Dalata Hotel Group PLC		3'582'000	2,20
900'000	EUR	DATALEX		2'835'000	1,74
1'400'000	EUR	Green REIT plc		2'150'400	1,32
1'250'000	EUR	Hibernia REIT plc		1'775'000	1,09
115'000	EUR	Kingspan Group PLC		4'002'000	2,44
460'000	EUR	Origin Enterprises PLC		2'622'000	1,61
1'600'000	GBP	Greencore Group PLC		3'209'277	1,97
1'200'000	GBP	IFG Group PLC		2'518'121	1,54
350'000	GBP	UDG Healthcare PLC		3'305'529	2,03
<b>Total - Irland</b>				<b>25'999'327</b>	<b>15,94</b>
<b>Italien</b>					
145'000	EUR	MARR SpA		3'169'700	1,94
<b>Total - Italien</b>				<b>3'169'700</b>	<b>1,94</b>
<b>Luxemburg</b>					
50'000	EUR	SAF-Holland SA		901'500	0,55
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>901'500</b>	<b>0,55</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Niederlande</b>					
70'000	EUR	Aalberts Industries NV		2'888'900	1,77
190'000	EUR	Arcadis NV		3'746'800	2,30
11'012	EUR	Kendrion NV		404'140	0,25
<b>Total - Niederlande</b>				<b>7'039'840</b>	<b>4,32</b>
<b>Österreich</b>					
30'000	EUR	Lenzing AG		3'042'000	1,87
195'000	EUR	ST&T AG		4'040'400	2,47
<b>Total - Österreich</b>				<b>7'082'400</b>	<b>4,34</b>
<b>Schweden</b>					
85'000	SEK	Beijer Ref AB		2'700'044	1,66
450'000	SEK	Dometic Group AB		3'807'373	2,34
280'000	SEK	Inwido AB		2'193'087	1,34
<b>Total - Schweden</b>				<b>8'700'504</b>	<b>5,34</b>
<b>Schweiz</b>					
9'000	CHF	Partners Group Holding AG		5'364'252	3,29
<b>Total - Schweiz</b>				<b>5'364'252</b>	<b>3,29</b>
<b>Singapur</b>					
85'000	GBP	XP Power Ltd		3'005'591	1,84
<b>Total - Singapur</b>				<b>3'005'591</b>	<b>1,84</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'285'000	GBP	Biffa PLC		3'367'888	2,07
300'000	GBP	Bodycote PLC		3'128'164	1,92
700'000	GBP	Draper Esprit PLC		3'748'374	2,30
200'000	GBP	FDM GROUP (HOLDINGS) PLC		1'945'359	1,19
1'700'000	GBP	Hollywood Bowl Group PLC		3'975'446	2,43
2'325'000	GBP	IP Group PLC		3'015'306	1,85
1'250'000	GBP	MCBRIDE PLC		2'202'933	1,35
583'700	GBP	Midwich Group PLC		3'939'982	2,42
900'000	GBP	N Brown Group PLC		1'936'886	1,19
400'000	GBP	SDL PLC		1'879'836	1,15
220'000	GBP	ULTRA ELECTRONICS HLDGS PLC		3'951'722	2,42
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>33'091'896</b>	<b>20,29</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>154'626'911</b>	<b>94,82</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>154'626'911</b>	<b>94,82</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>154'626'911</b>	<b>94,82</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Japanese Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	JPY	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	7'222'055'016	8'421'616'620	
		Bankguthaben		302'910'887	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'539'964	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		14'449'354	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>8'743'516'825</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		12'652'394
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		104'988	
	(5)	Service Fee		3'055'103	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		353'417	
	(3)	Management Fees		8'985'095	
	<b>Total Passiva</b>		<b>25'150'997</b>		
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>8'718'365'828</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		8'304'170'116	
		Nettoanlageverlust		-6'469'497	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		448'041'284	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		507'076'617	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'197	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>948'643'207</b>	
		Anteilszeichnungen		1'400'894'889	
	Anteilsrücknahmen		-1'935'342'384		
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>8'718'365'828</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Nettodividenden		56'651'383	
		Sonstige Erträge		6'516	
		<b>Total Erträge</b>		<b>56'657'899</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		40'319'319	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'299'792	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		1'169'097	
		Bankzinsen		704'624	
	(5)	Service Fee		18'693'235	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		941'329	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>63'127'396</b>	
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-6'469'497</b>	



# Vontobel Fund - Japanese Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktien					
Japan					
88'400	JPY	AJINOMOTO CO. INC		172'998'800	1,98
41'200	JPY	Chugai Pharmaceutical Co Ltd		228'660'000	2,62
154'100	JPY	Dai-ichi Life Insurance Co Ltd/The		328'541'200	3,77
30'100	JPY	Daikin Industries Ltd		380'765'000	4,37
59'500	JPY	Denso Corp		373'957'500	4,29
60'200	JPY	Don Quijote Holdings Co Ltd		361'802'000	4,15
9'200	JPY	FANUC Corp		251'252'000	2,88
110'400	JPY	Honda Motor Co Ltd		428'904'000	4,92
30'800	JPY	Horiba Ltd		244'552'000	2,81
153'500	JPY	ITOCHU Corp		317'131'000	3,64
53'100	JPY	Japan Tobacco Inc		161'848'800	1,86
98'300	JPY	JGC Corp		241'916'300	2,77
97'100	JPY	MISUMI Group Inc		301'010'000	3,45
210'700	JPY	Mitsubishi Electric Corp		382'841'900	4,39
700'400	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		533'914'920	6,12
88'800	JPY	Mitsui Fudosan Co Ltd		228'926'400	2,63
30'800	JPY	Nidec Corp		531'608'000	6,10
63'500	JPY	Pigeon Corp		276'542'500	3,17
184'700	JPY	SEIBU HOLDINGS INC		337'262'200	3,87
155'000	JPY	SEIKO EPSON CORP		318'370'000	3,65
43'000	JPY	SHIN-ETSU CHEMICAL CO		489'125'000	5,61
36'500	JPY	SoftBank Group Corp		324'667'500	3,72
75'900	JPY	Sony Corp		413'047'800	4,74
141'500	JPY	Sumitomo Electric Industries Ltd		240'267'000	2,76
42'700	JPY	Taiheiyo Cement Corp		170'800'000	1,96
198'100	JPY	Toray Industries Inc		215'136'600	2,47
61'900	JPY	YAMATO HOLDINGS CO LTD		165'768'200	1,90
<b>Total - Japan</b>				<b>8'421'616'620</b>	<b>96,60</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>8'421'616'620</b>	<b>96,60</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>8'421'616'620</b>	<b>96,60</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>8'421'616'620</b>	<b>96,60</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - mtx China Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	235'197'960	297'806'188	
		Bankguthaben		4'356'220	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		4'158'606	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		11'778	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>306'332'792</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'841'928
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'584	
	(5)	Service Fee		80'168	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		18'604	
	(3)	Management Fees		373'345	
	<b>Total Passiva</b>		<b>2'319'629</b>		
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>304'013'163</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		169'322'450	
		Nettoanlageverlust		-1'973'777	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		21'856'541	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		8'649'586	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		3'379	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-10'350	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>28'525'379</b>	
		Anteilszeichnungen		302'207'231	
		Anteilsrücknahmen		-195'970'608	
(11)	Ausbezahlte Dividende		-71'289		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>304'013'163</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		20'650	
		Nettodividenden		456'959	
		Sonstige Erträge		978	
		<b>Total Erträge</b>		<b>478'587</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		1'985'402	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'507	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		51'099	
		Bankzinsen		312	
	(5)	Service Fee		378'689	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		16'355	
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'452'364</b>		
	<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-1'973'777</b>		

# Vontobel Fund - mtX China Leaders

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Bermuda</b>											
3'066'000	HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd		8'262'409	2,72	2'692'000	HKD	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H		2'939'634	0,97
<b>Total - Bermuda</b>						<b>Total - China</b>					
<b>8'262'409 2,72</b>						<b>170'083'317 55,94</b>					
<b>Cayman-Inseln</b>						<b>Hongkong</b>					
324'500	HKD	AAC Technologies Holdings Inc		6'461'196	2,13	1'618'000	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd		5'682'812	1,87
1'394'000	HKD	ANTA Sports Products Ltd		6'907'909	2,27	4'588'000	HKD	Guangdong Investment Ltd		7'019'923	2,31
3'269'502	HKD	China Resources Land Ltd		11'671'200	3,84	<b>Total - Hongkong</b>					
3'107'000	HKD	Geely Automobile Holdings Ltd		10'138'747	3,33	<b>12'702'735 4,18</b>					
515'400	HKD	Tencent Holdings Ltd		28'449'935	9,36	<b>Total - Aktien</b>					
4'906'000	HKD	XINYI GLASS HOLDING CO LTD		7'631'799	2,51	<b>297'806'188 97,96</b>					
155'500	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR		29'274'431	9,63	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
21'000	USD	NetEase Inc ADR		6'222'510	2,05	<b>297'806'188 97,96</b>					
<b>Total - Cayman-Inseln</b>						<b>Total - Anlagen</b>					
<b>106'757'727 35,12</b>						<b>297'806'188 97,96</b>					
<b>China</b>											
606'449	CNY	DONG-E E JIAO - A-		5'757'880	1,89						
858'003	CNY	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd		5'770'140	1,90						
666'216	CNY	MIDEA GROUP CO LTD -A-		5'783'312	1,90						
913'941	CNY	Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd		3'346'767	1,10						
329'942	CNY	ZHUHAI GREE ELECTRIC APPL - A-		2'694'251	0,89						
17'086'000	HKD	Bank of China Ltd		9'317'950	3,06						
20'406'000	HKD	China Construction Bank Corp		21'240'640	7,00						
3'961'000	HKD	China Life Insurance Co Ltd		11'761'966	3,87						
1'530'000	HKD	China Pacific Insurance Group Co Ltd		7'523'229	2,47						
15'748'000	HKD	China Petroleum & Chemical Corp		12'671'209	4,17						
2'111'100	HKD	China Vanke Co Ltd		9'477'335	3,12						
2'484'100	HKD	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd		2'017'801	0,66						
21'525'000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd		18'584'118	6,11						
3'716'000	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd		7'365'793	2,42						
1'651'000	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd		17'596'469	5,79						
301'000	HKD	Sunny Optical Technology Group Co Ltd		5'024'516	1,65						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - European Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	385'151'511	446'385'282	
		Bankguthaben		11'788'807	
		Forderungen aus Devisen		437'176	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		382'728	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		206'513	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'331'531	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		111'024	
		Sonstige Aktiva		604'425	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>461'247'486</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'838'564
		Verbindlichkeiten aus Devisen		437'233	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		12'363	
	(5)	Service Fee		106'079	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		17'247	
	(3)	Management Fees		389'452	
		<b>Total Passiva</b>		<b>3'800'938</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>			<b>457'446'548</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		591'146'326	
		Nettoanlageverlust		-1'684'890	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-30'789'158	
		Devisentermingeschäften		-74'311	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		28'997'814	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-201'121	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		16'202	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-3'735'464</b>	
		Anteilszeichnungen		159'361'364	
	Anteilsrücknahmen		-289'247'953		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-77'725		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>			<b>457'446'548</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		46	
		Nettodividenden		2'384'591	
		Sonstige Erträge		333	
		<b>Total Erträge</b>		<b>2'384'970</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		3'072'557	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'050	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		64'272	
		Bankzinsen		40'841	
	(5)	Service Fee		838'717	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		29'423	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>4'069'860</b>	
	<b>Nettoanlageverlust</b>			<b>-1'684'890</b>	

# Vontobel Fund - European Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
145'907	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV		12'763'945	2,79
55'587	EUR	Groupe Bruxelles Lambert SA		5'227'401	1,14
<b>Total - Belgien</b>				<b>17'991'346</b>	<b>3,93</b>
<b>Dänemark</b>					
120'848	DKK	Coloplast A/S		8'400'948	1,84
<b>Total - Dänemark</b>				<b>8'400'948</b>	<b>1,84</b>
<b>Deutschland</b>					
167'652	EUR	Fresenius Medical Care AG & Co KGaA		14'602'489	3,19
93'522	EUR	HeidelbergCement AG		7'738'010	1,69
211'293	EUR	SAP SE		18'213'457	3,99
<b>Total - Deutschland</b>				<b>40'553'956</b>	<b>8,87</b>
<b>Frankreich</b>					
91'265	EUR	Air Liquide SA		9'413'985	2,06
211'201	EUR	Bureau Veritas SA		4'542'934	0,99
102'607	EUR	Essilor International SA		11'066'165	2,42
10'998	EUR	Hermes International		4'862'216	1,06
38'146	EUR	L'Oreal SA		6'753'749	1,48
20'143	EUR	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE		4'965'250	1,09
40'304	EUR	Pernod Ricard SA		5'441'040	1,19
93'752	EUR	Safran SA		8'522'057	1,86
57'189	EUR	Sodexo SA		5'781'808	1,26
72'723	EUR	Teleperformance		8'515'863	1,86
23'468	EUR	Unibail-Rodamco SE		4'499'989	0,98
143'696	EUR	Vinci SA		11'685'358	2,55
<b>Total - Frankreich</b>				<b>86'050'414</b>	<b>18,80</b>
<b>Irland</b>					
1'694'218	EUR	AIB GROUP PLC		9'148'777	2,00
127'929	EUR	Paddy Power PLC		12'230'012	2,67
91'422	GBP	DCC PLC		6'852'645	1,50
129'721	USD	Accenture PLC		17'124'896	3,75
<b>Total - Irland</b>				<b>45'356'330</b>	<b>9,92</b>
<b>Italien</b>					
44'801	EUR	BRUNELLO CUCINELLI SPA		1'155'866	0,25
<b>Total - Italien</b>				<b>1'155'866</b>	<b>0,25</b>
<b>Luxemburg</b>					
10'725	EUR	Eurofins Scientific SE		4'972'110	1,08

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
179'723	EUR	Reinet Investments SCA		2'911'513	0,64
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>7'883'623</b>	<b>1,72</b>
<b>Niederlande</b>					
219'621	EUR	ABN AMRO Group NV		5'622'298	1,23
104'045	EUR	Heineken NV		8'900'009	1,95
839'766	EUR	RELX NV		14'150'057	3,09
491'874	EUR	Unilever NV		21'138'285	4,62
<b>Total - Niederlande</b>				<b>49'810'649</b>	<b>10,89</b>
<b>Schweden</b>					
312'385	SEK	Svenska Handelsbanken AB		3'530'231	0,77
121'250	SEK	Swedbank AB		2'507'696	0,55
<b>Total - Schweden</b>				<b>6'037'927</b>	<b>1,32</b>
<b>Schweiz</b>					
64'909	CHF	DKSH Holding AG		4'527'630	0,99
298'402	CHF	Nestle SA		19'489'078	4,27
39'848	CHF	Pargesa Holding SA		2'897'080	0,63
54'437	CHF	Roche Holding AG		10'357'210	2,26
435'620	CHF	UBS Group AG		6'829'296	1,49
<b>Total - Schweiz</b>				<b>44'100'294</b>	<b>9,64</b>
<b>Spanien</b>					
80'543	EUR	Aena SA		13'503'033	2,95
153'826	EUR	Amadeus IT Holding SA		9'315'703	2,04
446'042	EUR	Grifols SA		7'921'706	1,73
172'258	EUR	Grifols SA		3'889'586	0,85
203'472	EUR	Industria de Diseno Textil SA		5'078'661	1,11
<b>Total - Spanien</b>				<b>39'708'689</b>	<b>8,68</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
11'346	USD	BOOKING HOLDINGS INC		18'922'000	4,14
206'294	USD	Philip Morris International Inc		17'514'651	3,83
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>36'436'651</b>	<b>7,97</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
511'148	GBP	British American Tobacco PLC		24'804'300	5,42
184'292	GBP	Diageo PLC		5'121'630	1,12
2'518'910	GBP	Domino's Pizza Group PLC		9'279'617	2,03
255'579	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		16'677'039	3,65

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - European Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'144'493	GBP	RENTOKIL INITIAL PLC		7'016'003	1,53
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>62'898'589</b>	<b>13,75</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>446'385'282</b>	<b>97,58</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>446'385'282</b>	<b>97,58</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>446'385'282</b>	<b>97,58</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - US Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'626'019'472	2'080'262'902
		Bankguthaben		66'629'687
		Forderungen aus Devisen		39'314
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		12'536'784
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		792'237
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		19'929'983
		<b>Total Aktiva</b>		<b>2'180'190'907</b>
		<b>Passiva</b>		
		Kontokorrentkredit		358
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'505'522
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		15'119'348
		Verbindlichkeiten aus Devisen		39'466
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		2'531'748
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		29'875
	(5)	Service Fee		499'214
(4)	„Taxe d'abonnement“		83'438	
(3)	Management Fees		1'768'965	
	<b>Total Passiva</b>		<b>22'577'934</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'157'612'973</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'917'713'377
		Nettoanlageverlust		-4'286'996
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		32'131'513
		Devisentermingeschäften		1'473'490
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		172'715'859
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'769'849
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-282'124
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>204'521'591</b>
		Anteilszeichnungen		825'292'174
	Anteilsrücknahmen		-789'670'243	
(11)	Ausbezahlte Dividende		-243'926	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'157'612'973</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		441'576
		Nettodividenden		10'133'357
		Sonstige Erträge		10'064
		<b>Total Erträge</b>		<b>10'584'997</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		11'273'146
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		77'252
	(4)	„Taxe d'abonnement“		263'738
		Bankzinsen		602
	(5)	Service Fee		3'188'465
	(8)	Sonstige Aufwendungen		68'790
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>14'871'993</b>
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-4'286'996</b>

# Vontobel Fund - US Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Irland</b>											
777'842	USD	Medtronic PLC		62'141'797	2,88	692'808	USD	Philip Morris International Inc		71'740'268	3,32
<b>Total - Irland</b>											
<b>Jersey</b>											
305'171	USD	APTIV PLC		27'871'267	1,29	246'834	USD	PNC Financial Services Group Inc/The		38'915'848	1,80
<b>Total - Jersey</b>											
<b>Kanada</b>											
1'105'441	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc		53'824'851	2,49	66'926	USD	SHERWIN-WILLIAMS CO		26'876'143	1,25
<b>Total - Kanada</b>											
<b>Vereinigte Staaten</b>											
352'017	USD	Abbott Laboratories		21'237'186	0,98	769'645	USD	Starbucks Corp		43'946'730	2,04
167'933	USD	Adobe Systems Inc		35'119'828	1,63	564'057	USD	TJX Cos Inc/The		46'636'233	2,16
873'116	USD	Air Lease Corp		38'128'976	1,77	310'273	USD	UnitedHealth Group Inc		70'171'342	3,25
66'409	USD	Alphabet Inc		73'364'015	3,40	730'999	USD	Visa Inc		89'869'017	4,18
497'373	USD	Altria Group Inc		31'309'630	1,45	575'652	USD	Walt Disney Co/The		59'384'260	2,75
31'086	USD	Amazon.com Inc		47'016'021	2,18	821'646	USD	Wells Fargo & Co		47'992'343	2,22
354'111	USD	American Tower Corp		49'338'286	2,29	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					
60'694	USD	Amphenol Corp		5'546'825	0,26	<b>1'801'344'658 83,50</b>					
110'247	USD	Becton Dickinson and Co		24'477'039	1,13	<b>Vereinigtes Königreich</b>					
260	USD	Berkshire Hathaway Inc		80'665'000	3,75	1'003'469	USD	British American Tobacco PLC ADR		59'264'879	2,74
31'263	USD	BOOKING HOLDINGS INC		63'590'193	2,95	1'359'750	USD	Nielsen Holdings PLC		44'368'643	2,06
1'651'580	USD	Boston Scientific Corp		45'022'071	2,09	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					
315'312	USD	Casey's General Stores Inc		35'412'691	1,64	<b>103'633'522 4,80</b>					
359'713	USD	CME Group Inc/IL		59'769'912	2,77	<b>Liberia</b>					
460'075	USD	Coca-Cola Co/The		19'884'442	0,92	248'395	USD	ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD		31'446'807	1,46
1'039'171	USD	Comcast Corp		37'628'382	1,74	<b>Total - Liberia</b>					
203'847	USD	Ecolab Inc		26'591'841	1,23	<b>31'446'807 1,46</b>					
120'207	USD	Edwards Lifesciences Corp		16'068'070	0,74	<b>Total - Aktien</b>					
84'080	USD	Estee Lauder Cos Inc/The		11'640'035	0,54	<b>2'080'262'902 96,42</b>					
235'842	USD	Facebook Inc		42'055'345	1,95	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
259'556	USD	Home Depot Inc/The		47'309'272	2,19	<b>2'080'262'902 96,42</b>					
956'488	USD	Kraft Heinz Co/The		64'132'520	2,97	<b>Total - Anlagen</b>					
574'054	USD	Las Vegas Sands Corp		41'796'872	1,94	<b>2'080'262'902 96,42</b>					
144'141	USD	Martin Marietta Materials Inc		29'394'674	1,36						
540'720	USD	Mastercard Inc		95'036'948	4,41						
462'223	USD	Microsoft Corp		43'342'651	2,01						
71'713	USD	Moody's Corp		11'967'465	0,55						
122'291	USD	M&T Bank Corp		23'215'723	1,08						
797'841	USD	NIKE Inc		53'479'282	2,48						
443'281	USD	Oracle Corp		22'461'048	1,04						
152'265	USD	O'Reilly Automotive Inc		37'181'590	1,72						
661'885	USD	PepsiCo Inc		72'628'641	3,37						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Global Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'258'614'600	2'837'630'209
		Bankguthaben		30'151'215
		Forderungen aus Devisen		120'203
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		6'951'475
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'220'688
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		42'596'900
		Sonstige Aktiva		238'948
		<b>Total Aktiva</b>		<b>2'918'909'638</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		6'367'104
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		10'560'866
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		43'054'552
		Verbindlichkeiten aus Devisen		120'052
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		4'624'262
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		68'629
	(5)	Service Fee		656'453
	(4)	„Taxe d'abonnement“		134'790
	(3)	Management Fees		2'578'511
		<b>Total Passiva</b>		<b>68'165'219</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'850'744'419</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		2'394'802'426
		Nettoanlageverlust		-9'428'273
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		78'818'067
		Devisentermingeschäften		3'078'492
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		119'609'682
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		6'070'109
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'469'454
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>195'678'623</b>
		Anteilszeichnungen		944'068'233
		Anteilsrücknahmen		-683'340'255
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-464'608
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'850'744'419</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		334'606
		Nettodividenden		10'579'313
		Sonstige Erträge		1'974
		<b>Total Erträge</b>		<b>10'915'893</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		15'565'214
	(3)	Performance Fee		8'251
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		137'654
	(4)	„Taxe d'abonnement“		406'415
		Bankzinsen		2'331
	(5)	Service Fee		4'149'024
	(8)	Sonstige Aufwendungen		75'277
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>20'344'166</b>
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-9'428'273</b>

# Vontobel Fund - Global Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Belgien</b>					
455'789	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV		48'630'399	1,71
<b>Total - Belgien</b>				<b>48'630'399</b>	<b>1,71</b>
<b>Brasilien</b>					
5'400'009	USD	Ambev SA ADR		36'450'061	1,28
<b>Total - Brasilien</b>				<b>36'450'061</b>	<b>1,28</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
548'282	HKD	Tencent Holdings Ltd		30'282'311	1,06
499'275	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR		92'935'049	3,26
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>123'217'360</b>	<b>4,32</b>
<b>Deutschland</b>					
692'933	EUR	SAP SE		72'850'700	2,56
<b>Total - Deutschland</b>				<b>72'850'700</b>	<b>2,56</b>
<b>Frankreich</b>					
338'294	EUR	Safran SA		37'505'365	1,32
<b>Total - Frankreich</b>				<b>37'505'365</b>	<b>1,32</b>
<b>Indien</b>					
3'878'762	INR	HDFC Bank Ltd		112'183'378	3,94
2'939'581	INR	Housing Development Finance Corp Ltd		81'613'189	2,86
<b>Total - Indien</b>				<b>193'796'567</b>	<b>6,80</b>
<b>Irland</b>					
6'577'509	EUR	AIB GROUP PLC		43'320'198	1,52
659'197	EUR	Paddy Power PLC		76'861'407	2,69
845'366	USD	Medtronic PLC		67'536'290	2,37
<b>Total - Irland</b>				<b>187'717'895</b>	<b>6,58</b>
<b>Kanada</b>					
1'634'234	CAD	Alimentation Couche-Tard Inc		79'572'228	2,79
465'682	CAD	Canadian National Railway Co		36'081'410	1,27
<b>Total - Kanada</b>				<b>115'653'638</b>	<b>4,06</b>
<b>Niederlande</b>					
2'531'853	EUR	RELX NV		52'032'371	1,83
1'648'941	EUR	Unilever NV		86'428'350	3,03
<b>Total - Niederlande</b>				<b>138'460'721</b>	<b>4,86</b>
<b>Schweiz</b>					
660'886	CHF	Nestle SA		52'644'299	1,85
40'620	CHF	Roche Holding AG		9'425'920	0,33
<b>Total - Schweiz</b>				<b>62'070'219</b>	<b>2,18</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Spanien</b>					
1'648'309	EUR	Industria de Diseno Textil SA		50'178'587	1,76
<b>Total - Spanien</b>				<b>50'178'587</b>	<b>1,76</b>
<b>Südafrika</b>					
121'609	ZAR	Naspers Ltd		33'699'781	1,18
<b>Total - Südafrika</b>				<b>33'699'781</b>	<b>1,18</b>
<b>Taiwan</b>					
1'970'415	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		85'417'490	3,00
<b>Total - Taiwan</b>				<b>85'417'490</b>	<b>3,00</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
474'995	USD	Abbott Laboratories		28'656'448	1,01
89'560	USD	Alphabet Inc		98'939'619	3,47
568'302	USD	Altria Group Inc		35'774'611	1,25
58'933	USD	Amazon.com Inc		89'133'216	3,13
304'423	USD	American Tower Corp		42'415'257	1,49
414'573	USD	Berkshire Hathaway Inc		85'899'526	3,01
36'279	USD	BOOKING HOLDINGS INC		73'792'937	2,59
253'539	USD	Casey's General Stores Inc		28'474'965	1,00
304'335	USD	CME Group Inc/IL		50'568'304	1,77
274'640	USD	Facebook Inc		48'973'805	1,72
158'708	USD	Martin Marietta Materials Inc		32'365'322	1,14
691'392	USD	Mastercard Inc		121'519'059	4,25
163'960	USD	M&T Bank Corp		31'126'166	1,09
1'327'703	USD	NIKE Inc		88'995'932	3,12
110'086	USD	O'Reilly Automotive Inc		26'881'900	0,94
819'918	USD	Philip Morris International Inc		84'902'509	2,98
180'697	USD	PNC Financial Services Group Inc/The		28'488'689	1,00
977'780	USD	Starbucks Corp		55'831'238	1,96
740'359	USD	TJX Cos Inc/The		61'212'882	2,15
363'683	USD	UnitedHealth Group Inc		82'250'547	2,89
966'168	USD	Visa Inc		118'780'694	4,16
552'121	USD	Walt Disney Co/The		56'956'802	2,00
956'967	USD	Wells Fargo & Co		55'896'442	1,96
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>1'427'836'870</b>	<b>50,08</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'696'546	GBP	British American Tobacco PLC		100'411'003	3,51
847'697	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		67'463'640	2,37

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'724'484	USD	Nielsen Holdings PLC		56'269'913	1,97
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>224'144'556</b>	<b>7,85</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>2'837'630'209</b>	<b>99,54</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>2'837'630'209</b>	<b>99,54</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>2'837'630'209</b>	<b>99,54</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Equity Income

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	41'137'638
			Bankguthaben	2'298'809
			Forderungen aus Devisen	1'967'282
			Forderungen aus Anteilszeichnungen	11'061
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden	28'762
			Forderungen aus Wertpapierverkäufen	869'112
			Sonstige Aktiva	46'396
			<b>Total Aktiva</b>	<b>51'787'969</b>
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	1'593'853
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	1'222'578
			Verbindlichkeiten aus Devisen	1'969'327
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	81'744
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	-428
	(5)		Service Fee	33'681
	(4)		„Taxe d'abonnement“	3'558
	(3)		Management Fees	54'045
			<b>Total Passiva</b>	<b>4'958'358</b>
			<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>46'829'611</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	69'176'690
			Nettoanlageverlust	-51'877
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
			Wertpapieren	-3'048'425
			Devisentermingeschäften	32'903
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	5'228'730
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	147'917
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	29'318
			<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>2'338'566</b>
			Anteilszeichnungen	3'511'338
			Anteilsrücknahmen	-28'115'029
	(11)		Ausbezahlte Dividende	-81'954
			<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>46'829'611</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	6'993
			Nettodividenden	484'475
			Sonstige Erträge	35
			<b>Total Erträge</b>	<b>491'503</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b>	Management Fees	423'228
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	20'386
	(4)		„Taxe d'abonnement“	11'986
			Bankzinsen	14
	(5)		Service Fee	67'717
	(8)		Sonstige Aufwendungen	20'049
			<b>Total Aufwendungen</b>	<b>543'380</b>
			<b>Nettoanlageverlust</b>	<b>-51'877</b>

# Vontobel Fund - Global Equity Income

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Brasilien</b>					
170'555	USD	Ambev SA ADR		1'151'246	2,46
<b>Total - Brasilien</b>				<b>1'151'246</b>	<b>2,46</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
2'054	USD	NetEase Inc ADR		602'541	1,29
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>602'541</b>	<b>1,29</b>
<b>Dänemark</b>					
5'923	DKK	Coloplast A/S		502'187	1,07
<b>Total - Dänemark</b>				<b>502'187</b>	<b>1,07</b>
<b>Deutschland</b>					
11'470	EUR	SAP SE		1'205'885	2,58
<b>Total - Deutschland</b>				<b>1'205'885</b>	<b>2,58</b>
<b>Hongkong</b>					
124'930	HKD	Link REIT		1'068'054	2,28
<b>Total - Hongkong</b>				<b>1'068'054</b>	<b>2,28</b>
<b>Indonesien</b>					
3'385'525	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		985'052	2,10
<b>Total - Indonesien</b>				<b>985'052</b>	<b>2,10</b>
<b>Irland</b>					
8'184	USD	Medtronic PLC		653'820	1,40
<b>Total - Irland</b>				<b>653'820</b>	<b>1,40</b>
<b>Japan</b>					
1'333	JPY	Daito Trust Construction Co Ltd		221'740	0,47
<b>Total - Japan</b>				<b>221'740</b>	<b>0,47</b>
<b>Kanada</b>					
12'042	CAD	Canadian National Railway Co		933'024	1,99
<b>Total - Kanada</b>				<b>933'024</b>	<b>1,99</b>
<b>Mexiko</b>					
586'594	MXN	Wal-Mart de Mexico SAB de CV		1'371'746	2,93
<b>Total - Mexiko</b>				<b>1'371'746</b>	<b>2,93</b>
<b>Niederlande</b>					
31'175	EUR	ABN AMRO Group NV		973'378	2,08
8'777	EUR	RELX NV		180'377	0,39
42'818	EUR	Unilever NV		2'244'283	4,79
<b>Total - Niederlande</b>				<b>3'398'038</b>	<b>7,26</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Polen</b>					
12'562	PLN	Bank Pekao SA		485'544	1,04
<b>Total - Polen</b>				<b>485'544</b>	<b>1,04</b>
<b>Schweden</b>					
42'430	SEK	Svenska Handelsbanken AB		584'819	1,25
40'723	SEK	Swedbank AB		1'027'231	2,19
<b>Total - Schweden</b>				<b>1'612'050</b>	<b>3,44</b>
<b>Schweiz</b>					
11'070	CHF	Nestle SA		881'805	1,88
5'630	CHF	Pargesa Holding SA		499'226	1,07
4'346	CHF	Roche Holding AG		1'008'495	2,15
37'639	CHF	UBS Group AG		719'683	1,54
<b>Total - Schweiz</b>				<b>3'109'209</b>	<b>6,64</b>
<b>Singapur</b>					
56'800	SGD	United Overseas Bank Ltd		1'197'530	2,56
<b>Total - Singapur</b>				<b>1'197'530</b>	<b>2,56</b>
<b>Spanien</b>					
3'443	EUR	Aena SA		704'005	1,50
21'188	EUR	Industria de Diseno Textil SA		645'015	1,38
<b>Total - Spanien</b>				<b>1'349'020</b>	<b>2,88</b>
<b>Taiwan</b>					
217'577	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		1'833'302	3,91
<b>Total - Taiwan</b>				<b>1'833'302</b>	<b>3,91</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
17'048	USD	Abbott Laboratories		1'028'506	2,20
10'742	USD	Altria Group Inc		676'209	1,44
5'554	USD	American Tower Corp		773'839	1,65
11'117	USD	CME Group Inc/IL		1'847'201	3,95
33'072	USD	Coca-Cola Co/The		1'429'372	3,05
1'800	USD	Estee Lauder Cos Inc/The		249'192	0,53
8'068	USD	Genuine Parts Co		740'965	1,58
25'371	USD	Las Vegas Sands Corp		1'847'262	3,95
8'083	USD	Mastercard Inc		1'420'668	3,03
4'772	USD	M&T Bank Corp		905'916	1,93
13'159	USD	PepsiCo Inc		1'443'937	3,08
19'354	USD	Philip Morris International Inc		2'004'106	4,29
9'453	USD	Starbucks Corp		539'766	1,15
15'334	USD	Wells Fargo & Co		895'659	1,91
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>15'802'598</b>	<b>33,74</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Equity Income

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
36'682	GBP	British American Tobacco PLC		2'171'044	4,63
215'907	GBP	Domino's Pizza Group PLC		970'107	2,07
1'487'210	GBP	Lloyds Banking Group PLC		1'409'817	3,01
81'540	GBP	National Grid PLC		831'614	1,78
8'409	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC		669'227	1,43
56'218	GBP	RELX PLC		1'156'477	2,47
39'879	USD	Nielsen Holdings PLC		1'301'252	2,78
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>8'509'538</b>	<b>18,17</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>45'992'124</b>	<b>98,21</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>45'992'124</b>	<b>98,21</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Russland</b>					
289'121	RUB	Moscow Exchange MICEX-RTS PJSC		574'423	1,23
<b>Total - Russland</b>				<b>574'423</b>	<b>1,23</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>574'423</b>	<b>1,23</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>574'423</b>	<b>1,23</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>46'566'547</b>	<b>99,44</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	3'812'275'122	4'860'856'820
		Bankguthaben		127'188'490
		Forderungen aus Devisen		19'147'966
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		7'233'918
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		8'754'569
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		21'951'815
		<b>Total Aktiva</b>		<b>5'045'133'578</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		3
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		6'773'483
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		36'698'199
		Verbindlichkeiten aus Devisen		19'204'049
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		5'248'608
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		194'870
	(5)	Service Fee		1'320'535
	(4)	„Taxe d'abonnement“		191'161
	(3)	Management Fees		3'552'586
		Sonstige Verbindlichkeiten		10'497'238
		<b>Total Passiva</b>		<b>83'680'732</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>4'961'452'846</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		4'921'301'384
		Nettoanlageverlust		-8'009'819
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-38'793'661
		Devisentermingeschäften		2'804'639
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		290'328'031
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		5'902'686
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'664'599
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>250'567'277</b>
		Anteilszeichnungen		750'857'552
		Anteilsrücknahmen		-959'495'751
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-1'777'616
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>4'961'452'846</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		790'369
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		2'501
		Nettodividenden		31'221'460
		Sonstige Erträge		3'411
		<b>Total Erträge</b>		<b>32'017'741</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		22'694'889
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		173'689
	(4)	„Taxe d'abonnement“		589'642
		Bankzinsen		579
	(5)	Service Fee		8'522'238
		Kapitalertragsteuer		7'864'103
	(8)	Sonstige Aufwendungen		182'420
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>40'027'560</b>
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-8'009'819</b>

# Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Belgien</b>											
864'192	EUR	Anheuser-Busch InBev SA/NV	92'204'950	1,86		8'536'244	INR	Zee Entertainment Enterprises Ltd	74'078'571	1,49	
<b>Total - Belgien</b>						<b>Total - Indien</b>					
<b>92'204'950 1,86</b>						<b>929'254'543 18,72</b>					
<b>Bermuda</b>						<b>Indonesien</b>					
294'778	USD	Credicorp Ltd	63'804'698	1,29		51'367'175	IDR	Bank Central Asia Tbk PT	86'592'190	1,75	
<b>Total - Bermuda</b>						<b>Total - Indonesien</b>					
<b>63'804'698 1,29</b>						<b>338'942'651 6,83</b>					
<b>Brasilien</b>						<b>Malaysia</b>					
9'055'299	BRL	BB Seguridade Participacoes SA	81'111'031	1,63		1'111'140	MYR	British American Tobacco Malaysia Bhd	8'056'248	0,16	
9'504'645	BRL	CCR SA	37'155'555	0,75		6'589'700	MYR	Malayan Banking Bhd	17'597'179	0,35	
14'752'331	BRL	Cielo SA	109'845'091	2,21		12'824'700	MYR	Public Bank Bhd	75'304'471	1,52	
1'746'012	BRL	Equatorial Energia SA	38'480'826	0,78		<b>Total - Malaysia</b>					
5'184'102	BRL	Ultrapar Participacoes SA	120'221'818	2,42		<b>100'957'898 2,03</b>					
33'180'157	USD	Ambev SA ADR	223'966'059	4,51		<b>Mexiko</b>					
<b>Total - Brasilien</b>						<b>Total - Mexiko</b>					
<b>610'780'380 12,30</b>						<b>387'271'857 7,81</b>					
<b>Cayman-Inseln</b>						<b>Niederlande</b>					
2'209'208	HKD	Tencent Holdings Ltd	122'017'364	2,46		1'424'658	EUR	Heineken NV	148'632'946	2,99	
1'571'837	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR	292'581'739	5,90		2'684'240	EUR	Unilever NV	140'692'987	2,84	
154'756	USD	China Biologic Products Holdings Inc	12'510'475	0,25		<b>Total - Niederlande</b>					
281'013	USD	NetEase Inc ADR	82'435'164	1,66		<b>289'325'933 5,83</b>					
<b>Total - Cayman-Inseln</b>						<b>Polen</b>					
<b>509'544'742 10,27</b>						<b>Total - Polen</b>					
<b>China</b>						<b>63'389'455 1,28</b>					
954'862	USD	Autohome Inc ADR	74'679'757	1,51		<b>Republik Korea</b>					
<b>Total - China</b>						<b>Total - Republik Korea</b>					
<b>74'679'757 1,51</b>						<b>294'607'020 5,94</b>					
<b>Hongkong</b>											
2'920'822	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd	106'004'354	2,14							
8'415'422	HKD	Link REIT	71'945'276	1,45							
9'901'413	HKD	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD	62'126'793	1,25							
<b>Total - Hongkong</b>											
<b>240'076'423 4,84</b>											
<b>Indien</b>											
12'910'900	INR	Bharti Infratel Ltd	68'709'809	1,38							
3'270'346	INR	HCL Technologies Ltd	47'202'882	0,95							
8'604'121	INR	HDFC Bank Ltd	248'852'432	5,02							
7'703'225	INR	Housing Development Finance Corp Ltd	213'868'834	4,31							
24'018'147	INR	ITC Ltd	97'718'251	1,97							
23'864'302	INR	Power Grid Corp of India Ltd	72'420'878	1,46							
2'283'911	INR	Tata Consultancy Services Ltd	106'402'886	2,14							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Singapur</b>						<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
5'276'169	SGD	United Overseas Bank Ltd		111'238'939	2,24	<b>Aktien</b>					
<b>Total - Singapur</b>						<b>Bermuda</b>					
						2'739'900	HKD	Peace Mark Holdings Ltd **		0,00	0,00
						<b>Total - Bermuda</b>					
						<b>0,00 0,00</b>					
<b>Südafrika</b>						<b>Total - Aktien</b>					
3'76'023	ZAR	Naspers Ltd		104'201'933	2,10	<b>0,00 0,00</b>					
3'210'598	ZAR	Remgro Ltd		65'687'674	1,32	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Total - Südafrika</b>						<b>0,00 0,00</b>					
						<b>Total - Anlagen</b>					
						<b>4'860'856'820 97,97</b>					
<b>Taiwan</b>											
19'581'422	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		164'992'905	3,33						
1'799'318	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		78'000'435	1,57						
<b>Total - Taiwan</b>											
<b>Thailand</b>											
75'164'569	SGD	Thai Beverage PCL		47'444'871	0,96						
23'055'900	THB	Airports of Thailand PCL		51'965'295	1,05						
37'532'767	THB	CP ALL PCL		100'437'235	2,02						
<b>Total - Thailand</b>											
<b>Vereinigte Staaten</b>											
1'285'566	USD	Las Vegas Sands Corp		93'602'060	1,89						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>											
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
809'103	ZAR	British American Tobacco PLC		48'445'166	0,98						
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>											
<b>Total - Aktien</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Brasilien</b>											
16'000	BRL	CIA VALE DO RIO DOCE **	0,000% 31.12.2099	0,00	0,00						
<b>Total - Brasilien</b>											
<b>Total - Obligationen</b>											
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Far East Equity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettvermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	308'845'967	464'681'706	
		Bankguthaben		33'179'568	
		Forderungen aus Devisen		4'065'363	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		219'142	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		504'296	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		431'269	
		Forderungen aus Devisentermingeschäften		108'773'023	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>611'854'367</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		883'402
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		304'899
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'363'840
			Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		108'890'011
			Verbindlichkeiten aus Devisen		4'084'912
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		531'084
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'213
	(5)		Service Fee		128'370
	(4)		„Taxe d'abonnement“		28'040
(3)		Management Fees		394'293	
		Sonstige Verbindlichkeiten		1'493'401	
		<b>Total Passiva</b>		<b>121'116'465</b>	
		<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>490'737'902</b>	
<b>Veränderung des Nettvermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		519'036'356	
		Nettoanlageverlust		-2'768'503	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-1'582'711	
		Devisentermingeschäften		-430'707	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		55'373'144	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		173'762	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-400'098	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>50'364'887</b>	
		Anteilszeichnungen		140'835'871	
	Anteilsrücknahmen		-219'421'253		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-77'959		
	<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>490'737'902</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		41'875	
		Nettodividenden		2'216'175	
		Sonstige Erträge		318	
		<b>Total Erträge</b>		<b>2'258'368</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		2'719'482	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		34'626	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		81'328	
		Bankzinsen		30	
	(5)	Service Fee		804'904	
		Kapitalertragsteuer		1'344'614	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		41'887	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>5'026'871</b>	
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-2'768'503</b>	

# Vontobel Fund - Far East Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Australien</b>											
124'787	AUD	CSL Ltd		15'879'929	3,23	1'418'157	INR	Power Grid Corp of India Ltd		4'295'263	0,88
133'660	AUD	Ramsay Health Care Ltd		6'661'028	1,36	309'276	INR	Tata Consultancy Services Ltd		14'380'396	2,93
<b>Total - Australien</b>				<b>22'540'957</b>	<b>4,59</b>	<b>Total - Indien</b>				<b>101'181'021</b>	<b>20,63</b>
<b>Bangladesch</b>						<b>Indonesien</b>					
352'701	BDT	British American Tobacco Bangladesh Co Ltd		15'253'542	3,11	8'249'636	IDR	Bank Central Asia Tbk PT		13'927'850	2,84
2'980'556	BDT	Delta Brac Housing Finance Corp Ltd		4'716'903	0,96	19'443'935	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT		5'354'335	1,09
<b>Total - Bangladesch</b>				<b>19'970'445</b>	<b>4,07</b>	21'276'080	IDR	Hanjaya Mandala Sampoerna Tbk PT		7'470'819	1,52
<b>Cayman-Inseln</b>						<b>Malaysia</b>					
1'617'413	HKD	Sands China Ltd		9'120'187	1,86	897'378	IDR	PT GUDANG GARAM TBK/DEMAT		5'213'575	1,06
270'160	HKD	Tencent Holdings Ltd		14'912'756	3,04	36'315'861	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT		10'582'442	2,16
159'554	USD	Alibaba Group Holding Ltd ADR		30'037'637	6,12	<b>Total - Indonesien</b>				<b>42'549'021</b>	<b>8,67</b>
155'586	USD	BAOZUN INC /SADR		5'509'300	1,12	<b>Malaysia</b>					
84'696	USD	China Biologic Products Holdings Inc		7'010'288	1,43	398'353	MYR	British American Tobacco Malaysia Bhd		2'882'350	0,59
49'687	USD	NetEase Inc ADR		14'722'755	3,00	1'156'009	MYR	Guinness Anchor Bhd		6'214'467	1,27
297'655	USD	ZTO Express Cayman Inc ADR		4'571'981	0,93	279'300	MYR	Nestle Malaysia Bhd		9'115'495	1,85
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>85'884'904</b>	<b>17,50</b>	923'600	MYR	Public Bank Bhd		5'412'177	1,10
<b>China</b>						<b>Total - Malaysia</b>					
72'735	USD	Autohome Inc ADR		5'920'629	1,21	<b>Total - Malaysia</b>				<b>23'624'489</b>	<b>4,81</b>
294'597	USD	Vipshop Holdings Ltd ADR		5'105'366	1,04	<b>Philippinen</b>					
<b>Total - China</b>				<b>11'025'995</b>	<b>2,25</b>	4'671'600	PHP	Puregold Price Club Inc		4'648'367	0,95
<b>Hongkong</b>						<b>Republik Korea</b>					
608'417	HKD	AIA Group Ltd		5'093'615	1,04	25'871	KRW	Amorepacific Corp		6'721'920	1,37
1'727'804	HKD	China Resources Enterprise Ltd		6'664'285	1,36	143'810	KRW	Kangwon Land Inc		3'829'452	0,78
163'933	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing Ltd		5'946'163	1,21	6'099	KRW	LG Household & Health Care Ltd		6'192'315	1,26
1'012'612	HKD	Link REIT		8'652'096	1,76	97'160	KRW	Osstem Implant Co Ltd		4'501'870	0,92
390'784	HKD	TECHTRONIC INDUSTRIES CO LTD		2'450'588	0,50	26'222	KRW	Samsung Fire & Marine Insurance Co Ltd		6'994'639	1,42
<b>Total - Hongkong</b>				<b>28'806'747</b>	<b>5,87</b>	53'073	KRW	S-1 Corp		4'702'692	0,96
<b>Indien</b>						<b>Total - Republik Korea</b>					
1'158'413	INR	Bharti Infratel Ltd		6'152'846	1,25	<b>Total - Republik Korea</b>				<b>32'942'888</b>	<b>6,71</b>
353'570	INR	Glenmark Pharmaceuticals Ltd		2'949'660	0,60	<b>Singapur</b>					
332'100	INR	HCL Technologies Ltd		4'784'032	0,97	447'250	SGD	United Overseas Bank Ltd		9'415'962	1,92
960'803	INR	HDFC Bank Ltd		27'734'485	5,66	<b>Total - Singapur</b>				<b>9'415'962</b>	<b>1,92</b>
837'688	INR	Housing Development Finance Corp Ltd		23'211'734	4,74						
3'458'896	INR	ITC Ltd		14'045'076	2,86						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Far East Equity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Taiwan</b>					
7'00'404	TWD	President Chain Store Corp		7'040'785	1,43
2'421'161	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		20'330'402	4,15
<b>Total - Taiwan</b>				<b>27'371'187</b>	<b>5,58</b>
<b>Thailand</b>					
7'314'800	SGD	Thai Beverage PCL		4'610'572	0,94
7'016'015	THB	CP ALL PCL		18'745'304	3,82
<b>Total - Thailand</b>				<b>23'355'876</b>	<b>4,76</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
160'169	USD	Las Vegas Sands Corp		11'698'744	2,38
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>11'698'744</b>	<b>2,38</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>451'169'848</b>	<b>91,94</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>451'169'848</b>	<b>91,94</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Pakistan</b>					
3'236'164	PKR	Habib Bank Ltd		6'091'554	1,24
69'069	PKR	Nestle Pakistan Ltd		7'420'304	1,51
<b>Total - Pakistan</b>				<b>13'511'858</b>	<b>2,75</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>13'511'858</b>	<b>2,75</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>13'511'858</b>	<b>2,75</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Bermuda</b>					
5'700'500	HKD	Peace Mark Holdings Ltd **		0,00	0,00
<b>Total - Bermuda</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>464'681'706</b>	<b>94,69</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - New Power

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	203'147'209	245'371'138	
		Bankguthaben		8'826'765	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		230'273	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		172'411	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		764'885	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		28'783	
		Sonstige Aktiva		269'486	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>255'663'741</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'353'904
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'938'176	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-4'562	
	(5)	Service Fee		73'922	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		16'709	
	(3)	Management Fees		244'259	
		<b>Total Passiva</b>		<b>4'622'408</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>251'041'333</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		245'655'638	
		Nettoanlageverlust		-1'013'948	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-5'678'993	
		Devisentermingeschäften		24'873	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		9'183'004	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-235'176	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-50'689	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>2'229'071</b>	
		Anteilszeichnungen		80'677'363	
	Anteilsrücknahmen		-77'309'894		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-210'845		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>251'041'333</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		14'229	
		Nettodividenden		1'243'011	
		Sonstige Erträge		177	
		<b>Total Erträge</b>		<b>1'257'417</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		1'724'055	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		16'929	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		54'175	
		Bankzinsen		21'473	
	(5)	Service Fee		431'459	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		23'274	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'271'365</b>	
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-1'013'948</b>	

# Vontobel Fund - New Power

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Argentinien</b>					
54'837	USD	Pampa Energia SA ADR		2'847'397	1,13
<b>Total - Argentinien</b>				<b>2'847'397</b>	<b>1,13</b>
<b>Bermuda</b>					
1'458'240	HKD	China Resources Gas Group Ltd		4'033'648	1,60
3'215'000	HKD	China Singyes Solar Technologies Holdings Ltd		1'054'364	0,42
249'897	USD	GasLog Ltd		3'380'724	1,35
<b>Total - Bermuda</b>				<b>8'468'736</b>	<b>3,37</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
220'000	USD	Hollysys Automation Technologies Ltd		4'763'826	1,90
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>				<b>4'763'826</b>	<b>1,90</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
2'712'000	HKD	CIMC Enric Holdings Ltd		2'037'389	0,81
102'000	USD	JinkoSolar Holding Co Ltd ADR		1'494'478	0,60
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>3'531'867</b>	<b>1,41</b>
<b>China</b>					
8'530'762	HKD	China Longyuan Power Group Corp Ltd		4'647'894	1,85
2'729'300	HKD	Xinjiang Goldwind Science & Technology Co Ltd		3'523'117	1,40
<b>Total - China</b>				<b>8'171'011</b>	<b>3,25</b>
<b>Dänemark</b>					
80'000	DKK	Vestas Wind Systems A/S		4'766'242	1,90
<b>Total - Dänemark</b>				<b>4'766'242</b>	<b>1,90</b>
<b>Deutschland</b>					
34'732	EUR	Continental AG		7'839'012	3,12
354'870	EUR	Infineon Technologies AG		7'949'087	3,18
55'659	EUR	OSRAM Licht AG		3'633'420	1,45
134'565	EUR	PSI AG Gesellschaft Fuer Produkte und Systeme der Informationstechno- logie		2'415'442	0,96
46'307	EUR	Siemens AG		5'021'531	2,00
35'882	EUR	Wacker Chemie AG		5'025'274	2,00
<b>Total - Deutschland</b>				<b>31'883'766</b>	<b>12,71</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Frankreich</b>					
132'836	EUR	Schneider Electric SE		9'508'401	3,79
<b>Total - Frankreich</b>				<b>9'508'401</b>	<b>3,79</b>
<b>Hongkong</b>					
359'100	HKD	Beijing Enterprises Holdings Ltd		1'638'584	0,65
<b>Total - Hongkong</b>				<b>1'638'584</b>	<b>0,65</b>
<b>Irland</b>					
91'093	USD	Ingersoll-Rand PLC		6'632'278	2,64
<b>Total - Irland</b>				<b>6'632'278</b>	<b>2,64</b>
<b>Italien</b>					
1'200'000	EUR	Enel SpA		5'734'800	2,28
334'425	EUR	Prysmian SpA		8'668'296	3,46
1'267'000	EUR	Snam SpA		4'663'827	1,86
<b>Total - Italien</b>				<b>19'066'923</b>	<b>7,60</b>
<b>Japan</b>					
162'700	JPY	Denso Corp		7'857'289	3,13
677'650	JPY	Mitsubishi Electric Corp		9'461'071	3,77
<b>Total - Japan</b>				<b>17'318'360</b>	<b>6,90</b>
<b>Kanada</b>					
104'993	CAD	Keyera Corp		2'196'874	0,88
140'000	CAD	Peyto Exploration & Development Corp		912'850	0,36
186'497	CAD	Stantec Inc		3'843'790	1,53
231'060	USD	Canadian Solar Inc		2'974'330	1,18
<b>Total - Kanada</b>				<b>9'927'844</b>	<b>3,95</b>
<b>Republik Korea</b>					
28'000	KRW	Samsung SDI Co Ltd		3'623'436	1,44
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>3'623'436</b>	<b>1,44</b>
<b>Schweiz</b>					
310'195	CHF	ABB Ltd		6'205'890	2,47
<b>Total - Schweiz</b>				<b>6'205'890</b>	<b>2,47</b>
<b>Spanien</b>					
341'250	EUR	Gamesa Corp Tecnologica SA		4'465'256	1,78
885'813	EUR	Iberdrola SA		5'382'200	2,14
<b>Total - Spanien</b>				<b>9'847'456</b>	<b>3,92</b>
<b>Taiwan</b>					
270'000	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		9'596'606	3,82
<b>Total - Taiwan</b>				<b>9'596'606</b>	<b>3,82</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - New Power

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Vereinigte Staaten</b>					
104'199	USD	AMETEK Inc		6'470'735	2,58
101'668	USD	Cabot Oil & Gas Corp		2'013'938	0,80
76'050	USD	First Solar Inc		3'918'946	1,56
45'000	USD	ICF International Inc		2'103'062	0,84
58'500	USD	Itron Inc		3'357'521	1,34
115'951	USD	MasTec Inc		4'843'769	1,93
40'000	USD	Microchip Technology Inc		2'916'574	1,16
76'050	USD	NextEra Energy Inc		9'487'154	3,77
73'453	USD	Power Integrations Inc		4'047'097	1,61
278'679	USD	Quanta Services Inc		7'869'229	3,13
22'520	USD	Rockwell Automation Inc		3'338'348	1,33
34'125	USD	Roper Technologies Inc		7'696'836	3,07
107'250	USD	Synopsys Inc		7'445'462	2,97
49'513	USD	United Technologies Corp		5'469'915	2,18
29'250	USD	Universal Display Corp		3'112'901	1,24
245'054	USD	Welbilt Inc		3'980'256	1,59
78'000	USD	WESCO International Inc		3'981'060	1,59
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>82'052'803</b>	<b>32,69</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
388'947	GBP	National Grid PLC		3'252'416	1,30
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>3'252'416</b>	<b>1,30</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>243'103'842</b>	<b>96,84</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>243'103'842</b>	<b>96,84</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Republik Korea</b>					
80'000	KRW	SFA Engineering Corp		2'267'296	0,90
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>2'267'296</b>	<b>0,90</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>2'267'296</b>	<b>0,90</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>2'267'296</b>	<b>0,90</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>245'371'138</b>	<b>97,74</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Clean Technology

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	235'790'430	271'194'998
			Bankguthaben		11'829'555
			Forderungen aus Devisen		2'582
			Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'261'921
	(2)		Forderungen aus Zinsen und Dividenden		102'520
	(9)		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		4'386
			Sonstige Aktiva		154'938
			<b>Total Aktiva</b>		<b>285'550'900</b>
			<b>Passiva</b>		
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		504'618
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		2'717'235
			Verbindlichkeiten aus Devisen		2'583
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-2'197
	(5)		Service Fee		76'701
	(4)		„Taxe d'abonnement“		15'712
(3)		Management Fees		277'747	
		<b>Total Passiva</b>		<b>3'592'399</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>281'958'501</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018			Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		219'541'947
			Nettoanlageverlust		-1'304'524
			Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
			Wertpapieren		4'975'778
			Devisentermingeschäften		8'502
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'673'214
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-38'072
	(2)		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-105'438
			<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>5'209'460</b>
			Anteilszeichnungen		94'564'814
		Anteilsrücknahmen		-37'323'711	
(11)		Ausbezahlte Dividende		-34'009	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>281'958'501</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		3'085
			Nettodividenden		935'581
			Sonstige Erträge		186
			<b>Total Erträge</b>		<b>938'852</b>
	(3)	<b>Aufwendungen</b>	Management Fees		1'705'800
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		25'275
	(4)		„Taxe d'abonnement“		47'355
			Bankzinsen		34'152
	(5)		Service Fee		411'017
	(8)		Sonstige Aufwendungen		19'777
			<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'243'376</b>
			<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-1'304'524</b>



# Vontobel Fund - Clean Technology

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

<b>Aktien</b>				
<b>Brasilien</b>				
480'000	USD	Cia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo ADR	4'533'760	1,61
<b>Total - Brasilien</b>			<b>4'533'760</b>	<b>1,61</b>

<b>China</b>				
4'660'600	HKD	CRRC Corp Ltd	3'501'273	1,24
10'942'106	HKD	Huaneng Renewables Corp Ltd	3'003'774	1,07
824'000	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd	3'660'650	1,30
<b>Total - China</b>			<b>10'165'697</b>	<b>3,61</b>

<b>Dänemark</b>				
28'600	DKK	Vestas Wind Systems A/S	1'703'932	0,60
<b>Total - Dänemark</b>			<b>1'703'932</b>	<b>0,60</b>

<b>Deutschland</b>				
27'104	EUR	Continental AG	6'117'373	2,18
108'123	EUR	GEA Group AG	4'211'391	1,49
52'812	EUR	Henkel AG & Co KGaA	5'772'352	2,05
183'598	EUR	Infineon Technologies AG	4'112'595	1,46
71'006	EUR	KION Group AG	5'004'503	1,77
49'416	EUR	OSRAM Licht AG	3'225'876	1,14
41'123	EUR	Siemens AG	4'459'378	1,58
<b>Total - Deutschland</b>			<b>32'903'468</b>	<b>11,67</b>

<b>Frankreich</b>				
124'676	EUR	Cie de Saint-Gobain	5'827'980	2,06
452'367	EUR	Suez	5'123'056	1,82
<b>Total - Frankreich</b>			<b>10'951'036</b>	<b>3,88</b>

<b>Hongkong</b>				
2'896'300	HKD	China Everbright International Ltd	3'677'996	1,30
3'554'242	HKD	Guangdong Investment Ltd	4'461'376	1,59
1'000'000	HKD	MTR Corp Ltd	4'348'236	1,54
<b>Total - Hongkong</b>			<b>12'487'608</b>	<b>4,43</b>

<b>Irland</b>				
169'000	EUR	Kingspan Group PLC	5'881'200	2,08
69'955	USD	Ingersoll-Rand PLC	5'093'268	1,81
151'867	USD	Johnson Controls International plc	4'590'937	1,63
<b>Total - Irland</b>			<b>15'565'405</b>	<b>5,52</b>

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

<b>Italien</b>				
198'732	EUR	Prismian SpA	5'151'133	1,83
<b>Total - Italien</b>			<b>5'151'133</b>	<b>1,83</b>

<b>Japan</b>				
95'481	JPY	Denso Corp	4'611'075	1,64
37'697	JPY	East Japan Railway Co	2'913'967	1,03
200'000	JPY	LIXIL Group Corp	4'027'884	1,43
66'300	JPY	Nidec Corp	8'792'942	3,12
<b>Total - Japan</b>			<b>20'345'868</b>	<b>7,22</b>

<b>Kanada</b>				
183'960	USD	Canadian Solar Inc	2'368'033	0,84
<b>Total - Kanada</b>			<b>2'368'033</b>	<b>0,84</b>

<b>Niederlande</b>				
120'000	EUR	Aalberts Industries NV	4'952'400	1,76
52'336	EUR	ASML Holding NV	8'441'797	2,99
44'800	USD	NXP Semiconductors NV	4'578'992	1,62
<b>Total - Niederlande</b>			<b>17'973'189</b>	<b>6,37</b>

<b>Österreich</b>				
72'405	EUR	ANDRITZ AG	3'453'719	1,22
<b>Total - Österreich</b>			<b>3'453'719</b>	<b>1,22</b>

<b>Schweiz</b>				
9'862	CHF	Geberit AG	3'663'715	1,30
81'689	GBP	Wolseley PLC	4'748'975	1,68
<b>Total - Schweiz</b>			<b>8'412'690</b>	<b>2,98</b>

<b>Spanien</b>				
236'900	EUR	Gamesa Corp Tecnologica SA	3'099'837	1,10
<b>Total - Spanien</b>			<b>3'099'837</b>	<b>1,10</b>

<b>Vereinigte Staaten</b>				
21'485	USD	Acuity Brands Inc	2'511'648	0,89
34'378	USD	Air Products & Chemicals Inc	4'532'152	1,61
77'000	USD	American Water Works Co Inc	5'010'224	1,78
151'402	USD	AO Smith Corp	7'968'265	2,83
197'015	USD	Applied Materials Inc	9'302'745	3,30
89'166	USD	BorgWarner Inc	3'588'134	1,27
74'793	USD	CSX Corp	3'294'289	1,17
50'000	USD	First Solar Inc	2'576'559	0,91
88'580	USD	Itron Inc	5'083'918	1,80
150'747	USD	LKQ Corp	4'879'672	1,73
70'040	USD	MasTec Inc	2'925'871	1,04
188'211	USD	Maxwell Technologies Inc	878'056	0,31
64'689	USD	Microchip Technology Inc	4'716'757	1,67

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Clean Technology

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
115'028	USD	Quanta Services Inc		3'248'116	1,15
77'200	USD	Regal Beloit Corp		4'576'362	1,62
25'376	USD	Roper Technologies Inc		5'723'514	2,03
108'157	USD	Synopsys Inc		7'508'427	2,66
113'332	USD	Tetra Tech Inc		4'548'519	1,61
45'206	USD	Thermo Fisher Scientific Inc		7'730'962	2,74
35'000	USD	Universal Display Corp		3'724'839	1,32
259'708	USD	Welbilt Inc		4'218'272	1,50
172'170	USD	Xylem Inc/NY		10'527'969	3,74
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>109'075'270</b>	<b>38,68</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
297'280	GBP	National Grid PLC		2'485'887	0,88
524'248	GBP	Shanks Group PLC		535'984	0,19
97'332	USD	Pentair PLC		5'481'683	1,95
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>8'503'554</b>	<b>3,02</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>266'694'199</b>	<b>94,58</b>
<b>REITs</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
14'000	USD	Equinix Inc		4'500'799	1,60
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>4'500'799</b>	<b>1,60</b>
<b>Total - REITs</b>				<b>4'500'799</b>	<b>1,60</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>271'194'998</b>	<b>96,18</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>271'194'998</b>	<b>96,18</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Future Resources

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	69'171'074	69'350'643	
		Bankguthaben		1'193'050	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		207'119	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		36'385	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		144	
		Sonstige Aktiva		28'758	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>70'816'099</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		395'544
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-5'621	
	(5)	Service Fee		37'094	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		4'334	
	(3)	Management Fees		78'249	
		<b>Total Passiva</b>		<b>509'600</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>70'306'499</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		67'188'923	
		Nettoanlageverlust		-471'078	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		3'029'181	
		Devisentermingeschäften		1'942	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'717'767	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		44'907	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-15'079	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>6'307'640</b>	
		Anteilszeichnungen		34'688'687	
	Anteilsrücknahmen		-37'867'914		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-10'837		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>70'306'499</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		9'041	
		Nettodividenden		261'094	
		Sonstige Erträge		10'740	
		<b>Total Erträge</b>		<b>280'875</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		559'192	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		20'317	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		14'441	
		Bankzinsen		5'838	
	(5)	Service Fee		136'020	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		16'145	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>751'953</b>	
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-471'078</b>	

# Vontobel Fund - Future Resources

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktion					
Argentinien					
12'160	USD	Pampa Energia SA ADR		631'405	0,90
<b>Total - Argentinien</b>				<b>631'405</b>	<b>0,90</b>

Australien					
1'657'170	AUD	Clean TeQ Holdings Ltd		1'233'487	1,75
645'070	AUD	Independence Group NL		2'089'567	2,98
421'120	AUD	Orocobre Ltd		1'759'646	2,50
141'960	AUD	Syrah Resources Ltd		310'194	0,44
345'300	AUD	Talga Resources Ltd		182'009	0,26
651'630	AUD	Western Areas Ltd		1'348'925	1,92
<b>Total - Australien</b>				<b>6'923'828</b>	<b>9,85</b>

Bermuda					
14'120	USD	Bunge Ltd		873'260	1,24
<b>Total - Bermuda</b>				<b>873'260</b>	<b>1,24</b>

Cayman-Inseln					
778'000	HKD	CIMC Enric Holdings Ltd		584'472	0,83
117'000	HKD	ENN ENERGY HOLDINGS		739'211	1,05
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>1'323'683</b>	<b>1,88</b>

Chile					
18'500	USD	SOCIE.QUIMICA Y MIN/SPON.ADR-B		756'897	1,08
<b>Total - Chile</b>				<b>756'897</b>	<b>1,08</b>

Deutschland					
25'870	EUR	BASF SE		2'235'427	3,18
3'490	EUR	Linde AG		605'864	0,86
<b>Total - Deutschland</b>				<b>2'841'291</b>	<b>4,04</b>

Frankreich					
14'420	EUR	Arkema SA		1'549'429	2,20
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'549'429</b>	<b>2,20</b>

Japan					
138'000	JPY	ASAHI KASEI CORP		1'467'027	2,09
63'000	JPY	Hitachi Chemical Co Ltd		1'161'317	1,65
124'700	JPY	Kubota Corp		1'865'573	2,65
30'760	JPY	Nitto Denko Corp		2'104'276	2,99
125'300	JPY	Sekisui Chemical Co Ltd		1'949'647	2,77
81'000	JPY	Teijin Ltd		1'317'607	1,87
279'000	JPY	Toray Industries Inc		2'328'165	3,32
<b>Total - Japan</b>				<b>12'193'612</b>	<b>17,34</b>

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

Kanada					
458'320	CAD	CES Energy Solutions Corp		1'627'642	2,32
63'370	CAD	Enerflex Ltd		654'056	0,93
49'540	CAD	First Quantum Minerals Ltd		662'838	0,94
136'170	CAD	Ivanhoe Mines Ltd		281'437	0,40
38'860	CAD	Keyera Corp		813'107	1,16
169'671	CAD	LITHIUM AMERICAS CORP		876'150	1,25
423'080	CAD	Lundin Mining Corp		2'260'507	3,21
161'500	CAD	NEO PERFORMANCE MATERIALS INC		1'602'808	2,28
43'620	CAD	NUTRIEN LTD		1'759'817	2,50
18'350	CAD	Peyto Exploration & Development Corp		119'649	0,17
<b>Total - Kanada</b>				<b>10'658'011</b>	<b>15,16</b>

Niederlande					
22'310	USD	Constellium NV		212'189	0,30
10'010	USD	LyondellBasell Industries NV		888'191	1,27
<b>Total - Niederlande</b>				<b>1'100'380</b>	<b>1,57</b>

Norwegen					
39'875	NOK	Yara International ASA		1'457'872	2,07
<b>Total - Norwegen</b>				<b>1'457'872</b>	<b>2,07</b>

Portugal					
56'280	EUR	Galp Energia SGPS SA		836'884	1,19
<b>Total - Portugal</b>				<b>836'884</b>	<b>1,19</b>

Vereinigte Staaten					
19'400	USD	Albemarle Corp		1'597'460	2,27
59'549	USD	Amyris Inc		258'282	0,37
26'240	USD	Concho Resources Inc		3'244'367	4,60
35'480	USD	Diamondback Energy Inc		3'625'817	5,15
35'460	USD	DowDuPont Inc		2'043'896	2,91
42'450	USD	Hess Corp		1'580'846	2,25
42'640	USD	Hexcel Corp		2'352'166	3,35
16'550	USD	Marathon Petroleum Corp		869'260	1,24
106'300	USD	Newfield Exploration Co		2'033'353	2,89
45'090	USD	Nucor Corp		2'417'813	3,44
14'750	USD	Pioneer Natural Resources Co		2'058'699	2,93
71'200	USD	ProPetro Holding Corp		941'628	1,34
81'960	USD	Trimble Navigation Ltd		2'548'881	3,63
23'080	USD	US Silica Holdings Inc		489'928	0,70
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>26'062'396</b>	<b>37,07</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Future Resources

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
705'800	GBP	Tullow Oil PLC		1'449'580	2,07
29'290	USD	TECHNIPFMC PLC		692'115	0,98
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>2'141'695</b>	<b>3,05</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>69'350'643</b>	<b>98,64</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>69'350'643</b>	<b>98,64</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>69'350'643</b>	<b>98,64</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettvermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	236'285'231	302'416'021	
		Bankguthaben		2'882'006	
		Forderungen aus Devisen		405'061	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		1'764'846	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		218'184	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'481'414	
		Forderungen aus Devisentermingeschäften		176'940'855	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>487'108'387</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		80
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		280'994
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		4'348'214
			Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften		177'437'731
			Verbindlichkeiten aus Devisen		401'213
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		781'692
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'194
(5)		Service Fee		80'857	
(4)		„Taxe d'abonnement“		18'787	
(3)		Management Fees		315'839	
		Sonstige Verbindlichkeiten		492'729	
		<b>Total Passiva</b>		<b>184'162'330</b>	
		<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>302'946'057</b>	
<b>Veränderung des Nettvermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettvermögen zu Beginn der Berichtsperiode		180'521'711	
		Nettoanlageverlust		-1'932'521	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		26'703'395	
		Devisentermingeschäften		-390'538	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'900'922	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		1'288'396	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-33'474	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettvermögens</b>		<b>27'536'180</b>	
		Anteilszeichnungen		156'215'031	
	Anteilsrücknahmen		-61'326'865		
		<b>Nettvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>302'946'057</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		21'127	
		Nettodividenden		709'775	
		Sonstige Erträge		193	
		<b>Total Erträge</b>		<b>731'095</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		1'691'553	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'831	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		50'947	
		Bankzinsen		2'955	
	(5)	Service Fee		400'002	
		Kapitalertragsteuer		467'322	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		26'006	
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'663'616</b>		
	<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-1'932'521</b>		

# Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Bermuda</b>											
2'608'000	HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd		7'028'168	2,32	751'248	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd		2'638'567	0,87
<b>Total - Bermuda</b>						<b>Total - Hongkong</b>					
<b>7'028'168 2,32</b>						<b>27'228'905 8,99</b>					
<b>Cayman-Inseln</b>						<b>Indien</b>					
294'000	HKD	AAC Technologies Holdings Inc		5'853'903	1,93	214'138	INR	HCL Technologies Ltd		3'084'743	1,02
1'285'000	HKD	ANTA Sports Products Ltd		6'367'764	2,10	35'384	INR	Hero MotoCorp Ltd		1'949'709	0,64
2'097'565	HKD	China Resources Land Ltd		7'487'716	2,47	2'404'969	INR	YES BANK LTD		11'874'862	3,92
388'600	HKD	Tencent Holdings Ltd		21'450'611	7,09	<b>Total - Indien</b>					
4'082'000	HKD	XINYI GLASS HOLDING CO LTD		6'349'981	2,10	<b>16'909'314 5,58</b>					
20'600	USD	NetEase Inc ADR		6'103'986	2,01	<b>Indonesien</b>					
<b>Total - Cayman-Inseln</b>						<b>37'958'700</b>					
<b>53'613'961 17,70</b>						<b>IDR Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT</b>					
<b>China</b>						<b>30'148'300</b>					
508'155	CNY	DONG-E E JIAO - A-		4'824'636	1,59	<b>IDR Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT</b>					
959'779	CNY	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd		6'454'591	2,13	<b>Total - Indonesien</b>					
1'343'751	CNY	Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd		4'920'691	1,62	<b>19'238'016 6,35</b>					
350'000	CNY	ZHUHAI GREE ELECTRIC APPL - A-		2'858'041	0,94	<b>Republik Korea</b>					
10'210'000	HKD	China Construction Bank Corp		10'627'605	3,51	<b>10'030</b>					
1'897'892	HKD	China Vanke Co Ltd		8'520'183	2,81	<b>KRW KOREA ZINC CO LTD</b>					
3'155'000	HKD	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd		2'562'764	0,85	<b>25'220</b>					
11'635'000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd		10'045'353	3,32	<b>KRW LG Chem Ltd</b>					
3'636'000	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd		7'207'219	2,38	<b>7'830</b>					
797'500	HKD	Ping An Insurance Group Co of China Ltd		8'499'809	2,81	<b>KRW LG Household &amp; Health Care Ltd</b>					
296'000	HKD	Sunny Optical Technology Group Co Ltd		4'941'052	1,63	<b>19'197</b>					
2'572'000	HKD	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H		2'808'595	0,93	<b>USD Samsung Electronics Co Ltd</b>					
699'100	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd		3'785'797	1,25	<b>Total - Republik Korea</b>					
29'218	USD	Baidu Inc ADR		7'317'940	2,42	<b>42'568'357 14,05</b>					
<b>Total - China</b>						<b>Singapur</b>					
<b>85'374'276 28,19</b>						<b>200'000</b>					
<b>Hongkong</b>						<b>SGD DBS Group Holdings Ltd</b>					
803'200	HKD	AIA Group Ltd		6'724'322	2,22	<b>30'900</b>					
2'144'500	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd		10'846'093	3,58	<b>USD Broadcom Ltd</b>					
<b>Total - Hongkong</b>						<b>Total - Singapur</b>					
<b>295'772'633 97,64</b>						<b>12'113'820 4,00</b>					
<b>Taiwan</b>						<b>Taiwan</b>					
23'000	TWD	Largan Precision Co Ltd		2'900'878	0,96	<b>23'000</b>					
1'487'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		12'486'285	4,12	<b>TWD Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd</b>					
126'000	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		5'496'120	1,81	<b>USD Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR</b>					
<b>Total - Taiwan</b>						<b>Total - Taiwan</b>					
<b>20'883'283 6,89</b>						<b>20'883'283 6,89</b>					
<b>Thailand</b>						<b>Thailand</b>					
598'600	THB	PTT PCL		10'814'533	3,57	<b>598'600</b>					
<b>Total - Thailand</b>						<b>Total - Thailand</b>					
<b>10'814'533 3,57</b>						<b>10'814'533 3,57</b>					
<b>Total - Aktien</b>						<b>Total - Aktien</b>					
<b>295'772'633 97,64</b>						<b>295'772'633 97,64</b>					
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>295'772'633 97,64</b>						<b>295'772'633 97,64</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Republik Korea</b>					
44'130	KRW	Com2uSCorp		6'643'388	2,19
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>6'643'388</b>	<b>2,19</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>6'643'388</b>	<b>2,19</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>6'643'388</b>	<b>2,19</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>302'416'021</b>	<b>99,83</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - mtx Sustainable Emerging Markets Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'496'858'220	1'734'899'560
		Bankguthaben		32'081'426
		Forderungen aus Devisen		53'063'567
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		98'645'104
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'159'782
		<b>Total Aktiva</b>		<b>1'919'849'439</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		167
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'945'443
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		82'106'865
		Verbindlichkeiten aus Devisen		53'144'220
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		865'640
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'595
	(5)	Service Fee		391'043
	(4)	„Taxe d'abonnement“		57'231
	(3)	Management Fees		1'277'094
		Sonstige Verbindlichkeiten		2'192'035
		<b>Total Passiva</b>		<b>142'998'333</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'776'851'106</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		633'780'968
		Nettoanlageverlust		-5'884'997
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		121'558'165
		Devisentermingeschäften		-696'622
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		2'722'029
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'333'756
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		453'992
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>120'486'323</b>
		Anteilszeichnungen		1'126'910'597
		Anteilsrücknahmen		-103'359'986
	(11)	Ausbezahlte Dividende		-966'796
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'776'851'106</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		54'813
		Nettodividenden		4'311'005
		Sonstige Erträge		1'015
		<b>Total Erträge</b>		<b>4'366'833</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		6'022'196
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		65'097
	(4)	„Taxe d'abonnement“		145'197
		Bankzinsen		53'569
	(5)	Service Fee		1'799'887
		Kapitalertragsteuer		2'108'012
	(8)	Sonstige Aufwendungen		57'872
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>10'251'830</b>
		<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-5'884'997</b>

# Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

#### Aktien

##### Bermuda

9'904'000	HKD	Brilliance China Automotive Holdings Ltd	26'705'048	1,50
-----------	-----	------------------------------------------	------------	------

<b>Total - Bermuda</b>			<b>26'705'048</b>	<b>1,50</b>
------------------------	--	--	-------------------	-------------

##### Brasilien

2'163'600	BRL	Alupar Investimento SA	12'120'834	0,68
-----------	-----	------------------------	------------	------

8'096'800	BRL	Kroton Educacional SA	38'630'404	2,18
-----------	-----	-----------------------	------------	------

1'360'200	BRL	Porto Seguro SA	19'171'564	1,08
-----------	-----	-----------------	------------	------

<b>Total - Brasilien</b>			<b>69'922'802</b>	<b>3,94</b>
--------------------------	--	--	-------------------	-------------

##### Cayman-Inseln

1'591'500	HKD	AAC Technologies Holdings Inc	31'706'845	1,78
-----------	-----	-------------------------------	------------	------

5'926'000	HKD	ANTA Sports Products Ltd	29'382'831	1,65
-----------	-----	--------------------------	------------	------

6'818'000	HKD	China Resources Land Ltd	24'352'249	1,37
-----------	-----	--------------------------	------------	------

1'768'000	HKD	Tencent Holdings Ltd	97'648'885	5,51
-----------	-----	----------------------	------------	------

19'116'000	HKD	XINYI GLASS HOLDING CO LTD	29'753'947	1,67
------------	-----	----------------------------	------------	------

86'537	USD	NetEase Inc ADR	25'385'629	1,43
--------	-----	-----------------	------------	------

<b>Total - Cayman-Inseln</b>			<b>238'230'386</b>	<b>13,41</b>
------------------------------	--	--	--------------------	--------------

##### China

2'694'392	CNY	DONG-E E JIAO - A-	25'573'748	1,44
-----------	-----	--------------------	------------	------

4'744'533	CNY	Hangzhou Hikvision Digital Technology Co Ltd	31'897'471	1,80
-----------	-----	----------------------------------------------	------------	------

3'473'466	CNY	Zhengzhou Yutong Bus Co Ltd	12'715'564	0,72
-----------	-----	-----------------------------	------------	------

1'917'013	CNY	ZHUHAI GREE ELECTRIC APPL - A-	15'649'149	0,88
-----------	-----	--------------------------------	------------	------

57'375'000	HKD	China Construction Bank Corp	59'755'871	3,37
------------	-----	------------------------------	------------	------

10'904'900	HKD	China Vanke Co Ltd	48'983'215	2,77
------------	-----	--------------------	------------	------

10'161'000	HKD	Chongqing Rural Commercial Bank Co Ltd	8'258'360	0,46
------------	-----	----------------------------------------	-----------	------

52'552'000	HKD	Industrial & Commercial Bank of China Ltd	45'397'947	2,55
------------	-----	-------------------------------------------	------------	------

23'062'000	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd	45'739'241	2,57
------------	-----	---------------------------------	------------	------

808'300	HKD	Sunny Optical Technology Group Co Ltd	13'500'456	0,76
---------	-----	---------------------------------------	------------	------

14'814'000	HKD	ZHEJIANG EXPRESSWAY CO LTD H	16'185'970	0,91
------------	-----	------------------------------	------------	------

2'754'800	HKD	Zhuzhou CSR Times Electric Co Ltd	14'926'439	0,84
-----------	-----	-----------------------------------	------------	------

<b>Total - China</b>			<b>338'583'431</b>	<b>19,07</b>
----------------------	--	--	--------------------	--------------

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

#### Hongkong

10'775'000	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd	54'527'141	3,08
------------	-----	----------------------------	------------	------

3'158'752	HKD	China Overseas Land & Investment Ltd	11'100'652	0,62
-----------	-----	--------------------------------------	------------	------

23'260'000	HKD	Guangdong Investment Ltd	35'609'576	2,00
------------	-----	--------------------------	------------	------

<b>Total - Hongkong</b>			<b>101'237'369</b>	<b>5,70</b>
-------------------------	--	--	--------------------	-------------

#### Indien

91'138	INR	Hero MotoCorp Ltd	5'031'669	0,28
--------	-----	-------------------	-----------	------

11'981'076	INR	YES BANK LTD	59'274'037	3,34
------------	-----	--------------	------------	------

<b>Total - Indien</b>			<b>64'305'706</b>	<b>3,62</b>
-----------------------	--	--	-------------------	-------------

#### Indonesien

215'582'600	IDR	Bank Rakyat Indonesia Persero Tbk PT	59'275'988	3,33
-------------	-----	--------------------------------------	------------	------

190'977'800	IDR	Telekomunikasi Indonesia Persero Tbk PT	55'566'901	3,13
-------------	-----	-----------------------------------------	------------	------

<b>Total - Indonesien</b>			<b>114'842'889</b>	<b>6,46</b>
---------------------------	--	--	--------------------	-------------

#### Israel

383'200	USD	Nice Ltd ADR	37'013'288	2,08
---------	-----	--------------	------------	------

<b>Total - Israel</b>			<b>37'013'288</b>	<b>2,08</b>
-----------------------	--	--	-------------------	-------------

#### Jersey

1'438'324	GBP	POLYMETAL	14'819'861	0,83
-----------	-----	-----------	------------	------

<b>Total - Jersey</b>			<b>14'819'861</b>	<b>0,83</b>
-----------------------	--	--	-------------------	-------------

#### Mexiko

428'400	USD	Fomento Economico Mexicano SAB de CV ADR	39'541'320	2,23
---------	-----	------------------------------------------	------------	------

<b>Total - Mexiko</b>			<b>39'541'320</b>	<b>2,23</b>
-----------------------	--	--	-------------------	-------------

#### Niederlande

1'152'137	USD	X5 Retail Group NV	41'246'505	2,32
-----------	-----	--------------------	------------	------

<b>Total - Niederlande</b>			<b>41'246'505</b>	<b>2,32</b>
----------------------------	--	--	-------------------	-------------

#### Republik Korea

62'950	KRW	KOREA ZINC CO LTD	29'748'659	1,67
--------	-----	-------------------	------------	------

90'848	KRW	LG Chem Ltd	32'115'586	1,81
--------	-----	-------------	------------	------

33'479	KRW	LG Household & Health Care Ltd	33'991'229	1,91
--------	-----	--------------------------------	------------	------

11'905	KRW	Samsung Electronics Co Ltd	25'855'505	1,46
--------	-----	----------------------------	------------	------

71'830	USD	Samsung Electronics Co Ltd	78'797'510	4,43
--------	-----	----------------------------	------------	------

<b>Total - Republik Korea</b>			<b>200'508'489</b>	<b>11,28</b>
-------------------------------	--	--	--------------------	--------------

#### Singapur

1'209'800	SGD	DBS Group Holdings Ltd	26'247'328	1,48
-----------	-----	------------------------	------------	------

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 10

# Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
139'500	USD	Broadcom Ltd		34'381'170	1,93
<b>Total - Singapur</b>				<b>60'628'498</b>	<b>3,41</b>
<b>Südafrika</b>					
7'822'173	ZAR	FirstRand Ltd		48'972'545	2,76
1'287'123	ZAR	Mondi Ltd		33'588'754	1,89
198'520	ZAR	Naspers Ltd		55'013'038	3,09
<b>Total - Südafrika</b>				<b>137'574'337</b>	<b>7,74</b>
<b>Taiwan</b>					
79'000	TWD	Largan Precision Co Ltd		9'998'330	0,56
410'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd		3'454'657	0,19
2'214'788	USD	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd ADR		96'011'060	5,41
<b>Total - Taiwan</b>				<b>109'464'047</b>	<b>6,16</b>
<b>Thailand</b>					
3'230'400	THB	PTT PCL		58'453'364	3,29
<b>Total - Thailand</b>				<b>58'453'364</b>	<b>3,29</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>1'653'077'340</b>	<b>93,04</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>1'653'077'340</b>	<b>93,04</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Republik Korea</b>					
141'920	KRW	Com2uSCorp		21'364'821	1,20
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>21'364'821</b>	<b>1,20</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>21'364'821</b>	<b>1,20</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>21'364'821</b>	<b>1,20</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Russland</b>					
910'503	USD	LUKOIL PJSC ADR		60'457'399	3,40
<b>Total - Russland</b>				<b>60'457'399</b>	<b>3,40</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>60'457'399</b>	<b>3,40</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Guernsey</b>					
1'852'143	GBP	Romania Property Fund Ltd **		0,00	0,00
<b>Total - Guernsey</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>60'457'399</b>	<b>3,40</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>1'734'899'560</b>	<b>97,64</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

\*\* Siehe Erläuterung 10

# Vontobel Fund - mtx Sustainable Global Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2)	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	102'300'634	122'725'591
		Bankguthaben			2'033'568
		Forderungen aus Devisen			142
		Forderungen aus Anteilszeichnungen			264'739
		Forderungen aus Zinsen und Dividenden			113'103
		Sonstige Aktiva			230'677
		<b>Total Aktiva</b>			<b>125'367'820</b>
		<b>Passiva</b>			
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen			356'197
		Verbindlichkeiten aus Devisen			143
		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften			193'988
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten			1'595
		Service Fee			77'587
		„Taxe d'abonnement“			7'854
Management Fees			120'764		
<b>Total Passiva</b>			<b>758'128</b>		
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>				<b>124'609'692</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		153'777'912	
		Nettoanlageverlust		-332'654	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-1'537'891	
		Devisentermingeschäften		199'546	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		7'572'034	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-80'503	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		110'185	
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>				<b>5'930'717</b>
		Anteilszeichnungen		14'918'040	
	Anteilsrücknahmen		-50'016'977		
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>				<b>124'609'692</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	(3)	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		5'644
		Nettodividenden			831'290
		Sonstige Erträge			88
		<b>Total Erträge</b>			<b>837'022</b>
		<b>Aufwendungen</b>	Management Fees		836'010
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten			22'747
		„Taxe d'abonnement“			24'487
		Bankzinsen			2'276
		Service Fee			251'263
		Sonstige Aufwendungen			32'893
		<b>Total Aufwendungen</b>			<b>1'169'676</b>
		<b>Nettoanlageverlust</b>			

# Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

Aktion				
<b>Belgien</b>				
29'162	EUR	KBC Group NV	2'749'363	2,21
<b>Total - Belgien</b>			<b>2'749'363</b>	<b>2,21</b>
<b>Bermuda</b>				
70'950	USD	Norwegian Cruise Line Holdings Ltd	4'037'055	3,24
<b>Total - Bermuda</b>			<b>4'037'055</b>	<b>3,24</b>
<b>China</b>				
146'974	CNH	ZHUHAI GREE ELECTRIC APPL - A-	1'199'793	0,96
<b>Total - China</b>			<b>1'199'793</b>	<b>0,96</b>
<b>Dänemark</b>				
63'450	DKK	Novo Nordisk A/S	3'290'579	2,64
<b>Total - Dänemark</b>			<b>3'290'579</b>	<b>2,64</b>
<b>Deutschland</b>				
16'620	EUR	BASF SE	1'751'581	1,41
17'460	EUR	Continental AG	4'806'302	3,85
28'590	EUR	SAP SE	3'005'776	2,41
35'200	EUR	Siemens AG	4'655'511	3,74
24'720	EUR	United Internet AG	1'687'180	1,35
<b>Total - Deutschland</b>			<b>15'906'350</b>	<b>12,76</b>
<b>Frankreich</b>				
27'149	EUR	Publicis Groupe SA	2'054'286	1,65
<b>Total - Frankreich</b>			<b>2'054'286</b>	<b>1,65</b>
<b>Hongkong</b>				
1'102'000	HKD	BOC Hong Kong Holdings Ltd	5'576'697	4,48
<b>Total - Hongkong</b>			<b>5'576'697</b>	<b>4,48</b>
<b>Israel</b>				
54'186	USD	Nice Ltd ADR	5'233'826	4,20
<b>Total - Israel</b>			<b>5'233'826</b>	<b>4,20</b>
<b>Japan</b>				
86'500	JPY	Bridgestone Corp	3'876'509	3,11
67'100	JPY	KDDI Corp	1'657'298	1,33
<b>Total - Japan</b>			<b>5'533'807</b>	<b>4,44</b>
<b>Jersey</b>				
39'080	GBP	Shire PLC	1'674'084	1,34
<b>Total - Jersey</b>			<b>1'674'084</b>	<b>1,34</b>
<b>Niederlande</b>				
56'210	EUR	Randstad Holding NV	4'035'237	3,24
48'004	USD	X5 Retail Group NV	1'718'543	1,38
<b>Total - Niederlande</b>			<b>5'753'780</b>	<b>4,62</b>

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

<b>Norwegen</b>				
187'347	NOK	Telenor ASA	4'236'444	3,40
<b>Total - Norwegen</b>			<b>4'236'444</b>	<b>3,40</b>
<b>Republik Korea</b>				
7'924	KRW	LG Chem Ltd	2'801'205	2,25
<b>Total - Republik Korea</b>			<b>2'801'205</b>	<b>2,25</b>
<b>Singapur</b>				
22'090	USD	Broadcom Ltd	5'444'301	4,37
<b>Total - Singapur</b>			<b>5'444'301</b>	<b>4,37</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
20'820	USD	Apple Inc	3'708'458	2,98
6'960	USD	Biogen Inc	2'011'370	1,61
9'170	USD	BlackRock Inc	5'038'273	4,04
32'800	USD	Celgene Corp	2'857'536	2,29
39'060	USD	Cognizant Technology Solutions Corp	3'203'701	2,57
69'680	USD	CVS Health Corp	4'719'426	3,79
48'915	USD	Euronet Worldwide Inc	4'151'416	3,33
35'670	USD	Facebook Inc	6'360'675	5,11
22'370	USD	Hasbro Inc	2'137'901	1,72
18'970	USD	Jazz Pharmaceuticals PLC	2'746'856	2,20
17'070	USD	Jones Lang LaSalle Inc	2'741'613	2,20
30'870	USD	MAXIMUS Inc	2'067'673	1,66
11'200	USD	Moody's Corp	1'869'056	1,50
7'280	USD	Snap-on Inc	1'159'122	0,93
9'660	USD	Time Warner Inc	897'994	0,72
19'370	USD	Wyndham Worldwide Corp	2'242'659	1,80
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>			<b>47'913'729</b>	<b>38,45</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
109'200	GBP	Mondi PLC	2'861'772	2,30
24'460	GBP	Reckitt Benckiser Group PLC	1'946'640	1,56
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>			<b>4'808'412</b>	<b>3,86</b>
<b>Total - Aktien</b>			<b>118'213'711</b>	<b>94,87</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>			<b>118'213'711</b>	<b>94,87</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Russland</b>					
67'950	USD	LUKOIL PJSC ADR		4'511'880	3,62
<b>Total - Russland</b>				<b>4'511'880</b>	<b>3,62</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>4'511'880</b>	<b>3,62</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>4'511'880</b>	<b>3,62</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>122'725'591</b>	<b>98,49</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Commodity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	526'954'841	525'065'096	
		Bankguthaben		36'964'270	
		Forderungen aus Devisen		15'263	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		3'510'343	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		3'823'506	
		Zinsforderungen aus Contracts for Difference		524'457	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		3'726'292	
		Sonstige Aktiva		11'980'350	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>585'609'577</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		621
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		107'052
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		10'038'884
			Verbindlichkeiten aus Devisen		15'269
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		3'669'989
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'639
	(5)		Service Fee		114'607
	(4)		„Taxe d'abonnement“		17'313
(3)		Management Fees		359'201	
		Sonstige Verbindlichkeiten		11'024'708	
		<b>Total Passiva</b>		<b>25'363'283</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>560'246'294</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		481'243'645	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		1'134'607	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		2'435'142	
		Devisentermingeschäften		-1'297'940	
		Contracts for Difference		-10'530'324	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-393'141	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-4'961'825	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-232'368	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		44'013'558	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>30'167'709</b>	
		Anteilszeichnungen		231'946'585	
	Anteilsrücknahmen		-183'111'645		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>560'246'294</b>		

# Vontobel Fund - Commodity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		USD
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	162'595
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	4'053'413
	(2) Zinsen aus Contracts for Difference, netto	35'646
	Sonstige Erträge	346
	<b>Total Erträge</b>	<b>4'252'000</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	(3) Management Fees	2'188'738
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	38'592
	(4) „Taxe d'abonnement“	49'104
	Bankzinsen	12'080
	(5) Service Fee	805'145
	(8) Sonstige Aufwendungen	23'734
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>3'117'393</b>
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>1'134'607</b>	



# Vontobel Fund - Commodity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Australien</b>											
5'770'000	USD	Westpac Banking Corp 13	1,380%	30.05.2018	5'759'903	1,03					
<b>Total - Australien</b>					<b>5'759'903</b>	<b>1,03</b>					
<b>Deutschland</b>											
2'500'000	USD	FMS Wertmanagement AoeR 15	1,250%	30.07.2018	2'492'425	0,44					
3'000'000	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 13	1,000%	11.06.2018	2'992'740	0,53					
7'000'000	USD	Landesbank Baden-Wuerttemberg 15 EMTN	1,375%	05.03.2018	7'000'280	1,25					
20'000'000	USD	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 13	2,000%	05.02.2019	19'924'200	3,56					
5'000'000	USD	NRW Bank 13	1,250%	21.05.2018	4'992'700	0,89					
5'000'000	USD	NRW Bank 15 EMTN	1,250%	01.10.2018	4'973'800	0,89					
2'000'000	USD	State of North Rhine-Westphalia Germany 15	1,375%	16.07.2018	1'995'140	0,36					
<b>Total - Deutschland</b>					<b>44'371'285</b>	<b>7,92</b>					
<b>Finnland</b>											
2'000'000	USD	Municipality Finance PLC 15	1,250%	10.09.2018	1'991'200	0,36					
<b>Total - Finnland</b>					<b>1'991'200</b>	<b>0,36</b>					
<b>Frankreich</b>											
10'000'000	USD	Agence Francaise de Developpement 15 EMTN	1,380%	06.08.2018	9'969'300	1,78					
7'000'000	USD	Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 15 EMTN	1,250%	12.03.2018	6'999'440	1,25					
9'200'000	USD	Dexia Credit Local SA 16	1,875%	28.03.2019	9'145'628	1,63					
<b>Total - Frankreich</b>					<b>26'114'368</b>	<b>4,66</b>					
<b>Japan</b>											
6'000'000	USD	Development Bank of Japan Inc 13 EMTN	1,875%	03.10.2018	5'984'880	1,07					
10'000'000	USD	Development Bank of Japan Inc 14 EMTN	2,125%	30.01.2019	9'971'100	1,78					
7'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 12	2,125%	07.02.2019	6'981'730	1,25					
14'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 13	1,750%	13.11.2018	13'950'860	2,49					
15'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 13	1,750%	13.11.2018	14'945'850	2,67					
4'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 14	1,750%	29.05.2019	3'963'000	0,71					
49'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation/Japan 13	1,750%	31.07.2018	48'919'149	8,72					
5'500'000	USD	Japan Finance Organization for Municipalities 13 EMTN	2,500%	12.09.2018	5'505'885	0,98					
<b>Total - Japan</b>					<b>110'222'454</b>	<b>19,67</b>					
<b>Kanada</b>											
1'000'000	USD	Bank of Nova Scotia/The 14	2,125%	11.09.2019	994'340	0,18					
2'750'000	USD	Province of Ontario Canada 11	3,000%	16.07.2018	2'759'488	0,49					
2'500'000	USD	Royal Bank of Canada 13	2,200%	27.07.2018	2'499'575	0,45					
7'000'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 15	1,625%	13.03.2018	6'999'020	1,24					
1'500'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 15	1,750%	23.07.2018	1'497'420	0,27					
<b>Total - Kanada</b>					<b>14'749'843</b>	<b>2,63</b>					
<b>Niederlande</b>											
15'500'000	USD	ABN AMRO Bank NV 13	2,500%	30.10.2018	15'500'619	2,77					
12'900'000	USD	ABN AMRO Bank NV 13	2,500%	30.10.2018	12'898'839	2,30					
400'000	USD	ABN AMRO Bank NV 15	1,800%	04.06.2018	399'528	0,07					
6'400'000	USD	ABN AMRO Bank NV 17	2,100%	18.01.2019	6'376'320	1,14					
8'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 13	1,375%	19.03.2018	7'998'640	1,43					
2'527'000	USD	Cooperatieve Rabobank UA 14 EMTN	2,250%	02.12.2019	2'506'178	0,45					
6'450'000	USD	Cooperatieve Rabobank UA/NY 13	1,700%	19.03.2018	6'450'000	1,15					
5'520'000	USD	ING Bank NV 15 EMTN	2,050%	17.08.2018	5'511'389	0,98					
1'000'000	USD	ING NV 2% 15-26.11.18	2,000%	26.11.2018	996'240	0,18					
5'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 16 EMTN	0,880%	13.07.2018	4'979'950	0,89					
<b>Total - Niederlande</b>					<b>63'617'703</b>	<b>11,36</b>					
<b>Schweden</b>											
9'000'000	USD	Kommuninvest I Sverige AB 11 EMTN	2,750%	11.07.2018	9'017'109	1,60					
4'000'000	USD	Kommuninvest I Sverige AB 16 EMTN	1,000%	13.11.2018	3'967'960	0,71					
2'000'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 13 EMTN	2,375%	20.11.2018	1'998'300	0,36					
2'500'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 14 EMTN	2,375%	25.03.2019	2'493'450	0,45					
7'000'000	USD	Svensk Exportkredit AB 13	1,130%	05.04.2018	6'995'730	1,25					
8'300'000	USD	Swedbank Hypotek AB 13	1,375%	28.03.2018	8'297'012	1,48					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Commodity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
3'600'000	USD	Swedbank Hypotek AB 13 EMTN	1,375% 28.03.2018	3'598'668	0,64
<b>Total - Schweden</b>				<b>36'368'229</b>	<b>6,49</b>
<b>Singapur</b>					
2'000'000	USD	DBS Bank Ltd 15 EMTN	1,625% 06.08.2018	1'994'760	0,36
6'200'000	USD	DBS Bank Ltd 15 EMTN	1,625% 06.08.2018	6'181'152	1,10
<b>Total - Singapur</b>				<b>8'175'912</b>	<b>1,46</b>
<b>Spanien</b>					
4'850'000	USD	Instituto de Credito Oficial 16	1,625% 14.09.2018	4'828'078	0,86
3'500'000	USD	Spain Government International Bond 13	4,000% 06.03.2018	3'500'875	0,62
28'600'000	USD	Spain Government International Bond 13 EMTN	4,000% 06.03.2018	28'612'870	5,11
<b>Total - Spanien</b>				<b>36'941'823</b>	<b>6,59</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
5'800'000	USD	Commonwealth Bank of Australia/New York NY 15	1,625% 12.03.2018	5'799'362	1,04
14'000'000	USD	Cooperatieve Rabobank UA/NY 14	2,250% 14.01.2019	13'970'740	2,49
11'955'000	USD	Credit Suisse AG/New York NY 15	1,700% 27.04.2018	11'945'316	2,13
23'010'000	USD	Dexia Credit Local SA/New York NY 14	2,250% 30.01.2019	22'980'548	4,10
8'700'000	USD	Dexia Credit Local SA/New York NY 14	2,250% 30.01.2019	8'688'690	1,55
1'000'000	USD	Goldman Sachs Group Inc/The 09	7,500% 15.02.2019	1'045'380	0,19
7'000'000	USD	JPMorgan Chase & Co 09	6,300% 23.04.2019	7'288'330	1,30
5'000'000	USD	JPMorgan Chase & Co 16	1,850% 22.03.2019	4'965'150	0,89
7'000'000	USD	Morgan Stanley 14	2,500% 24.01.2019	6'998'320	1,25
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>83'681'836</b>	<b>14,94</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
16'000'000	USD	Bank of England Euro Note 15 EMTN	1,250% 16.03.2018	15'997'760	2,85
1'100'000	USD	HSBC Bank PLC 13	1,500% 15.05.2018	1'098'108	0,20
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>17'095'868</b>	<b>3,05</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>449'090'424</b>	<b>80,16</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>449'090'424</b>	<b>80,16</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Japan</b>					
34'000'000	USD	Tokyo Metropolitan Government 13	1,625% 06.06.2018	33'943'560	6,06
<b>Total - Japan</b>				<b>33'943'560</b>	<b>6,06</b>
<b>Schweden</b>					
12'200'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 13	1,375% 29.05.2018	12'181'212	2,17
<b>Total - Schweden</b>				<b>12'181'212</b>	<b>2,17</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>46'124'772</b>	<b>8,23</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>46'124'772</b>	<b>8,23</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
40'000	USD	CEL IB MANCR PR -Z- CAP		4'042'400	0,72
250'000	USD	Vontobel Fund - Dynamic Commodity - S		25'807'500	4,61
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>29'849'900</b>	<b>5,33</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>29'849'900</b>	<b>5,33</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>29'849'900</b>	<b>5,33</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>525'065'096</b>	<b>93,72</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Dynamic Commodity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	86'345'701	85'980'618	
		Bankguthaben		17'602'718	
		Forderungen aus Devisen		121	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		259'138	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		432'589	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Contracts for Difference		764'439	
		Sonstige Aktiva		3'600'059	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>108'639'682</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		11'587
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		35'458
			Verbindlichkeiten aus Devisen		121
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		249'545
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-813
	(5)		Service Fee		29'363
	(4)		„Taxe d'abonnement“		3'401
	(3)		Management Fees		58'245
	(3)		Performance Fee		601'212
		Sonstige Verbindlichkeiten		4'110'877	
		<b>Total Passiva</b>		<b>5'098'996</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>103'540'686</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		95'722'178	
		Nettoanlageverlust		-652'545	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-153'123	
		Devisentermingeschäften		213'149	
		Contracts for Difference		-3'144'754	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-44'640	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		66'255	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		19'129	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		16'434'079	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>12'737'550</b>	
	Anteilszeichnungen		14'934'743		
	Anteilsrücknahmen		-19'853'785		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>103'540'686</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		90'168	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		586'629	
		Sonstige Erträge		67	
		<b>Total Erträge</b>		<b>676'864</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		363'595	
	(3)	Performance Fee		617'054	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'028	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		9'989	
		Bankzinsen		9'657	
	(5)	Service Fee		302'085	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		10'001	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'329'409</b>	
	<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-652'545</b>		

# Vontobel Fund - Dynamic Commodity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Belgien</b>					
2'000'000	USD	Kingdom of Belgium Government International Bond 13 EMTN	1,500% 22.06.2018	1'997'480	1,93
6'000'000	USD	Kingdom of Belgium Government International Bond 15 EMTN	1,125% 05.03.2018	5'999'700	5,79
<b>Total - Belgien</b>				<b>7'997'180</b>	<b>7,72</b>
<b>Deutschland</b>					
2'224'000	USD	FMS Wertmanagement AoeR 13	1,630% 20.11.2018	2'215'593	2,14
2'500'000	USD	KFW 08	4,380% 15.03.2018	2'502'450	2,42
3'000'000	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 14	1,875% 01.04.2019	2'987'640	2,89
5'000'000	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	1,125% 06.08.2018	4'981'550	4,82
5'000'000	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	1,000% 15.07.2019	4'912'650	4,74
4'000'000	USD	Landwirtschaftliche Rentenbank 11	1,875% 17.09.2018	3'995'880	3,86
<b>Total - Deutschland</b>				<b>21'595'763</b>	<b>20,87</b>
<b>Frankreich</b>					
1'500'000	USD	Dexia Credit Local SA 16	1,875% 28.03.2019	1'491'135	1,44
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'491'135</b>	<b>1,44</b>
<b>Japan</b>					
4'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 13	1,750% 13.11.2018	3'985'960	3,85
2'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 13	1,750% 13.11.2018	1'992'780	1,92
<b>Total - Japan</b>				<b>5'978'740</b>	<b>5,77</b>
<b>Kanada</b>					
2'000'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 15	1,625% 13.03.2018	1'999'720	1,93
<b>Total - Kanada</b>				<b>1'999'720</b>	<b>1,93</b>
<b>Niederlande</b>					
1'000'000	USD	ABN AMRO Bank NV 13	2,500% 30.10.2018	999'910	0,97
2'000'000	USD	ABN AMRO Bank NV 17	2,100% 18.01.2019	1'992'040	1,92
3'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16 EMTN	1,000% 20.09.2018	2'982'090	2,88
4'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16 EMTN	1,125% 25.05.2018	3'993'240	3,86
2'500'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 17	1,500% 15.02.2019	2'481'750	2,40
2'000'000	USD	Cooperatieve Rabobank UA/NY 13	1,700% 19.03.2018	2'000'000	1,93
1'500'000	USD	ING Bank NV 15 EMTN	2,050% 17.08.2018	1'497'660	1,45

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
3'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	1,875% 13.03.2019	2'986'740	2,88
1'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 17 EMTN	1,500% 23.01.2019	993'400	0,96
<b>Total - Niederlande</b>				<b>19'926'830</b>	<b>19,25</b>
<b>Schweden</b>					
500'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 14 EMTN	2,375% 25.03.2019	498'690	0,48
2'000'000	USD	Svensk Exportkredit AB 13	1,130% 05.04.2018	1'998'780	1,93
2'000'000	USD	Swedbank Hypotek AB 13 EMTN	1,375% 28.03.2018	1'999'260	1,93
4'000'000	USD	Sweden Government International Bond 15 EMTN	1,000% 05.10.2018	3'974'920	3,84
<b>Total - Schweden</b>				<b>8'471'650</b>	<b>8,18</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'000'000	USD	Commonwealth Bank of Australia/New York NY 15	1,625% 12.03.2018	999'890	0,97
1'000'000	USD	Credit Suisse AG/New York NY 15	1,700% 27.04.2018	999'190	0,97
2'000'000	USD	Dexia Credit Local SA/New York NY 14	2,250% 30.01.2019	1'997'400	1,93
5'000'000	USD	United States Treasury Bill 17	0,000% 03.05.2018	4'986'680	4,81
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>8'983'160</b>	<b>8,68</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
2'500'000	USD	Bank of England Euro Note 15 EMTN	1,250% 16.03.2018	2'499'650	2,41
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>2'499'650</b>	<b>2,41</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>78'943'828</b>	<b>76,25</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>78'943'828</b>	<b>76,25</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Philippinen</b>					
3'000'000	USD	Asian Development Bank 03 EMTN	1,000% 17.05.2018	2'994'390	2,89
<b>Total - Philippinen</b>				<b>2'994'390</b>	<b>2,89</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>2'994'390</b>	<b>2,89</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>2'994'390</b>	<b>2,89</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Dynamic Commodity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
40'000	USD	CEL IB MANCR PR -Z- CAP		4'042'400	3,90
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>4'042'400</b>	<b>3,90</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>4'042'400</b>	<b>3,90</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>4'042'400</b>	<b>3,90</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>85'980'618</b>	<b>83,04</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Non-Food Commodity

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	111'420'691	111'176'434
		Bankguthaben		13'841'710
		Forderungen aus Devisen		486
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		104'086
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		460'738
		Sonstige Aktiva		2'517'783
		<b>Total Aktiva</b>		<b>128'101'237</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		2'834
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3'018'440
		Verbindlichkeiten aus Devisen		485
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		47'739
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Contracts for Difference		286'781
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'236
	(5)	Service Fee		37'429
	(4)	„Taxe d'abonnement“		2'068
	(3)	Management Fees		7'481
		Sonstige Verbindlichkeiten		3'515'977
		<b>Total Passiva</b>		<b>6'920'470</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>121'180'767</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		111'165'786
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		481'158
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-76'945
		Devisentermingeschäften		-32'017
		Contracts for Difference		-4'130'100
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-70'601
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		130'923
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		9'665
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference		12'179'415
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>8'491'498</b>
		Anteilszeichnungen		5'634'121
		Anteilsrücknahmen		-4'110'638
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>121'180'767</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		90'799
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		635'965
		Sonstige Erträge		82
		<b>Total Erträge</b>		<b>726'846</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		42'529
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		18'257
	(4)	„Taxe d'abonnement“		6'413
		Bankzinsen		7'481
	(5)	Service Fee		158'792
	(8)	Sonstige Aufwendungen		12'216
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>245'688</b>
		<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>481'158</b>

# Vontobel Fund - Non-Food Commodity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Belgien</b>					
2'450'000	USD	Kingdom of Belgium Government International Bond 16 EMTN	1,125% 03.08.2019	2'407'836	1,99
<b>Total - Belgien</b>				<b>2'407'836</b>	<b>1,99</b>
<b>Deutschland</b>					
6'776'000	USD	FMS Wertmanagement AoeR 13	1,630% 20.11.2018	6'750'387	5,57
4'000'000	USD	FMS Wertmanagement AoeR 15	1,250% 30.07.2018	3'987'880	3,29
1'500'000	USD	KFW 08	4,380% 15.03.2018	1'501'470	1,24
12'000'000	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 15	1,125% 06.08.2018	11'955'720	9,88
5'000'000	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 16	1,000% 07.09.2018	4'973'450	4,10
5'000'000	USD	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 17	1,250% 13.09.2018	4'978'900	4,11
2'000'000	USD	Landeskreditbank Baden- Wuerttemberg Foerderbank 16 EMTN	1,000% 23.04.2018	1'997'480	1,65
1'000'000	USD	Landwirtschaftliche Rentenbank 11	1,875% 17.09.2018	998'970	0,82
5'020'000	USD	Landwirtschaftliche Rentenbank 13	1,000% 04.04.2018	5'016'586	4,14
4'000'000	USD	Norddeutsche Landesbank Girozentrale 13	2,000% 05.02.2019	3'984'840	3,29
<b>Total - Deutschland</b>				<b>46'145'683</b>	<b>38,09</b>
<b>Finnland</b>					
3'000'000	USD	Municipality Finance PLC 13	1,125% 17.04.2018	2'997'300	2,47
2'850'000	USD	Nordic Investment Bank 15	1,125% 19.03.2018	2'849'316	2,35
<b>Total - Finnland</b>				<b>5'846'616</b>	<b>4,82</b>
<b>Japan</b>					
3'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 13	1,750% 13.11.2018	2'989'170	2,47
1'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation 13	1,750% 13.11.2018	996'490	0,82
4'000'000	USD	Japan Bank for International Cooperation/Japan 13	1,750% 31.07.2018	3'993'400	3,29
<b>Total - Japan</b>				<b>7'979'060</b>	<b>6,58</b>
<b>Kanada</b>					
900'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 15	1,625% 13.03.2018	899'874	0,74
<b>Total - Kanada</b>				<b>899'874</b>	<b>0,74</b>
<b>Luxemburg</b>					
3'000'000	USD	European Investment Bank 13	1,000% 15.03.2018	2'999'430	2,48

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
7'000'000	USD	European Investment Bank 13	1,000% 15.06.2018	6'982'850	5,76
3'000'000	USD	European Investment Bank 15	1,250% 15.05.2018	2'996'670	2,47
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>12'978'950</b>	<b>10,71</b>
<b>Niederlande</b>					
1'000'000	USD	ABN AMRO Bank NV 13	2,500% 30.10.2018	1'000'040	0,83
3'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 13	1,375% 19.03.2018	2'999'490	2,47
2'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 15	1,250% 29.10.2018	1'988'200	1,64
1'000'000	USD	Bank Nederlandse Gemeenten NV 16 EMTN	1,000% 20.09.2018	994'030	0,82
3'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 14	1,875% 13.03.2019	2'986'740	2,46
3'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 16 EMTN	0,880% 13.07.2018	2'987'970	2,47
2'000'000	USD	Nederlandse Waterschapsbank NV 17 EMTN	1,500% 23.01.2019	1'986'800	1,64
<b>Total - Niederlande</b>				<b>14'943'270</b>	<b>12,33</b>
<b>Philippinen</b>					
8'000'000	USD	Asian Development Bank 16	0,875% 26.04.2018	7'989'280	6,59
<b>Total - Philippinen</b>				<b>7'989'280</b>	<b>6,59</b>
<b>Schweden</b>					
3'000'000	USD	Svensk Exportkredit AB 13	1,130% 05.04.2018	2'998'170	2,47
<b>Total - Schweden</b>				<b>2'998'170</b>	<b>2,47</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
500'000	USD	Commonwealth Bank of Australia/New York NY 15	1,625% 12.03.2018	499'945	0,41
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>499'945</b>	<b>0,41</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'500'000	USD	Bank of England Euro Note 15 EMTN	1,250% 16.03.2018	1'499'790	1,24
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>1'499'790</b>	<b>1,24</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>104'188'474</b>	<b>85,97</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>104'188'474</b>	<b>85,97</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Japan</b>					
5'000'000	USD	Tokyo Metropolitan Government 13	1,625% 06.06.2018	4'991'700	4,12
<b>Total - Japan</b>				<b>4'991'700</b>	<b>4,12</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Non-Food Commodity

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Philippinen</b>					
2'000'000	USD	Asian Development Bank 03 EMTN	1,000% 17.05.2018	1'996'260	1,65
<b>Total - Philippinen</b>				<b>1'996'260</b>	<b>1,65</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>6'987'960</b>	<b>5,77</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>6'987'960</b>	<b>5,77</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>111'176'434</b>	<b>91,74</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Target Return Defensive

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	11'195'590	11'156'906	
		Bankguthaben		2'020'648	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		95'690	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		1'033	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		93'338	
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		12'166	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>13'379'781</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		104'964
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Optionen		9'686	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-6'538	
	(5)	Service Fee		23'589	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		668	
	(3)	Management Fees		9'920	
		<b>Total Passiva</b>		<b>142'289</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>13'237'492</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		15'601'444	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		22'350	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-92'734	
		Termingeschäften		-24'303	
		Devisentermingeschäften		667	
		Optionen		9'634	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-35'412	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-7'797	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-11'535	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		165'864	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		1'966	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>28'700</b>	
	Anteilszeichnungen		127'152		
	Anteilsrücknahmen		-2'519'804		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>13'237'492</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		1'776	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		152'319	
		Nettodividenden		12'073	
		Sonstige Erträge		9	
		<b>Total Erträge</b>		<b>166'177</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		74'788	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		7'822	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		2'239	
		Bankzinsen		5'026	
	(5)	Service Fee		39'525	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		14'427	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>143'827</b>	
		<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>22'350</b>	

# Vontobel Fund - Target Return Defensive

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Curaçao</b>					
370	USD	Schlumberger Ltd		19'913	0,15
<b>Total - Curaçao</b>				<b>19'913</b>	<b>0,15</b>
<b>Frankreich</b>					
1'000	EUR	TOTAL SA		46'970	0,35
<b>Total - Frankreich</b>				<b>46'970</b>	<b>0,35</b>
<b>Irland</b>					
1'600	EUR	Ryanair Holdings PLC		25'920	0,20
<b>Total - Irland</b>				<b>25'920</b>	<b>0,20</b>
<b>Italien</b>					
12'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA		37'152	0,28
1'000	EUR	UniCredit SpA		17'446	0,13
<b>Total - Italien</b>				<b>54'598</b>	<b>0,41</b>
<b>Japan</b>					
1'300	JPY	Astellas Pharma Inc		15'788	0,12
1'400	JPY	KDDI Corp		28'350	0,21
4'000	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		23'430	0,18
16'000	JPY	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC		24'515	0,19
700	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		25'205	0,19
<b>Total - Japan</b>				<b>117'288</b>	<b>0,89</b>
<b>Kanada</b>					
450	CAD	Toronto-Dominion Bank/The		21'308	0,16
<b>Total - Kanada</b>				<b>21'308</b>	<b>0,16</b>
<b>Österreich</b>					
800	EUR	OMV AG		37'680	0,28
<b>Total - Österreich</b>				<b>37'680</b>	<b>0,28</b>
<b>Schweiz</b>					
140	CHF	Roche Holding AG		26'636	0,20
140	CHF	Swisscom AG		62'189	0,47
<b>Total - Schweiz</b>				<b>88'825</b>	<b>0,67</b>
<b>Singapur</b>					
3'400	SGD	Oversea-Chinese Banking Corp Ltd		27'522	0,21
<b>Total - Singapur</b>				<b>27'522</b>	<b>0,21</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
270	USD	AmerisourceBergen Corp		21'066	0,16
220	USD	Duke Energy Corp		13'590	0,10
130	USD	Facebook Inc		19'007	0,14
210	USD	Genuine Parts Co		15'813	0,12
500	USD	Halliburton Co		19'030	0,14

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
170	USD	Johnson & Johnson		18'103	0,14
290	USD	Marsh & McLennan Cos Inc		19'740	0,15
550	USD	Southwest Airlines Co		26'082	0,20
140	USD	Union Pacific Corp		14'951	0,11
150	USD	UnitedHealth Group Inc		27'814	0,21
840	USD	Verizon Communications Inc		32'879	0,25
190	USD	VF Corp		11'617	0,09
230	USD	WEC Energy Group Inc		11'300	0,09
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>250'992</b>	<b>1,90</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'800	EUR	Royal Dutch Shell PLC		47'178	0,36
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>47'178</b>	<b>0,36</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>738'194</b>	<b>5,58</b>
<b>Obligationen</b>					
<b>Brasilien</b>					
200'000	USD	Centrais Eletricas Brasileiras SA 11	5,750% 27.10.2021	169'481	1,28
<b>Total - Brasilien</b>				<b>169'481</b>	<b>1,28</b>
<b>Deutschland</b>					
1'000'000	EUR	German Treasury Bill 17	0,000% 14.03.2018	1'000'210	7,56
<b>Total - Deutschland</b>				<b>1'000'210</b>	<b>7,56</b>
<b>Frankreich</b>					
200'000	EUR	AXA SA 13 FRN EMTN	5,130% 04.07.2043	238'744	1,80
200'000	EUR	CNP Assurances 11 FRN	6,880% 30.09.2041	241'493	1,82
100'000	EUR	CNP Assurances 16 FRN	1,875% 20.10.2022	104'349	0,79
200'000	EUR	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	4,250% 31.12.2099	212'172	1,60
200'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	3,880% 31.12.2099	221'392	1,67
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'018'150</b>	<b>7,68</b>
<b>Indien</b>					
200'000	USD	Canara Bank/London 17 EMTN	3,250% 10.08.2022	160'090	1,21
<b>Total - Indien</b>				<b>160'090</b>	<b>1,21</b>
<b>Irland</b>					
300'000	EUR	Aquarius & Investments PLC for Zurich Insurance Co Ltd 13 FRN EMTN	4,250% 02.10.2043	346'248	2,62
<b>Total - Irland</b>				<b>346'248</b>	<b>2,62</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Target Return Defensive

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- EUR mögens*
<b>Italien</b>					<b>Türkei</b>				
200'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	10,130% 10.07.2042	271'930 2,05	100'000	EUR	Turkey Government International Bond 14	4,130% 11.04.2023	107'622 0,81
100'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	2,800% 01.03.2067	90'830 0,69	<b>Total - Türkei</b>				
200'000	EUR	UniCredit SpA 14 FRN EMTN	6,750% 31.12.2099	220'650 1,67	<b>107'622 0,81</b>				
<b>Total - Italien</b>					<b>Vereinigte Staaten</b>				
<b>583'410 4,41</b>					300'000	EUR	Apple Inc 15	1,375% 17.01.2024	313'752 2,37
<b>Kroatien</b>					300'000	EUR	Berkshire Hathaway Inc 16	1,300% 15.03.2024	310'275 2,34
100'000	USD	Croatia Government International Bond 09	6,750% 05.11.2019	87'073 0,66	600'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 17 FRN EMTN	0,291% 26.09.2023	602'395 4,55
<b>Total - Kroatien</b>					100'000	USD	HCA Inc 12	5,875% 15.03.2022	87'252 0,66
<b>87'073 0,66</b>					600'000	USD	Sprint Spectrum Co LLC / Sprint Spectrum Co II LLC / Sprint Spectrum Co III LLC 16	3,360% 20.03.2023	462'351 3,49
<b>Luxemburg</b>					1'000'000	USD	United States Treasury Bill 17	0,000% 15.03.2018	819'526 6,19
200'000	EUR	DEA Finance SA 16	7,500% 15.10.2022	220'564 1,67	550'000	USD	United States Treasury Note/Bond 17	2,750% 15.08.2047	417'973 3,16
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				
<b>220'564 1,67</b>					<b>3'013'524 22,76</b>				
<b>Mexiko</b>					<b>Vereinigtes Königreich</b>				
100'000	EUR	Petroleos Mexicanos 14 EMTN	3,750% 16.04.2026	103'358 0,78	100'000	EUR	State Grid Europe Development 2014 PLC 15	2,450% 26.01.2027	105'739 0,80
<b>Total - Mexiko</b>					300'000	USD	Barclays PLC 2,929% 17-10.01.23 FRN	0,000% 10.01.2023	253'120 1,91
<b>103'358 0,78</b>					<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				
<b>Niederlande</b>					<b>358'859 2,71</b>				
200'000	EUR	Saipem Finance International BV 17 EMTN	2,750% 05.04.2022	205'302 1,55	<b>Total - Obligationen</b>				
200'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	5,000% 31.12.2099	215'780 1,62	<b>8'236'947 62,22</b>				
200'000	USD	Petrobras Global Finance BV 11	5,375% 27.01.2021	168'978 1,28	<b>Optionsscheine</b>				
200'000	USD	Samvardhana Motherson Automotive Systems Group BV 16	4,875% 16.12.2021	167'564 1,27	<b>Jersey</b>				
<b>Total - Niederlande</b>					6'000	USD	ETFS Physical Swiss Gold		629'123 4,75
<b>757'624 5,72</b>					<b>Total - Jersey</b>				
<b>Peru</b>					<b>629'123 4,75</b>				
100'000	USD	Corp Azucarera del Peru SA 12	6,375% 02.08.2022	83'181 0,63	<b>Total - Optionsscheine</b>				
<b>Total - Peru</b>					<b>629'123 4,75</b>				
<b>83'181 0,63</b>					<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				
<b>Portugal</b>					<b>9'604'264 72,55</b>				
100'000	EUR	Portugal Obrigacoes do Tesouro OT 15	4,100% 15.02.2045	119'048 0,90	<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Total - Portugal</b>					<b>Obligationen</b>				
<b>119'048 0,90</b>					<b>Vereinigte Staaten</b>				
<b>Südafrika</b>					300'000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	0,375% 15.07.2025	251'153 1,90
100'000	EUR	South Africa Government International Bond 14	3,750% 24.07.2026	108'505 0,82	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				
<b>Total - Südafrika</b>					<b>251'153 1,90</b>				
<b>108'505 0,82</b>					<b>Total - Obligationen</b>				
					<b>251'153 1,90</b>				

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Target Return Defensive

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
100	EUR	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF		10'677	0,08
<b>Total - Irland</b>				<b>10'677</b>	<b>0,08</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>10'677</b>	<b>0,08</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>261'830</b>	<b>1,98</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
1'500	EUR	AXA IM Fixed Income Investment Strategies - US Short Duration High Yield - A EUR hedged		251'985	1,90
4'000	EUR	CGS FMS Global Evolution Frontier Markets - I		658'440	4,98
2'000	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond - I		171'377	1,29
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'081'802</b>	<b>8,17</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>1'081'802</b>	<b>8,17</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>1'081'802</b>	<b>8,17</b>
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
6'000	EUR	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc		209'010	1,58
<b>Total - Irland</b>				<b>209'010</b>	<b>1,58</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>209'010</b>	<b>1,58</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>11'156'906</b>	<b>84,28</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Target Return Balanced

Erläuterungen	Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes. Einstandswert	EUR
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 30. November 2017	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	20'908'816
	Nettoanlageverlust	-37'492
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	-564'651
	Termingeschäften	-377'386
	Devisentermingeschäften	2'551
	Optionen	75'076
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	781'503
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-116'159
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-15'534
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	272'512
(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	-61'346
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>-40'926</b>
	Anteilszeichnungen	98'469
	Anteilsrücknahmen	-20'957'137
(11)	Ausbezahlte Dividende	-9'222
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 30. November 2017	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	803
(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	80'254
	Nettodividenden	13'681
	Sonstige Erträge	502
	<b>Total Erträge</b>	<b>95'240</b>
(3)	<b>Aufwendungen</b> Management Fees	62'080
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'210
(4)	„Taxe d'abonnement“	2'243
	Bankzinsen	1'898
	Fusionskosten	18'000
(5)	Service Fee	18'622
(8)	Sonstige Aufwendungen	25'679
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>132'732</b>
	<b>Nettoanlageverlust</b>	<b>-37'492</b>

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	2'637'603'226	2'686'264'799	
		Bankguthaben		70'364'029	
		Forderungen aus Devisen		3'073	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		29'502'053	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		46'254'108	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		6'802'117	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		12'144'486	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>2'851'334'665</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		29'976'051
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'731'483
			Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		62'246'261
			Verbindlichkeiten aus Devisen		3'072
			Verbindlichkeiten aus Zinsen und Dividenden		9'638
	(9)		Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		4'435'191
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		43'742
	(5)		Service Fee		419'890
	(4)		„Taxe d'abonnement“		67'804
(3)		Management Fees		1'143'558	
		<b>Total Passiva</b>		<b>104'076'690</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'747'257'975</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		1'431'456'103	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		48'009'137	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-24'017'106	
		Termingeschäften		11'341'929	
		Devisentermingeschäften		13'022'190	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		42'088'203	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-17'546'419	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'220'131	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-22'235'244	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>48'442'559</b>	
	Anteilszeichnungen		1'678'124'229		
	Anteilsrücknahmen		-404'594'921		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-6'169'995		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>2'747'257'975</b>		

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		USD
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	71'585
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	56'601'877
	Nettodividenden	329'391
	Sonstige Erträge	1'741
	<b>Total Erträge</b>	<b>57'004'594</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	
	Management Fees	5'780'156
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	104'823
	(4) „Taxe d'abonnement“	187'200
	Bankzinsen	200'906
	(5) Service Fee	2'272'230
	(8) Sonstige Aufwendungen	450'142
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>8'995'457</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>48'009'137</b>	

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

#### Obligationen

##### Ägypten

5'140'000	USD	African Export-Import Bank/The 17 EMTN	4,125%	20.06.2024	5'049'073	0,18
22'500'000	USD	Egypt Government International Bond 18	7,903%	21.02.2048	23'697'675	0,87
18'000'000	USD	Egypt Government International Bond 18	6,588%	21.02.2028	18'238'140	0,66
<b>Total - Ägypten</b>					<b>46'984'888</b>	<b>1,71</b>

##### Argentinien

120'000'000	ARS	Argentina POM Política Monetaria 17 FRN	27,935%	21.06.2020	6'497'120	0,24
602'000'000	ARS	PROV BUENOS 17-31.05.22	0,000%	31.05.2022	30'660'950	1,12
28'500'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond	2,260%	31.12.2038	23'600'667	0,86
74'724'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 05	2,260%	31.12.2038	62'778'899	2,28
14'980'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 10	0,000%	31.12.2033	28'374'576	1,03
1'000'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 10	7,820%	31.12.2033	1'876'009	0,07
3'159'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 17	6,250%	09.11.2047	3'599'933	0,13
3'400'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 17	5,250%	15.01.2028	4'041'854	0,15
4'000'000	EUR	Provincia de Buenos Aires/Argentina 06	4,000%	15.05.2035	4'129'491	0,15
12'500'000	USD	Argentine Republic Government International Bond 18	5,875%	11.01.2028	11'741'250	0,43
4'150'000	USD	Argentine Republic Government International Bond 18	6,875%	11.01.2048	3'800'487	0,14
750'000	USD	Generacion Mediterranea SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA 16	9,625%	27.07.2023	819'480	0,03
<b>Total - Argentinien</b>					<b>181'920'716</b>	<b>6,63</b>

##### Armenien

9'000'000	USD	Republic of Armenia International Bond 15	7,150%	26.03.2025	9'986'220	0,36
<b>Total - Armenien</b>					<b>9'986'220</b>	<b>0,36</b>

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

##### Aruba

2'955'000	USD	Aruba 12	4,625%	14.09.2023	3'080'026	0,11
<b>Total - Aruba</b>					<b>3'080'026</b>	<b>0,11</b>

##### Aserbaidsschan

4'800'000	USD	Southern Gas Corridor CJSC 16	6,880%	24.03.2026	5'342'688	0,19
3'950'000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 15	6,950%	18.03.2030	4'371'821	0,16
<b>Total - Aserbaidsschan</b>					<b>9'714'509</b>	<b>0,35</b>

##### Bahamas

13'500'000	USD	Bahamas Government International Bond 09	6,950%	20.11.2029	14'784'795	0,54
22'400'000	USD	Bahamas Government International Bond 17	6,000%	21.11.2028	23'472'960	0,85
<b>Total - Bahamas</b>					<b>38'257'755</b>	<b>1,39</b>

##### Bahrain

2'300'000	USD	Bahrain Government International Bond 15	7,000%	26.01.2026	2'356'074	0,09
200'000	USD	Bahrain Government International Bond 16	7,000%	12.10.2028	198'012	0,01
18'650'000	USD	Bahrain Government International Bond 17	6,750%	20.09.2029	17'804'969	0,64
3'500'000	USD	Bahrain Government International Bond 17	7,500%	20.09.2047	3'316'355	0,12
<b>Total - Bahrain</b>					<b>23'675'410</b>	<b>0,86</b>

##### Belize

40'813'800	USD	Belize Government International Bond 13	5,000%	20.02.2038	24'616'843	0,90
<b>Total - Belize</b>					<b>24'616'843</b>	<b>0,90</b>

##### Bermuda

6'000'000	USD	Wanda Properties International Co Ltd 14	7,250%	29.01.2024	6'211'800	0,23
<b>Total - Bermuda</b>					<b>6'211'800</b>	<b>0,23</b>

##### Boliviarische Republik Venezuela

49'100'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 13	6,000%	15.11.2026	12'254'869	0,45
63'935'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 14	6,000%	16.05.2024	16'193'456	0,59
5'000'000	USD	Venezuela Government International Bond 05	6,000%	09.12.2020	1'297'500	0,05
5'600'000	USD	Venezuela Government International Bond 08	9,000%	07.05.2023	1'515'192	0,06

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
500'000	USD	Venezuela Government International Bond 08	9,250% 07.05.2028	134'140	0,00	<b>Ecuador</b>					
9'450'000	USD	Venezuela Government International Bond 09	8,250% 13.10.2024	2'553'863	0,09	350'000	USD	Ecuador Government International Bond 14	7,950% 20.06.2024	357'595	0,01
<b>Total - Bolivarische Republik Venezuela</b>						6'050'000	USD	Ecuador Government International Bond 15	10,500% 24.03.2020	6'582'824	0,24
<b>Brasilien</b>						1'570'000	USD	Ecuador Government International Bond 16	10,750% 28.03.2022	1'776'706	0,06
5'000'000	USD	Brazilian Government International Bond 14	5,000% 27.01.2045	4'481'150	0,16	5'700'000	USD	Ecuador Government International Bond 17	8,750% 02.06.2023	6'078'651	0,22
10'000'000	USD	Centrais Eletricas Brasileiras SA 11	5,750% 27.10.2021	10'335'399	0,38	5'200'000	USD	Ecuador Government International Bond 17	9,625% 02.06.2027	5'739'396	0,21
10'152'000	USD	Samarco Mineracao SA 12	4,130% 01.11.2022	7'994'091	0,29	26'500'000	USD	Ecuador Government International Bond 17	8,875% 23.10.2027	28'008'645	1,03
3'250'000	USD	Samarco Mineracao SA 13	5,750% 24.10.2023	2'561'878	0,09	4'500'000	USD	Ecuador Government International Bond 18	7,875% 23.01.2028	4'468'050	0,16
<b>Total - Brasilien</b>						<b>Total - Ecuador</b>					
<b>25'372'518 0,92</b>						<b>53'011'867 1,93</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>El Salvador</b>					
5'400'000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 17	3,625% 12.04.2027	5'258'520	0,19	28'760'000	USD	El Salvador Government International Bond 04	7,625% 21.09.2034	30'644'068	1,11
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>						2'400'000	USD	El Salvador Government International Bond 14	6,380% 18.01.2027	2'390'280	0,09
<b>5'258'520 0,19</b>						<b>Total - El Salvador</b>					
<b>5'258'520 0,19</b>						<b>33'034'348 1,20</b>					
<b>Cayman-Inseln</b>						<b>Gabun</b>					
43'100'000	USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 15	5,875% 05.07.2034	45'485'585	1,65	5'912'000	USD	Gabonese Republic 13	6,375% 12.12.2024	5'830'887	0,21
2'150'000	USD	Odebrecht Finance Ltd 13	4,375% 25.04.2025	537'780	0,02	<b>Total - Gabun</b>					
20'466'000	USD	Odebrecht Finance Ltd 14	5,250% 27.06.2029	4'605'259	0,17	<b>5'830'887 0,21</b>					
250'000	USD	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd 06	0,000% 02.06.2025	216'250	0,01	<b>Georgien</b>					
<b>Total - Cayman-Inseln</b>						6'500'000	USD	Georgian Railway JSC 12	7,750% 11.07.2022	7'201'805	0,26
<b>50'844'874 1,85</b>						<b>Total - Georgien</b>					
<b>50'844'874 1,85</b>						<b>7'201'805 0,26</b>					
<b>Chile</b>						<b>Ghana</b>					
4'600'000	USD	AES Gener SA 15	5,000% 14.07.2025	4'649'266	0,17	5'000'000	USD	Ghana Government International Bond 15	10,750% 14.10.2030	6'727'050	0,24
<b>Total - Chile</b>						<b>Total - Ghana</b>					
<b>4'649'266 0,17</b>						<b>6'727'050 0,24</b>					
<b>Costa Rica</b>						<b>Hongkong</b>					
4'000'000	USD	Costa Rica Government International Bond 15	7,160% 12.03.2045	4'207'160	0,15	33'900'000	EUR	CGNPC International Ltd 17 EMTN	1,625% 11.12.2024	41'299'827	1,50
<b>Total - Costa Rica</b>						<b>Total - Hongkong</b>					
<b>4'207'160 0,15</b>						<b>41'299'827 1,50</b>					
<b>Elfenbeinküste</b>											
39'675'000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 17	5,125% 15.06.2025	50'933'940	1,85						
<b>Total - Elfenbeinküste</b>											
<b>50'933'940 1,85</b>											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
12'000'000	USD	CGNPC International Ltd 17	3,750% 11.12.2027	11'519'280	0,42
<b>Total - Hongkong</b>				<b>52'819'107</b>	<b>1,92</b>
<b>Indien</b>					
3'000'000	USD	ICICI Bank Ltd/Dubai 16 EMTN	4,000% 18.03.2026	2'925'600	0,11
<b>Total - Indien</b>				<b>2'925'600</b>	<b>0,11</b>
<b>Indonesien</b>					
14'750'000	EUR	Indonesia Government International Bond 15	3,380% 30.07.2025	19'912'771	0,72
21'100'000	EUR	Indonesia Government International Bond 17 EMTN	2,150% 18.07.2024	26'696'318	0,98
3'500'000	USD	Indonesia Government International Bond 07	6,625% 17.02.2037	4'242'000	0,15
4'500'000	USD	Pertamina Persero PT 12	6,000% 03.05.2042	4'861'440	0,18
8'000'000	USD	Pertamina Persero PT 13 EMTN	5,625% 20.05.2043	8'246'160	0,30
9'000'000	USD	Pertamina Persero PT 14 EMTN	6,450% 30.05.2044	10'263'060	0,37
16'663'000	USD	Perusahaan Listrik Negara PT 12 EMTN	5,250% 24.10.2042	16'389'060	0,60
<b>Total - Indonesien</b>				<b>90'610'809</b>	<b>3,30</b>
<b>Irland</b>					
11'715'000	GBP	Russian Railways via RZD Capital PLC 11	7,490% 25.03.2031	20'510'052	0,75
19'225'000	USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 18	5,550% 14.02.2023	19'203'276	0,70
10'300'000	USD	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 17	8,750% 30.10.2022	10'537'930	0,38
8'555'000	USD	Phosagro OAO Via Phosagro Bond Funding DAC 18	3,949% 24.04.2023	8'523'860	0,31
25'300'000	USD	Saderea Ltd 14 EMTN	12,500% 30.11.2026	23'914'829	0,88
3'500'000	USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd 17 FRN	9,250% 31.12.2099	3'688'055	0,13
8'000'000	USD	Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 10	6,800% 22.11.2025	9'129'920	0,33
1'713'000	USD	VTB Bank PJSC Via VTB Eurasia DAC 12 FRN	9,500% 31.12.2099	1'927'502	0,07
<b>Total - Irland</b>				<b>97'435'424</b>	<b>3,55</b>
<b>Kasachstan</b>					
2'800'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	2,590% 20.06.2019	3'038'358	0,11
35'560'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3,640% 20.06.2022	39'998'177	1,45

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'000'000'000	KZT	Development Bank of Kazakhstan JSC 17	9,500% 14.06.2020	3'193'712	0,12
<b>Total - Kasachstan</b>				<b>46'230'247</b>	<b>1,68</b>
<b>Kenia</b>					
900'000	USD	Eastern and Southern African Trade and Development Bank 17 EMTN	5,375% 14.03.2022	924'804	0,03
1'000'000	USD	Kenya Government International Bond 14	6,880% 24.06.2024	1'035'000	0,04
11'000'000	USD	Kenya Government International Bond 18	8,250% 28.02.2048	11'312'950	0,41
12'600'000	USD	Kenya Government International Bond 18	7,250% 28.02.2028	12'792'654	0,47
<b>Total - Kenia</b>				<b>26'065'408</b>	<b>0,95</b>
<b>Kolumbien</b>					
31'160'000'000	COP	Fideicomiso PA Concesion Ruta al Mar 17	6,750% 15.02.2044	10'793'279	0,39
5'155'000	USD	Colombia Government International Bond 03	10,380% 28.01.2033	8'254'598	0,30
<b>Total - Kolumbien</b>				<b>19'047'877</b>	<b>0,69</b>
<b>Kongo</b>					
17'500'000	USD	Congolese International Bond 07	4,000% 30.06.2029	10'549'126	0,38
<b>Total - Kongo</b>				<b>10'549'126</b>	<b>0,38</b>
<b>Kroatien</b>					
4'000'000	EUR	Croatia Government International Bond 17	2,750% 27.01.2030	4'924'605	0,18
<b>Total - Kroatien</b>				<b>4'924'605</b>	<b>0,18</b>
<b>Libanon</b>					
3'000'000	USD	Lebanon Government International Bond 06 EMTN	8,250% 12.04.2021	3'119'370	0,11
10'000'000	USD	Lebanon Government International Bond 10 EMTN	6,100% 04.10.2022	9'690'400	0,35
6'000'000	USD	Lebanon Government International Bond 12	6,000% 27.01.2023	5'765'220	0,21
9'400'000	USD	Lebanon Government International Bond 12	6,750% 29.11.2027	8'773'866	0,32

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	USD	Lebanon Government International Bond 13 EMTN	6,150% 19.06.2020	990'100	0,04
<b>Total - Libanon</b>				<b>28'338'956</b>	<b>1,03</b>
<b>Luxemburg</b>					
12'493'000	USD	Andrade Gutierrez International SA 13	4,000% 30.04.2018	11'805'135	0,42
4'050'000	USD	CSN Resources SA 10	6,500% 21.07.2020	3'995'771	0,15
10'000'000	USD	Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 13	8,500% 16.10.2023	11'185'100	0,41
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>26'986'006</b>	<b>0,98</b>
<b>Malaysia</b>					
20'700'000	USD	1MDB Energy Ltd 12	5,990% 11.05.2022	22'117'122	0,81
<b>Total - Malaysia</b>				<b>22'117'122</b>	<b>0,81</b>
<b>Marokko</b>					
24'773'000	USD	OCP SA 14	6,880% 25.04.2044	27'806'702	1,01
<b>Total - Marokko</b>				<b>27'806'702</b>	<b>1,01</b>
<b>Mazedonien</b>					
10'713'000	EUR	Macedonia Government International Bond 16	5,630% 26.07.2023	15'284'213	0,56
<b>Total - Mazedonien</b>				<b>15'284'213</b>	<b>0,56</b>
<b>Mexiko</b>					
15'000'000	EUR	Petroleos Mexicanos 14 EMTN	3,750% 16.04.2026	18'909'088	0,69
5'000'000	EUR	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	2,750% 21.04.2027	5'727'537	0,21
13'000'000	EUR	Petroleos Mexicanos 16 EMTN	5,130% 15.03.2023	18'189'372	0,66
33'800'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	4,875% 21.02.2028	44'619'805	1,63
8'051'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	3,750% 21.02.2024	10'498'021	0,38
42'650'000	GBP	Mexico Government International Bond 14 EMTN	5,630% 19.03.2114	62'866'533	2,30
3'561'000	USD	Grupo Famsa SAB de CV 13	7,250% 01.06.2020	3'513'105	0,13
12'000'000	USD	Petroleos Mexicanos 12	5,500% 27.06.2044	10'737'600	0,39
1'000'000	USD	Petroleos Mexicanos 16	5,625% 23.01.2046	897'770	0,03
4'600'000	USD	Petroleos Mexicanos 17	6,875% 04.02.2026	5'061'472	0,18
1'525'000	USD	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	6,500% 13.03.2027	1'627'389	0,06
16'000'000	USD	Petroleos Mexicanos 18	5,350% 12.02.2028	15'722'720	0,57
<b>Total - Mexiko</b>				<b>198'370'412</b>	<b>7,23</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Montenegro</b>					
3'575'000	EUR	Montenegro Government International Bond 16	5,750% 10.03.2021	4'807'523	0,17
<b>Total - Montenegro</b>				<b>4'807'523</b>	<b>0,17</b>
<b>Mosambik</b>					
2'700'000	USD	Mozambique International Bond 16	10,500% 18.01.2023	2'356'965	0,09
<b>Total - Mosambik</b>				<b>2'356'965</b>	<b>0,09</b>
<b>Namibia</b>					
10'186'000	USD	Namibia International Bonds 15	5,250% 29.10.2025	10'241'310	0,37
<b>Total - Namibia</b>				<b>10'241'310</b>	<b>0,37</b>
<b>Niederlande</b>					
7'500'000	EUR	JP Morgan Structured Products BV 16 EMTN	3,500% 17.08.2021	8'987'296	0,33
1'000'000	USD	Majapahit Holding BV 07	7,875% 29.06.2037	1'300'030	0,05
10'362'264	USD	Metinvest BV 17	9,373% 31.12.2021	10'686'917	0,39
11'000'000	USD	Petrobras Global Finance BV 17	5,999% 27.01.2028	10'885'710	0,40
23'671'000	USD	Petrobras Global Finance BV 17	5,299% 27.01.2025	23'286'819	0,84
<b>Total - Niederlande</b>				<b>55'146'772</b>	<b>2,01</b>
<b>Nigeria</b>					
600'000	USD	Africa Finance Corp 17	3,875% 13.04.2024	586'914	0,02
5'000'000	USD	Nigeria Government International Bond 18	7,696% 23.02.2038	5'197'950	0,19
12'600'000	USD	Nigeria Government International Bond 18	7,143% 23.02.2030	12'956'580	0,47
<b>Total - Nigeria</b>				<b>18'741'444</b>	<b>0,68</b>
<b>Oman</b>					
21'500'000	USD	Oman Government International Bond 17	6,500% 08.03.2047	21'123'965	0,77
19'800'000	USD	Oman Government International Bond 18	6,750% 17.01.2048	19'733'670	0,72
<b>Total - Oman</b>				<b>40'857'635</b>	<b>1,49</b>
<b>Panama</b>					
22'580'000	USD	Aeropuerto Internacional de Tocumen SA 13	5,750% 09.10.2023	23'542'705	0,86
2'626'000	USD	Panama Canal Railway Co 07	7,000% 01.11.2026	1'887'096	0,07

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
15'979'000	USD	Panama Government International Bond 04	8,130% 28.04.2034	22'258'747	0,81
<b>Total - Panama</b>				<b>47'688'548</b>	<b>1,74</b>
<b>Peru</b>					
18'000'000	EUR	Peruvian Government International Bond 15	2,750% 30.01.2026	24'026'129	0,87
<b>Total - Peru</b>				<b>24'026'129</b>	<b>0,87</b>
<b>Rumänien</b>					
39'000'000	EUR	Romanian Government International Bond 15 EMTN	3,880% 29.10.2035	51'456'326	1,87
29'400'000	EUR	Romanian Government International Bond 17 EMTN	2,375% 19.04.2027	36'533'269	1,33
<b>Total - Rumänien</b>				<b>87'989'595</b>	<b>3,20</b>
<b>Saudi-Arabien</b>					
7'700'000	USD	Saudi Government International Bond 17 EMTN	3,625% 04.03.2028	7'350'805	0,26
3'000'000	USD	Saudi Government International Bond 17 EMTN	2,875% 04.03.2023	2'896'500	0,11
<b>Total - Saudi-Arabien</b>				<b>10'247'305</b>	<b>0,37</b>
<b>Seychellen</b>					
29'900'000	USD	Seychelles International Bond 10	7,000% 01.01.2026	24'929'663	0,91
<b>Total - Seychellen</b>				<b>24'929'663</b>	<b>0,91</b>
<b>Sri Lanka</b>					
2'000'000	USD	Sri Lanka Government International Bond 10	6,250% 04.10.2020	2'078'820	0,08
<b>Total - Sri Lanka</b>				<b>2'078'820</b>	<b>0,08</b>
<b>Südafrika</b>					
8'000'000	USD	Republic of South Africa Government International Bond 16	5,000% 12.10.2046	7'322'640	0,27
<b>Total - Südafrika</b>				<b>7'322'640</b>	<b>0,27</b>
<b>Tajikistan</b>					
49'510'000	USD	Republic of Tajikistan International Bond 17	7,125% 14.09.2027	46'471'571	1,69
<b>Total - Tajikistan</b>				<b>46'471'571</b>	<b>1,69</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Togo</b>					
10'800'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	5,500% 06.05.2021	11'317'212	0,41
37'000'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 17	5,000% 27.07.2027	37'448'810	1,37
<b>Total - Togo</b>				<b>48'766'022</b>	<b>1,78</b>
<b>Trinidad und Tobago</b>					
2'000'000	USD	National Gas Co of Trinidad & Tobago Ltd 06	6,050% 15.01.2036	2'060'660	0,08
<b>Total - Trinidad und Tobago</b>				<b>2'060'660</b>	<b>0,08</b>
<b>Türkei</b>					
2'000'000	EUR	Turkey Government International Bond 14	4,130% 11.04.2023	2'625'223	0,10
45'190'000	EUR	Turkey Government International Bond 17 EMTN	3,250% 14.06.2025	55'335'897	2,01
7'500'000	USD	Akbank Turk AS 18 FRN	6,797% 27.04.2028	7'592'250	0,28
4'230'000	USD	TC Ziraat Bankasi AS 17 EMTN	5,125% 29.09.2023	4'147'853	0,15
3'500'000	USD	Turkey Government International Bond 06	6,875% 17.03.2036	3'698'030	0,13
14'000'000	USD	Turkey Government International Bond 14	6,630% 17.02.2045	14'206'500	0,52
25'000'000	USD	Turkey Government International Bond 16	4,875% 09.10.2026	23'901'250	0,87
2'700'000	USD	Turkey Government International Bond 17	5,750% 11.05.2047	2'444'661	0,09
1'150'000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 17 FRN	6,125% 24.05.2027	1'143'215	0,04
10'800'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 18 EMTN	5,750% 30.01.2023	10'627'740	0,39
<b>Total - Türkei</b>				<b>125'722'619</b>	<b>4,58</b>
<b>Tunesien</b>					
57'000'000	EUR	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	5,625% 17.02.2024	71'143'343	2,59
<b>Total - Tunesien</b>				<b>71'143'343</b>	<b>2,59</b>
<b>Ukraine</b>					
5'000'000	USD	Ukraine Government International Bond 15	7,750% 01.09.2022	5'289'250	0,19
<b>Total - Ukraine</b>				<b>5'289'250</b>	<b>0,19</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
66'500'000	USD	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	4,600% 02.11.2047	65'064'265	2,37
22'000'000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 17	3,125% 11.10.2027	20'817'720	0,76

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	
15'000'000	USD	Abu Dhabi Government International Bond 17	4,125% 11.10.2047	14'252'700	0,52	4'000'000	USD	Provincia de Entre Rios Argentina 17	8,750% 08.02.2025	4'085'880	0,15	
8'000'000	USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd 17	5,950% 15.12.2039	8'337'200	0,30	5'000'000	USD	Provincia de la Rioja 17	9,750% 24.02.2025	5'372'750	0,20	
4'125'000	USD	Emirates Semb Corp Water & Power Co PJSC 17	4,450% 01.08.2035	4'132'590	0,15	1'500'000	USD	Provincia del Chubut Argentina 16	7,750% 26.07.2026	1'439'730	0,05	
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>112'604'475</b>	<b>4,10</b>	2'250'000	USD	Rio Energy SA / UGEN SA / UENSA SA 18	6,875% 01.02.2025	2'218'973	0,08
<b>Vereinigte Staaten</b>						<b>Total - Argentinien</b>						
94'500'000'000	IDR	Inter-American Development Bank 16 EMTN	7,875% 14.03.2023	7'457'252	0,27	<b>33'383'440 1,22</b>						
10'000'000	USD	Brazil Loan Trust 13	5,480% 24.07.2023	7'483'922	0,27	<b>Aserbaidsschan</b>						
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						6'750'000	USD	Republic of Azerbaijan International Bond 17	5,125% 01.09.2029	6'841'260	0,25	
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Total - Aserbaidsschan</b>						
4'000'000	EUR	State Grid Europe Development 2014 PLC 15	2,450% 26.01.2027	5'158'583	0,19	<b>6'841'260 0,25</b>						
2'600'000	USD	Ukreximbank Via Biz Finance PLC 15	9,750% 22.01.2025	2'813'174	0,10	<b>Bermuda</b>						
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						22'365'000	USD	Bermuda Government International Bond 13	4,850% 06.02.2024	23'657'697	0,86	
<b>Vietnam</b>						<b>Total - Bermuda</b>						
1'000'000	USD	Debt and Asset Trading Corp 13	1,000% 10.10.2025	713'020	0,03	<b>23'657'697 0,86</b>						
<b>Total - Vietnam</b>						<b>Bolivariische Republik Venezuela</b>						
<b>Zypern</b>						18'500'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 14	6,000% 28.10.2022	3'821'915	0,14	
12'800'000	USD	O1 Properties Finance PLC 16	8,250% 27.09.2021	10'723'456	0,39	<b>Total - Bolivariische Republik Venezuela</b>						
<b>Total - Zypern</b>						<b>3'821'915 0,14</b>						
<b>Total - Obligationen</b>						<b>Britische Jungferninseln</b>						
<b>2'077'822'732 75,64</b>						900'000	USD	Yunnan Energy Investment Finance Co Ltd 16	3,000% 26.04.2019	886'950	0,03	
<b>Investmentfonds</b>						<b>Total - Britische Jungferninseln</b>						
<b>Irland</b>						<b>886'950 0,03</b>						
310'000	USD	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		34'419'300	1,25	<b>Cayman-Inseln</b>						
<b>Total - Irland</b>						12'396'000	USD	Brazil Minas SPE via State of Minas Gerais 13	5,330% 15.02.2028	12'489'590	0,45	
<b>Total - Investmentfonds</b>						<b>Total - Cayman-Inseln</b>						
<b>34'419'300 1,25</b>						<b>12'489'590 0,45</b>						
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>Dominikanische Republik</b>						
<b>2'112'242'032 76,89</b>						5'550'000	USD	Dominican Republic International Bond 06	8,630% 20.04.2027	6'584'076	0,24	
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						25'000'000	USD	Dominican Republic International Bond 18	6,500% 15.02.2048	25'869'750	0,94	
<b>Obligationen</b>						<b>Total - Dominikanische Republik</b>						
<b>Argentinien</b>						<b>32'453'826 1,18</b>						
122'100'000	ARS	Banco Hipotecario SA 17 FRN	26,771% 07.11.2022	6'124'560	0,22	<b>Indonesien</b>						
45'361'600	ARS	YPF SA 17	16,500% 09.05.2022	2'128'000	0,08	11'100'000	USD	PER PE SBSN 3.75% 18-01.03.23	3,750% 01.03.2023	11'074'581	0,40	
255'724'200	ARS	YPF SA 17 EMTN	16,500% 09.05.2022	12'013'547	0,44	22'500'000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 17	4,150% 29.03.2027	22'338'000	0,82	
<b>Total - Argentinien</b>						<b>Total - Indonesien</b>						
<b>122'100'000 4,44</b>						<b>33'412'581 1,22</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Debt

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in % des Nettover- USD mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in % des Nettover- USD mögens*
<b>Irland</b>					<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
38'850'000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 17	12,000% 13.01.2022	40'783'176 1,48	<b>Obligationen</b>				
<b>Total - Irland</b>					<b>Costa Rica</b>				
					56'700'000	USD	Costa Rica Government International Bond 16	4,370% 22.05.2019	56'783'916 2,07
					<b>Total - Costa Rica</b>				
					<b>56'783'916 2,07</b>				
<b>Kamerun</b>					<b>Granada</b>				
9'500'000	USD	Republic of Cameroon International Bond 15	9,500% 19.11.2025	10'953'690 0,40	7'902'765	USD	Grenada Government International Bond 17	7,000% 12.05.2030	7'349'571 0,27
<b>Total - Kamerun</b>					<b>Total - Granada</b>				
					<b>7'349'571 0,27</b>				
					<b>Niederlande</b>				
<b>Kolumbien</b>					5'800'000	USD	JP Morgan Structured Products BV 15 EMTN	6,250% 20.08.2020	4'415'250 0,16
4'700'000	USD	Fideicomiso PA Costera 16	6,750% 15.01.2034	4'991'400 0,18	<b>Total - Niederlande</b>				
39'500'000	USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres 16	8,250% 15.01.2035	44'684'374 1,62	<b>4'415'250 0,16</b>				
<b>Total - Kolumbien</b>					<b>Total - Obligationen</b>				
					<b>68'548'737 2,50</b>				
					<b>Investmentfonds</b>				
					<b>Luxemburg</b>				
<b>Luxemburg</b>					430'000	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - I		62'040'400 2,25
8'000'000	GBP	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 17	4,250% 06.04.2024	11'606'347 0,42	323'000	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Blend - X		47'145'080 1,72
1'750'000	USD	JSL Europe SA 17	7,750% 26.07.2024	1'792'350 0,07	<b>Total - Luxemburg</b>				
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>109'185'480 3,97</b>				
					<b>Total - Investmentfonds</b>				
					<b>109'185'480 3,97</b>				
					<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				
					<b>177'734'217 6,47</b>				
					<b>Total - Anlagen</b>				
					<b>2'686'264'799 97,78</b>				
<b>Malaysia</b>					<b>Total - An einem anderen geregelten Markt</b>				
17'100'000	USD	Equisar International Inc 11 **	6,628% 15.06.2026	18'438'930 0,67	<b>gehandelte Wertpapiere und</b>				
<b>Total - Malaysia</b>					<b>Geldmarktinstrumente</b>				
					<b>396'288'550 14,42</b>				
					<b>Total - Obligationen</b>				
					<b>396'288'550 14,42</b>				
<b>Mexiko</b>									
40'436'000	EUR	Mexico Government International Bond 15	4,000% 15.03.2115	45'770'834 1,67					
<b>Total - Mexiko</b>									
<b>Panama</b>									
6'800'000	USD	AES El Salvador Trust II 13	6,750% 28.03.2023	6'617'828 0,24					
<b>Total - Panama</b>									
<b>Tunesien</b>									
1'870'000'000	JPY	Banque Centrale de Tunisie SA 01	4,200% 17.03.2031	14'240'773 0,52					
<b>Total - Tunesien</b>									
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>									
43'000'000	EUR	Aabar Investments PJSC 15 EMTN	1,000% 27.03.2022	47'164'793 1,72					
2'000'000	EUR	Aabar Investments PJSC 15 EMTN	0,500% 27.03.2020	2'296'796 0,08					
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>									

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	54'169'718	57'194'183
		Bankguthaben		2'110'268
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		661'883
		<b>Total Aktiva</b>		<b>59'966'334</b>
	(9) <b>Passiva</b>	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		258'057
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-359
	(5)	Service Fee		7'790
	(4)	„Taxe d'abonnement“		965
	(3)	Management Fees		10'709
		<b>Total Passiva</b>		<b>277'162</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>59'689'172</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		58'009'223
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		635'005
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-78'988
		Devisentermingeschäften		771'354
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-846'861
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-97'192
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>383'318</b>
		Anteilszeichnungen		2'631'734
		Anteilsrücknahmen		-1'335'103
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>59'689'172</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		12'602
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		777'278
		Sonstige Erträge		41
		<b>Total Erträge</b>		<b>789'920</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		66'806
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		2'986
	(4)	„Taxe d'abonnement“		2'961
		Bankzinsen		854
	(5)	Service Fee		77'505
	(8)	Sonstige Aufwendungen		3'804
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>154'916</b>	
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>635'005</b>	

# Vontobel Fund - Global Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

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

### Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind

#### Obligationen

##### Australien

800'000	USD	Australia & New Zealand Banking Group Ltd 11 EMTN	4,880%	12.01.2021	839'936	1,41
900'000	USD	Commonwealth Bank of Australia 09 EMTN	5,000%	15.10.2019	931'284	1,56
800'000	USD	National Australia Bank Ltd 10	4,380%	10.12.2020	829'704	1,39
300'000	USD	Westpac Banking Corp 13	1,380%	30.05.2018	299'475	0,50
<b>Total - Australien</b>					<b>2'900'399</b>	<b>4,86</b>

##### Bermuda

500'000	USD	Bacardi Ltd 16	2,750%	15.07.2026	455'310	0,76
<b>Total - Bermuda</b>					<b>455'310</b>	<b>0,76</b>

##### Cayman-Inseln

300'000	USD	IPIC GMTN Ltd 11 EMTN	5,500%	01.03.2022	322'353	0,54
<b>Total - Cayman-Inseln</b>					<b>322'353</b>	<b>0,54</b>

##### Dänemark

200'000	EUR	Carlsberg Breweries A/S 14 EMTN	2,500%	28.05.2024	266'884	0,45
<b>Total - Dänemark</b>					<b>266'884</b>	<b>0,45</b>

##### Frankreich

400'000	EUR	Autoroutes du Sud de la France SA 17 EMTN	1,250%	18.01.2027	493'724	0,83
300'000	EUR	BPCE SA 12 EMTN	4,500%	10.02.2022	426'897	0,72
400'000	EUR	Gecina SA 13 EMTN	2,880%	30.05.2023	544'574	0,91
200'000	EUR	Gecina SA 14 EMTN	1,750%	30.07.2021	255'661	0,43
400'000	EUR	Klepierre 17 EMTN	1,375%	16.02.2027	493'997	0,83
500'000	EUR	Pernod Ricard SA 16	1,500%	18.05.2026	627'986	1,05
600'000	EUR	RCI Banque SA 15 EMTN	1,250%	08.06.2022	754'154	1,26
550'000	USD	BPCE SA 15	2,250%	27.01.2020	542'751	0,91
1'100'000	USD	Total Capital International SA 14	2,750%	19.06.2021	1'095'731	1,83
<b>Total - Frankreich</b>					<b>5'235'475</b>	<b>8,77</b>

##### Italien

800'000	EUR	Aeroporti di Roma SpA 13 EMTN	3,250%	20.02.2021	1'066'003	1,79
1'100'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 09 EMTN	5,130%	16.09.2024	1'703'381	2,86
500'000	EUR	Banca Monte dei Paschi di Siena SpA 14	2,880%	16.07.2024	677'003	1,13
400'000	EUR	Eni SpA 13 EMTN	3,250%	10.07.2023	557'419	0,93
300'000	EUR	Eni SpA 13 EMTN	3,750%	12.09.2025	437'135	0,73
300'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 14 EMTN	2,000%	18.06.2021	385'924	0,65
900'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 15 EMTN	1,130%	04.03.2022	1'121'055	1,88
500'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 05	4,000%	01.02.2037	730'418	1,22

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

1'400'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 13	4,500%	01.03.2024	2'031'031	3,41
1'400'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	1,650%	01.03.2032	1'559'469	2,61
700'000	EUR	Mediobanca SpA 14 EMTN	2,250%	18.03.2019	874'903	1,47
500'000	EUR	UniCredit SpA 16 EMTN	2,125%	24.10.2026	639'865	1,07
<b>Total - Italien</b>					<b>11'783'606</b>	<b>19,75</b>

##### Japan

50'000'000	JPY	Development Bank of Japan Inc 02	1,700%	20.09.2022	505'122	0,84
50'000'000	JPY	Development Bank of Japan Inc 03	1,050%	20.06.2023	493'749	0,83
500'000	USD	Daiwa Securities Group Inc 17	3,129%	19.04.2022	494'185	0,83
<b>Total - Japan</b>					<b>1'493'056</b>	<b>2,50</b>

##### Jersey

1'000'000	EUR	Heathrow Funding Ltd 14 EMTN	1,880%	23.05.2022	1'293'085	2,17
<b>Total - Jersey</b>					<b>1'293'085</b>	<b>2,17</b>

##### Kanada

500'000	USD	Enbridge Inc 17	2,900%	15.07.2022	485'765	0,81
<b>Total - Kanada</b>					<b>485'765</b>	<b>0,81</b>

##### Neuseeland

400'000	AUD	Fonterra Co-operative Group Ltd 14	4,500%	30.06.2021	327'170	0,55
<b>Total - Neuseeland</b>					<b>327'170</b>	<b>0,55</b>

##### Niederlande

300'000	EUR	Allianz Finance II BV 13	3,000%	13.03.2028	433'911	0,73
450'000	EUR	Enel Finance International NV 09 EMTN	5,000%	14.09.2022	664'615	1,11
300'000	EUR	Enel Finance International NV 15 EMTN	1,970%	27.01.2025	387'128	0,65
300'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 15 EMTN	1,380%	21.01.2025	370'421	0,62
500'000	EUR	Koninklijke KPN NV 12 EMTN	4,250%	01.03.2022	703'055	1,18
700'000	EUR	Repsol International Finance BV 13 EMTN	2,630%	28.05.2020	905'296	1,52
350'000	EUR	SABIC Capital I BV 13	2,750%	20.11.2020	456'528	0,76
900'000	USD	Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 11	4,500%	11.01.2021	935'901	1,57
1'000'000	USD	Shell International Finance BV 15	2,130%	11.05.2020	988'141	1,66
200'000	USD	Volkswagen International Finance NV 13	2,125%	20.11.2018	199'316	0,33
<b>Total - Niederlande</b>					<b>6'044'312</b>	<b>10,13</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Global Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Norwegen</b>					
400'000	USD	Statoil ASA 13	3,700% 01.03.2024	409'044	0,69
<b>Total - Norwegen</b>				<b>409'044</b>	<b>0,69</b>
<b>Spanien</b>					
300'000	EUR	Abertis Infraestructuras SA 16	1,375% 20.05.2026	361'482	0,61
200'000	EUR	Spain Government Bond 05	4,200% 31.01.2037	321'024	0,54
850'000	EUR	Spain Government Bond 13	5,400% 31.01.2023	1'286'455	2,16
1'000'000	EUR	Spain Government Bond 14	3,800% 30.04.2024	1'442'200	2,41
1'300'000	EUR	Spain Government Bond 15	1,950% 30.07.2030	1'618'254	2,70
600'000	EUR	Telefonica Emisiones SAU 14 EMTN	2,240% 27.05.2022	786'960	1,32
<b>Total - Spanien</b>				<b>5'816'375</b>	<b>9,74</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
500'000	USD	Emirates Telecommunications Group Co PJSC 14	2,380% 18.06.2019	498'335	0,83
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>498'335</b>	<b>0,83</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
600'000	EUR	Prologis LP 15	1,380% 13.05.2021	758'442	1,27
550'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 16	3,650% 01.02.2026	545'314	0,91
900'000	USD	Apple Inc 15	2,150% 09.02.2022	874'665	1,47
1'100'000	USD	Bank of America Corp 15	2,250% 21.04.2020	1'086'909	1,82
400'000	USD	Chevron Corp 13	3,190% 24.06.2023	401'080	0,67
400'000	USD	Chevron Corp 15	2,410% 03.03.2022	392'144	0,66
300'000	USD	Citigroup Inc 16	3,400% 01.05.2026	292'185	0,49
350'000	USD	Coca-Cola Co/The 13	2,500% 01.04.2023	342'101	0,57
500'000	USD	CVS Health Corp 15	3,880% 20.07.2025	494'410	0,83
450'000	USD	General Electric Co 12	2,700% 09.10.2022	435'659	0,73
600'000	USD	Hyundai Capital America 16 EMTN	2,500% 18.03.2019	597'072	1,00
500'000	USD	Illinois Tool Works Inc 16	2,650% 15.11.2026	470'950	0,79
900'000	USD	Microsoft Corp 15	2,380% 12.02.2022	883'503	1,48
1'000'000	USD	National Grid North America Inc 15 EMTN	2,380% 30.09.2020	987'230	1,65
1'100'000	USD	Toyota Motor Credit Corp 15	2,150% 12.03.2020	1'090'110	1,83
250'000	USD	United States Treasury Note/Bond 06	4,500% 15.02.2036	303'145	0,51
500'000	USD	United States Treasury Note/Bond 15	2,130% 15.05.2025	477'578	0,80

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
800'000	USD	Volkswagen Group of America Finance LLC 14	2,130% 23.05.2019	794'760	1,33
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>11'227'257</b>	<b>18,81</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
600'000	EUR	BP Capital Markets PLC 15 EMTN	1,110% 16.02.2023	754'439	1,26
200'000	EUR	British Telecommunications PLC 16 EMTN	1,130% 10.03.2023	248'640	0,42
500'000	EUR	FCE Bank PLC 15 EMTN	1,110% 13.05.2020	623'827	1,05
400'000	EUR	Motability Operations Group PLC 17 EMTN	0,875% 14.03.2025	486'128	0,81
550'000	GBP	Abbey National Treasury Services PLC/London 12 EMTN	5,250% 16.02.2029	984'064	1,65
250'000	GBP	HSBC Holdings PLC	2,630% 16.08.2028	342'930	0,57
250'000	GBP	Legal & General Finance PLC 00 EMTN	5,875% 11.12.2031	462'761	0,78
650'000	GBP	Lloyds Bank PLC 12 EMTN	5,130% 07.03.2025	1'089'204	1,82
650'000	GBP	Nationwide Building Society 15 EMTN	2,250% 29.04.2022	925'301	1,55
300'000	USD	Barclays PLC 17	3,684% 10.01.2023	298'020	0,50
500'000	USD	Credit Agricole SA/London 14 EMTN	3,875% 15.04.2024	510'115	0,85
400'000	USD	HSBC Holdings PLC 12	4,000% 30.03.2022	409'632	0,69
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>7'135'061</b>	<b>11,95</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>55'693'487</b>	<b>93,31</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>55'693'487</b>	<b>93,31</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Australien</b>					
300'000	AUD	Scentre Group Trust 1 14	4,500% 08.09.2021	243'047	0,41
400'000	USD	Scentre Group Trust 1 / Scentre Group Trust 2 15	2,380% 28.04.2021	389'212	0,65
<b>Total - Australien</b>				<b>632'259</b>	<b>1,06</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>632'259</b>	<b>1,06</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>632'259</b>	<b>1,06</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Kanada</b>					
550'000	CAD	Province of Ontario Canada 12	2,850% 02.06.2023	437'283	0,73

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
550'000	CAD	Province of Quebec Canada 15	2,750% 01.09.2025	431'154	0,72
<b>Total - Kanada</b>				<b>868'437</b>	<b>1,45</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>868'437</b>	<b>1,45</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>868'437</b>	<b>1,45</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>57'194'183</b>	<b>95,82</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	19'680'016	20'207'521	
		Bankguthaben		5'599'290	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		294'228	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		354'913	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		137'645	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		430'895	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>27'024'492</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		100'235
	(9)	Verbindlichkeiten aus Swaps		100'313	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		29'078	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Swaps		1'040'166	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		181	
	(5)	Service Fee		14'025	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		407	
	(3)	Management Fees		8'218	
(9)	Optionen zu Anschaffungskosten		443'518		
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'736'141</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>25'288'351</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		24'797'820	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		154'504	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-305'359	
		Termingeschäften		39'267	
		Devisentermingeschäften		267'708	
		Swaps		-223'849	
		Optionen		410'698	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		503'559	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-513'263	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		73'727	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		77'783	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		363'885	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-358'129	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>490'531</b>	
	Anteilszeichnungen		0		
	Anteilsrücknahmen		0		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>25'288'351</b>		

# Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		USD
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	14'015
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	539'090
	(2) Zinsen aus Swaps	165'865
	Sonstige Erträge	16
	<b>Total Erträge</b>	<b>718'986</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	(3) Management Fees	52'529
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	818
	(4) „Taxe d'abonnement“	1'247
	Bankzinsen	3'065
	(2) Zinsen aus Swaps	446'890
	(5) Service Fee	48'395
	(8) Sonstige Aufwendungen	11'538
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>564'482</b>
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>154'504</b>	

# Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Ägypten</b>					
250'000	USD	African Export- Import Bank 16 EMTN	4,000% 24.05.2021	250'548	0,99
<b>Total - Ägypten</b>				<b>250'548</b>	<b>0,99</b>
<b>Argentinien</b>					
200'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 05	2,260% 31.12.2038	168'029	0,66
<b>Total - Argentinien</b>				<b>168'029</b>	<b>0,66</b>
<b>Australien</b>					
400'000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd 15 FRN	6,250% 19.10.2075	426'752	1,69
<b>Total - Australien</b>				<b>426'752</b>	<b>1,69</b>
<b>Bahrain</b>					
250'000	USD	Bahrain Government International Bond 10	5,500% 31.03.2020	255'195	1,01
<b>Total - Bahrain</b>				<b>255'195</b>	<b>1,01</b>
<b>Brasilien</b>					
300'000	USD	Samarco Mineracao SA 12	4,130% 01.11.2022	236'232	0,93
<b>Total - Brasilien</b>				<b>236'232</b>	<b>0,93</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
200'000	USD	Gold Fields Orogen Holdings BVI Ltd 10	4,875% 07.10.2020	203'284	0,80
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>				<b>203'284</b>	<b>0,80</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
200'000	USD	Braskem Finance Ltd 11	5,750% 15.04.2021	210'442	0,83
400'000	USD	Odebrecht Finance Ltd 14	5,250% 27.06.2029	90'008	0,36
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>300'450</b>	<b>1,19</b>
<b>Dänemark</b>					
250'000	EUR	TDC A/S 15 FRN	3,500% 31.12.2099	307'870	1,22
<b>Total - Dänemark</b>				<b>307'870</b>	<b>1,22</b>
<b>Finnland</b>					
210'000	EUR	Metsa Board OYJ 172,750% SA 14 FRN EMTN	29.09.2027	273'033	1,08
<b>Total - Finnland</b>				<b>273'033</b>	<b>1,08</b>
<b>Frankreich</b>					
100'000	EUR	CMA CGM SA 17	5,250% 15.01.2025	115'334	0,46
300'000	EUR	Electricite de France SA 14 FRN EMTN	4,125% 31.12.2099	390'325	1,54
150'000	EUR	NEW Areva Holding SA 09 EMTN	4,875% 23.09.2024	203'176	0,80

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
200'000	GBP	CNP Assurances 11 FRN	7,375% 30.09.2041	320'116	1,27
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'028'951</b>	<b>4,07</b>
<b>Griechenland</b>					
400'000	EUR	Hellenic Republic Government Bond 12	3,000% 24.02.2027	463'082	1,83
400'000	EUR	National Bank of Greece SA 17 EMTN	2,750% 19.10.2020	499'158	1,98
<b>Total - Griechenland</b>				<b>962'240</b>	<b>3,81</b>
<b>Hongkong</b>					
200'000	USD	ICBCIL Finance Co Ltd 17 EMTN	3,000% 05.04.2020	198'182	0,78
<b>Total - Hongkong</b>				<b>198'182</b>	<b>0,78</b>
<b>Irland</b>					
250'000	EUR	Allied Irish Banks PLC 15 FRN EMTN	4,130% 26.11.2025	329'690	1,31
200'000	USD	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 17	8,750% 30.10.2022	204'620	0,81
200'000	USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd 17 FRN	9,250% 31.12.2099	210'746	0,83
<b>Total - Irland</b>				<b>745'056</b>	<b>2,95</b>
<b>Italien</b>					
200'000	EUR	Cooperativa Muratori & Cementisti-CMC di Ravenna SC 17	6,000% 15.02.2023	230'746	0,91
200'000	EUR	Intesa Sanpaolo Vita SpA 14 FRN	4,750% 31.12.2099	266'603	1,06
<b>Total - Italien</b>				<b>497'349</b>	<b>1,97</b>
<b>Kenia</b>					
200'000	USD	Eastern and Southern African Trade and Development Bank 17 EMTN	5,375% 14.03.2022	205'512	0,81
<b>Total - Kenia</b>				<b>205'512</b>	<b>0,81</b>
<b>Luxemburg</b>					
400'000	EUR	Crystal Almond SARL 16	10,000% 01.11.2021	537'807	2,13
300'000	GBP	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	5,338% 25.09.2020	445'985	1,76
250'000	USD	Topaz Marine SA 17	9,125% 26.07.2022	263'238	1,04
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'247'030</b>	<b>4,93</b>
<b>Mexiko</b>					
250'000	USD	Banco Santander Mexico SA Institucion de Banca Multiple Grupo Financiero Santand 12	4,125% 09.11.2022	251'540	0,99

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
200'000	USD	Cemex SAB de CV 16	7,750% 16.04.2026	224'248 0,89
<b>Total - Mexiko</b>				<b>475'788 1,88</b>
<b>Montenegro</b>				
100'000	EUR	Montenegro Government International Bond 15	3,880% 18.03.2020	127'201 0,50
<b>Total - Montenegro</b>				<b>127'201 0,50</b>
<b>Niederlande</b>				
100'000	EUR	Dufry One BV 17	2,500% 15.10.2024	124'171 0,49
100'000	EUR	Schoeller Allibert Group BV 16	8,000% 01.10.2021	129'141 0,51
100'000	EUR	Telefonica Europe BV 16 FRN	3,750% 31.12.2099	128'682 0,51
500'000	USD	Demeter Investments BV for Swiss Re Ltd 15 FRN	5,750% 15.08.2050	527'035 2,09
200'000	USD	Fiat Chrysler Automobiles NV 15	4,500% 15.04.2020	202'846 0,80
<b>Total - Niederlande</b>				<b>1'111'875 4,40</b>
<b>Nigeria</b>				
200'000	USD	Access Bank PLC 16 EMTN	10,500% 19.10.2021	225'052 0,89
<b>Total - Nigeria</b>				<b>225'052 0,89</b>
<b>Norwegen</b>				
200'000	USD	DNO ASA 15	8,750% 18.06.2020	207'120 0,82
<b>Total - Norwegen</b>				<b>207'120 0,82</b>
<b>Österreich</b>				
200'000	EUR	Steinhoff Finance Holdings GmbH 15	1,250% 11.08.2022	183'721 0,73
<b>Total - Österreich</b>				<b>183'721 0,73</b>
<b>Oman</b>				
200'000	USD	Oman Government International Bond 18	4,125% 17.01.2023	194'204 0,77
<b>Total - Oman</b>				<b>194'204 0,77</b>
<b>Republik Korea</b>				
200'000	USD	Hyundai Capital Services Inc 17	3,000% 06.03.2022	195'216 0,77
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>195'216 0,77</b>
<b>Schweden</b>				
400'000	EUR	Intrum Justitia AB 17 FRN	2,625% 15.07.2022	488'070 1,93
<b>Total - Schweden</b>				<b>488'070 1,93</b>
<b>Spanien</b>				
200'000	EUR	CaixaBank SA 17 EMTN	1,125% 12.01.2023	244'391 0,97

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
1'000'000	EUR	Spain Government Bond 17	1,450% 31.10.2027	1'219'772 4,82
<b>Total - Spanien</b>				<b>1'464'163 5,79</b>
<b>Südafrika</b>				
200'000	USD	Eskom Holdings SOC Ltd 13 EMTN	6,750% 06.08.2023	207'158 0,82
<b>Total - Südafrika</b>				<b>207'158 0,82</b>
<b>Türkei</b>				
250'000	USD	TC Ziraat Bankasi AS 14	4,250% 03.07.2019	250'403 0,99
500'000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 14 EMTN	4,750% 17.10.2019	505'984 2,00
250'000	USD	Türkiye Halk Bankasi AS 13	3,875% 05.02.2020	240'468 0,95
200'000	USD	Türkiye Is Bankasi 13	3,750% 10.10.2018	200'356 0,79
200'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 18 EMTN	5,750% 30.01.2023	196'810 0,78
<b>Total - Türkei</b>				<b>1'394'021 5,51</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
200'000	USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd 17	5,950% 15.12.2039	208'430 0,82
201'000	USD	NBK Tier 1 Financing Ltd 15 FRN	5,750% 31.12.2099	206'879 0,82
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>415'309 1,64</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
300'000	EUR	Barclays PLC 15 FRN EMTN	2,875% 01.10.2025	362'979 1,44
200'000	USD	Frontier Communications Corp 16	8,875% 15.09.2020	199'362 0,79
500'000	USD	United States Treasury Note/Bond 18	2,000% 31.01.2020	497'754 1,96
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>1'060'095 4,19</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
100'000	EUR	Barclays PLC 15 FRN EMTN	2,630% 11.11.2025	126'901 0,50
200'000	GBP	Legal & General Group PLC 15 FRN EMTN	5,380% 27.10.2045	305'282 1,21
200'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880% 31.12.2099	289'641 1,15
300'000	USD	Barclays Bank PLC 13 FRN	7,750% 10.04.2023	301'614 1,19
500'000	USD	Jaguar Land Rover Automotive PLC 13	4,130% 15.12.2018	504'690 2,00
500'000	USD	Liquid Telecommunication s Financing Plc 17	8,500% 13.07.2022	531'785 2,10
600'000	USD	Lloyds Bank PLC 09 12,000% 31.12.2099 FRN		782'526 3,10

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in % des Nettover- USD mögens*
400'000	USD	Royal Bank of Scotland Group PLC 15 FRN	7,500% 31.12.2099	421'032 1,66
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>3'263'471 12,91</b>
<b>Zypern</b>				
200'000	USD	Global Ports Finance PLC 16	6,870% 25.01.2022	213'248 0,84
<b>Total - Zypern</b>				<b>213'248 0,84</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>18'531'425 73,28</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>18'531'425 73,28</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Obligationen</b>				
<b>Irland</b>				
200'000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 17	12,000% 13.01.2022	209'952 0,83
<b>Total - Irland</b>				<b>209'952 0,83</b>
<b>Österreich</b>				
100'000	EUR	Steinhoff Europe AG 17	1,875% 24.01.2025	74'124 0,29
<b>Total - Österreich</b>				<b>74'124 0,29</b>
<b>Türkei</b>				
300'000	USD	Turkiye Vakiflar Bankasi TAO 16	5,500% 27.10.2021	300'387 1,19
<b>Total - Türkei</b>				<b>300'387 1,19</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
200'000	USD	Newfield Exploration Co 11	5,750% 30.01.2022	211'552 0,84
120'000	USD	Prime Security Services Borrower LLC / Prime Finance Inc 16	9,250% 15.05.2023	130'751 0,52
200'000	USD	Whiting Petroleum Corp 13	5,750% 15.03.2021	204'674 0,81
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>546'977 2,17</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
100'000	GBP	Miller Homes Group Holdings PLC 17	5,500% 15.10.2024	138'964 0,55
400'000	USD	Petra Diamonds US Treasury PLC 17	7,250% 01.05.2022	405'692 1,60
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>544'656 2,15</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>1'676'096 6,63</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>1'676'096 6,63</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>20'207'521 79,91</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	130'457'541	132'455'987	
		Bankguthaben		7'212'170	
		Forderungen aus Devisen		7'088	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		573'246	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'473'415	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		429'784	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		60'734	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>142'212'424</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		3'980'702
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		2'536'872	
		Verbindlichkeiten aus Devisen		7'069	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		632'641	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-539	
	(5)	Service Fee		19'193	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		5'541	
(3)	Management Fees		66'873		
	<b>Total Passiva</b>		<b>7'248'352</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>134'964'072</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		140'887'088	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'175'907	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-2'638'801	
		Termingeschäften		74'328	
		Devisentermingeschäften		1'832'583	
		Swaps		834'775	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'272'262	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-1'835'221	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		389'614	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		258'109	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-887'022	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>1'476'534</b>	
		Anteilszeichnungen		60'894'513	
		Anteilsrücknahmen		-67'560'412	
(11)	Ausbezahlte Dividende		-733'651		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>134'964'072</b>		



# Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		USD
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	
	Zinsen aus Bankguthaben	13'546
	(2) Zinsen aus Obligationen, netto	2'798'032
	Sonstige Erträge	100
	<b>Total Erträge</b>	<b>2'811'678</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	
	Management Fees	404'196
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	12'948
	(4) „Taxe d'abonnement“	15'094
	Bankzinsen	1'797
	(2) Zinsen aus Swaps	32'457
	(5) Service Fee	158'799
	(8) Sonstige Aufwendungen	10'480
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>635'771</b>	
<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>2'175'907</b>	

# Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Belgien</b>					
300'000	EUR	KBC Groep NV 14 FRN	5,630% 31.12.2099	382'507	0,28
800'000	USD	Barry Callebaut Services NV 13	5,500% 15.06.2023	862'000	0,64
<b>Total - Belgien</b>				<b>1'244'507</b>	<b>0,92</b>
<b>Bermuda</b>					
1'000'000	USD	Bacardi Ltd 16	2,750% 15.07.2026	910'620	0,67
<b>Total - Bermuda</b>				<b>910'620</b>	<b>0,67</b>
<b>Brasilien</b>					
300'000	EUR	BRF SA 15	2,750% 03.06.2022	365'778	0,27
1'000'000	EUR	Vale SA 12 EMTN	3,750% 10.01.2023	1'365'849	1,02
500'000	EUR	Votorantim Cimentos SA 15	3,500% 13.07.2022	638'938	0,47
<b>Total - Brasilien</b>				<b>2'370'565</b>	<b>1,76</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
500'000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2014 Ltd 14	4,375% 10.04.2024	516'065	0,38
1'000'000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2016 Ltd 16	3,500% 03.05.2026	970'440	0,72
500'000	USD	Sinopec Group Overseas Development 2017 Ltd 17	3,250% 13.09.2027	471'690	0,35
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>				<b>1'958'195</b>	<b>1,45</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
650'000	USD	Alibaba Group Holding Ltd 17	4,200% 06.12.2047	621'875	0,46
700'000	USD	Vale Overseas Ltd 16	5,880% 10.06.2021	750'204	0,56
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>1'372'079</b>	<b>1,02</b>
<b>Chile</b>					
1'000'000	USD	Cencosud SA 17	4,375% 17.07.2027	967'330	0,72
<b>Total - Chile</b>				<b>967'330</b>	<b>0,72</b>
<b>Finnland</b>					
400'000	USD	Stora Enso OYJ 06	7,250% 15.04.2036	491'664	0,36
<b>Total - Finnland</b>				<b>491'664</b>	<b>0,36</b>
<b>Frankreich</b>					
800'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,941% 31.12.2099	1'088'015	0,81
300'000	EUR	CNP Assurances 11 FRN	6,880% 30.09.2041	441'804	0,33
700'000	EUR	CNP Assurances 14 FRN	4,000% 31.12.2099	943'707	0,70
500'000	EUR	Crown European Holdings SA 18	2,875% 01.02.2026	605'453	0,45
600'000	EUR	Electricite de France SA 14 FRN EMTN	4,125% 31.12.2099	780'652	0,58

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
500'000	EUR	NEW Areva Holding SA 09 EMTN	4,875% 23.09.2024	677'253	0,50
400'000	EUR	SCOR SE 15 FRN	3,000% 08.06.2046	524'284	0,39
900'000	EUR	Teleperformance 17	1,500% 03.04.2024	1'113'414	0,83
500'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	3,880% 31.12.2099	675'052	0,50
300'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	3,369% 31.12.2099	392'422	0,29
600'000	USD	AXA SA 16 EMTN	4,500% 31.12.2099	571'824	0,42
700'000	USD	BPCE SA 17 EMTN	3,000% 22.05.2022	686'693	0,51
500'000	USD	Credit Agricole SA 14 FRN	6,625% 31.12.2099	519'585	0,38
500'000	USD	Credit Agricole SA 15	4,380% 17.03.2025	504'915	0,37
1'000'000	USD	Electricite de France SA 13 FRN	5,250% 31.12.2099	1'001'290	0,74
400'000	USD	Lafarge SA 06	7,130% 15.07.2036	510'670	0,38
<b>Total - Frankreich</b>				<b>11'037'033</b>	<b>8,18</b>
<b>Indien</b>					
300'000	USD	State Bank of India/London 3.250% 17-24.01.22 EMTN	3,250% 24.01.2022	294'798	0,22
<b>Total - Indien</b>				<b>294'798</b>	<b>0,22</b>
<b>Irland</b>					
400'000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 15	4,500% 15.05.2021	411'992	0,31
500'000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 16	3,950% 01.02.2022	506'180	0,38
500'000	USD	AerCap Ireland Capital DAC / AerCap Global Aviation Trust 17	3,650% 21.07.2027	470'970	0,35
1'500'000	USD	Cloverie PLC for Zurich Insurance Co Ltd 16 EMTN	4,750% 31.12.2099	1'428'495	1,05
<b>Total - Irland</b>				<b>2'817'637</b>	<b>2,09</b>
<b>Israel</b>					
800'000	USD	Israel Electric Corp Ltd 18	4,250% 14.08.2028	788'136	0,58
<b>Total - Israel</b>				<b>788'136</b>	<b>0,58</b>
<b>Italien</b>					
800'000	USD	Intesa Sanpaolo SpA 14	5,250% 12.01.2024	853'720	0,64
500'000	USD	Telecom Italia SpA/Milano 14	5,303% 30.05.2024	518'125	0,38
<b>Total - Italien</b>				<b>1'371'845</b>	<b>1,02</b>
<b>Japan</b>					
600'000	USD	NTT Finance Corp 16 EMTN	1,900% 21.07.2021	578'250	0,43
<b>Total - Japan</b>				<b>578'250</b>	<b>0,43</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Jersey</b>					
600'000	EUR	Delphi Automotive PLC 16	1,600% 15.09.2028	726'997	0,54
<b>Total - Jersey</b>				<b>726'997</b>	<b>0,54</b>
<b>Kanada</b>					
500'000	USD	Bank of Nova Scotia/The 15	4,500% 16.12.2025	511'950	0,38
1'300'000	USD	CNOOC Nexen Finance 2014 ULC 14	4,250% 30.04.2024	1'329'523	0,99
1'000'000	USD	Enbridge Inc 17	2,900% 15.07.2022	971'530	0,72
500'000	USD	Thomson Reuters Corp 16	3,350% 15.05.2026	481'995	0,36
1'000'000	USD	Toronto-Dominion Bank/The 16 FRN	3,625% 15.09.2031	964'750	0,71
1'000'000	USD	Transcanada Trust 17 FRN	5,300% 15.03.2077	1'011'930	0,75
<b>Total - Kanada</b>				<b>5'271'678</b>	<b>3,91</b>
<b>Kolumbien</b>					
1'250'000	USD	Ecopetrol SA 13	5,880% 18.09.2023	1'355'138	1,00
<b>Total - Kolumbien</b>				<b>1'355'138</b>	<b>1,00</b>
<b>Luxemburg</b>					
400'000	EUR	ContourGlobal Power Holdings SA 16	5,130% 15.06.2021	502'276	0,37
600'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 16 EMTN	1,875% 13.09.2023	758'266	0,56
600'000	GBP	Glencore Finance Europe SA 12	6,000% 03.04.2022	947'228	0,70
500'000	USD	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 04 EMTN	8,625% 28.04.2034	671'380	0,50
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>2'879'150</b>	<b>2,13</b>
<b>Mauritius</b>					
800'000	USD	MTN Mauritius Investment Ltd 16	5,373% 13.02.2022	818'560	0,61
<b>Total - Mauritius</b>				<b>818'560</b>	<b>0,61</b>
<b>Mexiko</b>					
1'000'000	EUR	Nemak SAB de CV 17	3,250% 15.03.2024	1'255'593	0,93
700'000	EUR	Petroleos Mexicanos 14 EMTN	3,750% 16.04.2026	882'424	0,65
500'000	EUR	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	2,750% 21.04.2027	572'754	0,42
700'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	3,750% 21.02.2024	912'758	0,68
<b>Total - Mexiko</b>				<b>3'623'529</b>	<b>2,68</b>
<b>Niederlande</b>					
400'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 15 FRN	5,750% 31.12.2099	536'353	0,40
400'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 15 FRN	2,500% 31.12.2099	500'740	0,37
600'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 17 FRN	2,700% 31.12.2099	752'997	0,56

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
700'000	GBP	innogy Finance BV 12 EMTN	4,750% 31.01.2034	1'152'447	0,85
500'000	GBP	Koninklijke KPN NV 13 FRN EMTN	6,875% 14.03.2073	746'498	0,55
600'000	USD	ABN AMRO Bank NV 17 FRN	4,400% 27.03.2028	605'814	0,45
700'000	USD	EDP Finance BV 14	5,250% 14.01.2021	738'549	0,55
600'000	USD	EDP Finance BV 17	3,625% 15.07.2024	592'866	0,44
500'000	USD	Shell International Finance BV 08	6,380% 15.12.2038	662'110	0,49
<b>Total - Niederlande</b>				<b>6'288'374</b>	<b>4,66</b>
<b>Österreich</b>					
400'000	USD	BRF GmbH 16	4,350% 29.09.2026	372'328	0,28
<b>Total - Österreich</b>				<b>372'328</b>	<b>0,28</b>
<b>Peru</b>					
500'000	USD	Volcan Cia Minera SAA 12	5,375% 02.02.2022	518'075	0,38
<b>Total - Peru</b>				<b>518'075</b>	<b>0,38</b>
<b>Schweden</b>					
400'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 17 FRN	5,625% 31.12.2099	408'296	0,30
<b>Total - Schweden</b>				<b>408'296</b>	<b>0,30</b>
<b>Schweiz</b>					
800'000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG 18 FRN	5,000% 31.12.2099	776'000	0,57
<b>Total - Schweiz</b>				<b>776'000</b>	<b>0,57</b>
<b>Spanien</b>					
600'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16 FRN	8,875% 31.12.2099	877'306	0,65
1'000'000	EUR	CaixaBank SA 17 EMTN	1,125% 12.01.2023	1'221'956	0,90
800'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN	6,750% 31.12.2099	1'133'582	0,84
600'000	EUR	Cellnex Telecom SA 17 EMTN	2,875% 18.04.2025	752'997	0,56
750'000	EUR	NorteGas Energia Distribucion SAU 17 EMTN	2,065% 28.09.2027	916'384	0,68
<b>Total - Spanien</b>				<b>4'902'225</b>	<b>3,63</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
1'500'000	USD	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	4,600% 02.11.2047	1'467'615	1,09
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>1'467'615</b>	<b>1,09</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
500'000	EUR	American International Group Inc 17	1,875% 21.06.2027	615'679	0,46
2'250'000	EUR	AT&T INC 1.8% 17-05.09.26	1,800% 05.09.2026	2'783'421	2,07
800'000	EUR	Cemex Finance LLC 16	4,630% 15.06.2024	1'048'440	0,78
600'000	EUR	Colfax Corp 17	3,250% 15.05.2025	745'614	0,55

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	
300'000	EUR	Equinix Inc 17	2,875% 01.10.2025	362'979	0,27	400'000	USD	Ford Motor Co 13	4,750% 15.01.2043	370'468	0,27	
1'500'000	EUR	General Electric Co 17	1,500% 17.05.2029	1'789'336	1,33	750'000	USD	General Electric Co 13 EMTN	4,625% 30.01.2043	748'065	0,55	
600'000	EUR	Goldman Sachs Group Inc/The 16 EMTN	1,630% 27.07.2026	735'039	0,54	400'000	USD	General Motors Financial Co Inc 16	3,700% 09.05.2023	398'476	0,30	
1'000'000	EUR	Verizon Communications Inc 17	2,875% 15.01.2038	1'229'676	0,91	400'000	USD	Glencore Funding LLC 13	4,130% 30.05.2023	406'864	0,30	
1'000'000	GBP	Discovery Communications LLC 17	2,500% 20.09.2024	1'353'559	1,00	1'000'000	USD	Glencore Funding LLC 17	3,875% 27.10.2027	966'130	0,72	
400'000	USD	ACE INA Holdings Inc 15	3,350% 03.05.2026	394'444	0,29	450'000	USD	Goldman Sachs Group Inc/The 07	6,750% 01.10.2037	569'763	0,42	
400'000	USD	Amcort Finance USA Inc 16	3,630% 28.04.2026	384'288	0,28	700'000	USD	Goldman Sachs Group Inc/The 16	2,630% 25.04.2021	688'856	0,51	
400'000	USD	American International Group Inc 12	4,880% 01.06.2022	423'788	0,31	750'000	USD	Goldman Sachs Group Inc/The 17 FRN	3,272% 29.09.2025	725'565	0,54	
1'000'000	USD	American International Group Inc 16	3,900% 01.04.2026	1'000'210	0,74	600'000	USD	Home Depot Inc/The 14	4,400% 15.03.2045	636'228	0,47	
500'000	USD	Amgen Inc 15	4,400% 01.05.2045	495'925	0,37	500'000	USD	Home Depot Inc/The 15	3,350% 15.09.2025	498'805	0,37	
1'200'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 16	3,650% 01.02.2026	1'189'776	0,88	250'000	USD	Hyundai Capital America 16 EMTN	2,500% 18.03.2019	248'780	0,18	
1'500'000	USD	AT&T Inc 17	5,150% 14.02.2050	1'499'670	1,11	1'000'000	USD	Illinois Tool Works Inc 16	2,650% 15.11.2026	941'900	0,70	
1'000'000	USD	Bank of America Corp 15	3,950% 21.04.2025	1'001'300	0,74	400'000	USD	JPMorgan Chase & Co 12	3,250% 23.09.2022	400'080	0,30	
500'000	USD	Bank of America Corp 16	4,183% 25.11.2027	501'085	0,37	400'000	USD	JPMorgan Chase & Co 13	3,380% 01.05.2023	397'868	0,29	
1'000'000	USD	Bank of America Corp 17 FRN	3,124% 20.01.2023	993'300	0,74	2'000'000	USD	Kellogg Co 17	3,400% 15.11.2027	1'918'160	1,42	
1'300'000	USD	BAT Capital Corp 17	3,222% 15.08.2024	1'259'128	0,93	600'000	USD	Kinder Morgan Inc/DE 14	4,300% 01.06.2025	607'932	0,45	
500'000	USD	BBVA Bancomer SA/Texas 14	4,380% 10.04.2024	510'325	0,38	700'000	USD	Lennar Corp 17	4,125% 15.01.2022	695'499	0,52	
500'000	USD	Burlington Northern Santa Fe LLC 15	4,700% 01.09.2045	548'420	0,41	400'000	USD	MetLife Inc 14	3,600% 10.04.2024	402'288	0,30	
500'000	USD	Capital One Financial Corp 16	3,750% 28.07.2026	478'440	0,35	400'000	USD	Microsoft Corp 15	3,750% 12.02.2045	393'296	0,29	
600'000	USD	CBS Corp 16	2,900% 15.01.2027	548'436	0,41	300'000	USD	Microsoft Corp 17	2,875% 06.02.2024	295'266	0,22	
500'000	USD	CBS Corp 17	2,500% 15.02.2023	477'065	0,35	500'000	USD	Microsoft Corp 17	4,500% 06.02.2057	548'925	0,41	
1'000'000	USD	Citigroup Inc 13	5,500% 13.09.2025	1'095'100	0,81	400'000	USD	Morgan Stanley 12	4,880% 01.11.2022	422'524	0,31	
700'000	USD	Citigroup Inc 15	4,450% 29.09.2027	714'735	0,53	400'000	USD	Morgan Stanley 14	3,700% 23.10.2024	401'040	0,30	
2'000'000	USD	Citigroup Inc 17	2,700% 27.10.2022	1'944'319	1,45	1'000'000	USD	Morgan Stanley 17 FRN	3,591% 22.07.2028	968'650	0,72	
500'000	USD	Citigroup Inc 17 FRN	2,876% 24.07.2023	488'595	0,36	800'000	USD	Newfield Exploration Co 15	5,375% 01.01.2026	828'280	0,61	
300'000	USD	Comcast Corp 05	5,650% 15.06.2035	352'913	0,26	300'000	USD	PepsiCo Inc 12	3,600% 13.08.2042	283'353	0,21	
800'000	USD	Constellation Brands Inc 15	4,750% 01.12.2025	848'928	0,63	450'000	USD	PepsiCo Inc 15	3,500% 17.07.2025	454'415	0,34	
500'000	USD	Crown Castle International Corp 16	2,250% 01.09.2021	485'085	0,36	1'500'000	USD	Prudential Financial Inc 12 FRN	5,625% 15.06.2043	1'590'780	1,18	
400'000	USD	CVS Health Corp 15	3,880% 20.07.2025	395'528	0,29	1'300'000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	5,750% 15.05.2024	1'406'691	1,04	
500'000	USD	Discovery Communications LLC 17	5,200% 20.09.2047	496'635	0,37	1'000'000	USD	Time Warner Inc 16	3,800% 15.02.2027	972'800	0,72	
1'000'000	USD	Discovery Communications LLC 17	3,950% 20.03.2028	958'360	0,71	800'000	USD	Valero Energy Partners LP 16	4,375% 15.12.2026	808'272	0,60	
400'000	USD	Dr Pepper Snapple Group Inc 15	3,400% 15.11.2025	387'408	0,29	400'000	USD	Verizon Communications Inc 13	5,150% 15.09.2023	434'176	0,32	
400'000	USD	Enbridge Energy Partners LP 15	4,380% 15.10.2020	412'280	0,31	500'000	USD	Verizon Communications Inc 17	3,125% 16.03.2022	497'560	0,37	
650'000	USD	Enterprise Products Operating LLC 14	3,750% 15.02.2025	653'068	0,48	300'000	USD	Virginia Electric & Power Co 15	3,100% 15.05.2025	293'316	0,22	
						300'000	USD	Wachovia Corp 05	5,500% 01.08.2035	342'912	0,25	
						1'000'000	USD	Wells Fargo & Co 16	3,000% 23.10.2026	943'900	0,70	
						500'000	USD	Wells Fargo & Co 17	2,625% 22.07.2022	485'675	0,36	
						<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>55'595'855</b>	<b>41,20</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Vereinigtes Königreich</b>						<b>Israel</b>					
700'000	EUR	Barclays PLC 15 FRN EMTN	2,630% 11.11.2025	888'306	0,66	800'000	USD	Israel Electric Corp Ltd 14	5,000% 12.11.2024	842'032	0,62
300'000	EUR	HSBC Holdings PLC 14 FRN	5,250% 31.12.2099	410'337	0,30	<b>Total - Israel</b>					
800'000	EUR	Titan Global Finance PLC 17	2,375% 16.11.2024	969'797	0,72	<b>842'032 0,62</b>					
500'000	GBP	Barclays PLC 17 FRN	7,250% 31.12.2099	753'339	0,56	<b>Italien</b>					
300'000	GBP	HSBC Holdings PLC	2,630% 16.08.2028	411'516	0,30	500'000	USD	Intesa Sanpaolo SpA 17	3,125% 14.07.2022	487'230	0,36
400'000	GBP	Imperial Brands Finance PLC 11 EMTN	5,500% 28.09.2026	662'294	0,49	<b>Total - Italien</b>					
400'000	GBP	Legal & General Group PLC 04 FRN EMTN	5,880% 31.12.2099	571'108	0,42	<b>487'230 0,36</b>					
300'000	GBP	Legal & General Group PLC 15 FRN EMTN	5,380% 27.10.2045	457'923	0,34	<b>Kolumbien</b>					
350'000	GBP	Marks & Spencer PLC 09 EMTN	6,130% 02.12.2019	520'210	0,39	400'000	USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres 16	8,250% 15.01.2035	452'500	0,34
500'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880% 31.12.2099	724'102	0,54	<b>Total - Kolumbien</b>					
1'000'000	USD	Barclays PLC 17	3,684% 10.01.2023	993'400	0,74	<b>452'500 0,34</b>					
500'000	USD	BP Capital Markets PLC 14	3,810% 10.02.2024	512'750	0,38	<b>Vereinigte Staaten</b>					
300'000	USD	Centrica PLC 13	5,380% 16.10.2043	330'545	0,24	700'000	USD	Allstate Corp/The 13 FRN	5,750% 15.08.2053	751'730	0,56
400'000	USD	Santander UK Group Holdings PLC 15 EMTN	4,750% 15.09.2025	406'580	0,30	500'000	USD	Chubb Corp/The 07 FRN	6,380% 29.03.2067	499'970	0,37
500'000	USD	SSE PLC 17 FRN	4,750% 16.09.2077	511'930	0,38	1'000'000	USD	CRH America Finance Inc 17	3,400% 09.05.2027	970'200	0,71
500'000	USD	State Bank of India/London 14	3,620% 17.04.2019	502'630	0,37	900'000	USD	CRH America Inc 15	3,880% 18.05.2025	911'241	0,68
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>9'626'767 7,13</b>					
<b>Zypern</b>						<b>1'000'000</b>					
1'000'000	USD	Global Ports Finance PLC 16	6,870% 25.01.2022	1'066'240	0,79	1'100'000	USD	CSC Holdings LLC 18	5,375% 01.02.2028	1'077'725	0,79
<b>Total - Zypern</b>						<b>1'066'240 0,79</b>					
<b>Total - Obligationen</b>						<b>121'899'486 90,32</b>					
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>						<b>121'899'486 90,32</b>					
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Australien</b>											
700'000	USD	BHP Billiton Finance USA Ltd 15 FRN	6,750% 19.10.2075	803'537	0,60	<b>Total - Australien</b>					
<b>Total - Australien</b>						<b>803'537 0,60</b>					
<b>Frankreich</b>											
450'000	USD	Pernod Ricard SA 11	4,450% 15.01.2022	468'846	0,35	<b>Total - Frankreich</b>					
<b>Total - Frankreich</b>						<b>468'846 0,35</b>					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>						<b>9'835'101 7,29</b>					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Investmentfonds</b>											
<b>Luxemburg</b>											
5'000	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - I		721'400	0,53	<b>Total - Luxemburg</b>					
<b>Total - Luxemburg</b>						<b>721'400 0,53</b>					
<b>Total - Investmentfonds</b>											
<b>Total - Investmentfonds</b>						<b>721'400 0,53</b>					
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>721'400 0,53</b>					
<b>Total - Anlagen</b>						<b>132'455'987 98,14</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Blend

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	44'934'855	45'427'106	
		Bankguthaben		150'370'798	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		865'757	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		197'758	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		18'843	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		61'364	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>196'941'626</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		146'950'238
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'922'969	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		138	
	(5)	Service Fee		12'425	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		774	
	(3)	Management Fees		19'108	
	<b>Total Passiva</b>		<b>148'905'652</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>48'035'974</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		20'724'034	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		854'072	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-502'351	
		Termingeschäften		57'500	
		Devisentermingeschäften		119'241	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		782'506	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-203'759	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-17'557	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-176'810	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>912'842</b>	
		Anteilszeichnungen		26'399'098	
		Anteilsrücknahmen		0	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>48'035'974</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		3'776	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		996'265	
		Nettodividenden		434	
		Sonstige Erträge		27	
		<b>Total Erträge</b>		<b>1'000'501</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		83'982	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		4'950	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		1'782	
		Bankzinsen		14'071	
	(5)	Service Fee		36'204	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		5'441	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>146'430</b>	
		<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>854'072</b>	

# Vontobel Fund - Emerging Markets Blend

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Ägypten</b>											
230'000	USD	African Export-Import Bank/The 17 EMTN	4,125% 20.06.2024	225'931	0,47						
500'000	USD	Egypt Government International Bond 18	6,588% 21.02.2028	506'615	1,05						
<b>Total - Ägypten</b>				<b>732'546</b>	<b>1,52</b>						
<b>Argentinien</b>											
12'000'000	ARS	PROV BUENOS FRN 17-31.05.22	0,000% 31.05.2022	611'182	1,27						
1'120'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 05	2,260% 31.12.2038	940'960	1,95						
193'750	EUR	Argentine Republic Government International Bond 10	0,000% 31.12.2033	366'994	0,76						
200'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 17	5,250% 15.01.2028	237'756	0,49						
150'000	USD	Argentine Republic Government International Bond 18	6,875% 11.01.2048	137'367	0,29						
500'000	USD	Argentine Republic Government International Bond 18	5,875% 11.01.2028	469'650	0,98						
<b>Total - Argentinien</b>				<b>2'763'909</b>	<b>5,74</b>						
<b>Aserbaidzhan</b>											
250'000	USD	State Oil Co of the Azerbaijan Republic 15	6,950% 18.03.2030	276'698	0,58						
<b>Total - Aserbaidzhan</b>				<b>276'698</b>	<b>0,58</b>						
<b>Bahamas</b>											
200'000	USD	Bahamas Government International Bond 09	6,950% 20.11.2029	219'034	0,46						
400'000	USD	Bahamas Government International Bond 14	5,750% 16.01.2024	415'524	0,86						
<b>Total - Bahamas</b>				<b>634'558</b>	<b>1,32</b>						
<b>Belize</b>											
700'000	USD	Belize Government International Bond 13	5,000% 20.02.2038	422'205	0,88						
<b>Total - Belize</b>				<b>422'205</b>	<b>0,88</b>						
<b>Bermuda</b>											
250'000	USD	Digicel Group Ltd 12	8,250% 30.09.2020	233'430	0,49						
<b>Total - Bermuda</b>				<b>233'430</b>	<b>0,49</b>						
<b>Boliviarische Republik Venezuela</b>											
150'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 13	6,000% 15.11.2026	37'439	0,08						
1'015'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 14	6,000% 16.05.2024	257'079	0,53						
<b>Total - Boliviarische Republik Venezuela</b>				<b>294'518</b>	<b>0,61</b>						
<b>Brasilien</b>											
300'000	USD	Centrais Eletricas Brasileiras SA 11	5,750% 27.10.2021	310'062	0,65						
500'000	USD	Samarco Mineracao SA 14	5,380% 26.09.2024	393'930	0,82						
<b>Total - Brasilien</b>				<b>703'992</b>	<b>1,47</b>						
<b>Cayman-Inseln</b>											
500'000	USD	Lima Metro Line 2 Finance Ltd 15	5,875% 05.07.2034	527'675	1,10						
1'600'000	USD	Odebrecht Finance Ltd 14	5,250% 27.06.2029	360'032	0,75						
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>887'707</b>	<b>1,85</b>						
<b>Chile</b>											
400'000	USD	AES Gener SA 15	5,000% 14.07.2025	404'284	0,84						
<b>Total - Chile</b>				<b>404'284</b>	<b>0,84</b>						
<b>Elfenbeinküste</b>											
500'000	EUR	Ivory Coast Government International Bond 17	5,125% 15.06.2025	641'890	1,34						
<b>Total - Elfenbeinküste</b>				<b>641'890</b>	<b>1,34</b>						
<b>Ecuador</b>											
300'000	USD	Ecuador Government International Bond 17	8,750% 02.06.2023	319'929	0,67						
<b>Total - Ecuador</b>				<b>319'929</b>	<b>0,67</b>						
<b>El Salvador</b>											
400'000	USD	El Salvador Government International Bond 04	7,625% 21.09.2034	426'204	0,89						
<b>Total - El Salvador</b>				<b>426'204</b>	<b>0,89</b>						
<b>Ghana</b>											
200'000	USD	Ghana Government International Bond 15	10,750% 14.10.2030	269'082	0,56						
<b>Total - Ghana</b>				<b>269'082</b>	<b>0,56</b>						
<b>Hongkong</b>											
600'000	EUR	CGNPC International Ltd 17 EMTN	1,625% 11.12.2024	730'970	1,52						
<b>Total - Hongkong</b>				<b>730'970</b>	<b>1,52</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Blend

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Indonesien</b>					
100'000	EUR	Indonesia Government International Bond 17 EMTN	2,150% 18.07.2024	126'523	0,26
500'000	USD	Indonesia Government International Bond 07	6,625% 17.02.2037	606'000	1,26
<b>Total - Indonesien</b>				<b>732'523</b>	<b>1,52</b>
<b>Irland</b>					
700'000	GBP	Russian Railways via RZD Capital PLC 11	7,490% 25.03.2031	1'225'526	2,55
1'100'000	USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 18	5,550% 14.02.2023	1'098'757	2,29
550'000	USD	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 17	8,750% 30.10.2022	562'705	1,17
1'800'000	USD	Saderea Ltd 14 EMTN	12,500% 30.11.2026	1'701'449	3,53
200'000	USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd 17 FRN	9,250% 31.12.2099	210'746	0,44
<b>Total - Irland</b>				<b>4'799'183</b>	<b>9,98</b>
<b>Kanada</b>					
500'000	USD	First Quantum Minerals Ltd 17	7,250% 01.04.2023	518'065	1,08
<b>Total - Kanada</b>				<b>518'065</b>	<b>1,08</b>
<b>Kasachstan</b>					
1'000'000	CHF	Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	3,640% 20.06.2022	1'124'808	2,34
<b>Total - Kasachstan</b>				<b>1'124'808</b>	<b>2,34</b>
<b>Kenia</b>					
700'000	USD	Kenya Government International Bond 18	8,250% 28.02.2048	719'915	1,50
<b>Total - Kenia</b>				<b>719'915</b>	<b>1,50</b>
<b>Kolumbien</b>					
2'280'000'000	COP	Fideicomiso PA Concesion Ruta al Mar 17	6,750% 15.02.2044	789'752	1,65
100'000	USD	Colombia Government International Bond 03	10,380% 28.01.2033	160'128	0,33
200'000	USD	Colombia Government International Bond 97	8,375% 15.02.2027	253'800	0,53
<b>Total - Kolumbien</b>				<b>1'203'680</b>	<b>2,51</b>
<b>Kongo</b>					
388'000	USD	Congolese International Bond 07	4,000% 30.06.2029	233'889	0,49
<b>Total - Kongo</b>				<b>233'889</b>	<b>0,49</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Libanon</b>					
600'000	USD	Lebanon Government International Bond 12	6,750% 29.11.2027	560'034	1,17
<b>Total - Libanon</b>				<b>560'034</b>	<b>1,17</b>
<b>Luxemburg</b>					
1'250'000	USD	Andrade Gutierrez International SA 13	4,000% 30.04.2018	1'181'175	2,45
500'000	USD	CSN Resources SA 10	6,500% 21.07.2020	493'305	1,02
250'000	USD	Topaz Marine SA 17	9,125% 26.07.2022	263'238	0,55
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'937'718</b>	<b>4,02</b>
<b>Marokko</b>					
200'000	USD	OCP SA 14	6,880% 25.04.2044	224'492	0,47
<b>Total - Marokko</b>				<b>224'492</b>	<b>0,47</b>
<b>Mexiko</b>					
500'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	4,875% 21.02.2028	660'056	1,37
550'000	GBP	Mexico Government International Bond 14 EMTN	5,630% 19.03.2114	810'705	1,69
400'000	USD	Docuformas SAPI de CV 17	9,250% 11.10.2022	381'044	0,79
260'000	USD	Grupo Famsa SAB de CV 13	7,250% 01.06.2020	256'503	0,53
500'000	USD	Petroleos Mexicanos 12	5,500% 27.06.2044	447'400	0,93
75'000	USD	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	6,500% 13.03.2027	80'036	0,17
<b>Total - Mexiko</b>				<b>2'635'744</b>	<b>5,48</b>
<b>Namibia</b>					
250'000	USD	Namibia International Bonds 15	5,250% 29.10.2025	251'358	0,52
<b>Total - Namibia</b>				<b>251'358</b>	<b>0,52</b>
<b>Niederlande</b>					
470'588	USD	Metinvest BV 17	9,373% 31.12.2021	485'332	1,01
<b>Total - Niederlande</b>				<b>485'332</b>	<b>1,01</b>
<b>Nigeria</b>					
350'000	USD	Nigeria Government International Bond 18	7,143% 23.02.2030	359'905	0,75
<b>Total - Nigeria</b>				<b>359'905</b>	<b>0,75</b>
<b>Oman</b>					
600'000	USD	Oman Government International Bond 17	6,500% 08.03.2047	589'506	1,23
600'000	USD	Oman Government International Bond 18	6,750% 17.01.2048	597'990	1,24
<b>Total - Oman</b>				<b>1'187'496</b>	<b>2,47</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Emerging Markets Blend

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Panama</b>					
200'000	USD	Panama Canal Railway Co 07	7,000% 01.11.2026	143'724	0,30
300'000	USD	Panama Government International Bond 04	8,130% 28.04.2034	417'900	0,87
<b>Total - Panama</b>				<b>561'624</b>	<b>1,17</b>
<b>Peru</b>					
400'000	USD	Pesquera Exalmar SAA 18	8,000% 25.01.2025	398'000	0,83
<b>Total - Peru</b>				<b>398'000</b>	<b>0,83</b>
<b>Saudi-Arabien</b>					
350'000	USD	Saudi Government International Bond 17 EMTN	3,625% 04.03.2028	334'128	0,70
<b>Total - Saudi-Arabien</b>				<b>334'128</b>	<b>0,70</b>
<b>Seychellen</b>					
500'000	USD	Seychelles International Bond 10	7,000% 01.01.2026	416'884	0,87
<b>Total - Seychellen</b>				<b>416'884</b>	<b>0,87</b>
<b>Tajikistan</b>					
1'500'000	USD	Republic of Tajikistan International Bond 17	7,125% 14.09.2027	1'407'945	2,93
<b>Total - Tajikistan</b>				<b>1'407'945</b>	<b>2,93</b>
<b>Togo</b>					
200'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 16	5,500% 06.05.2021	209'578	0,44
<b>Total - Togo</b>				<b>209'578</b>	<b>0,44</b>
<b>Tschechische Republik</b>					
17'000'000	CZK	CZECH REP 4.85% 07-26.11.57	4,850% 26.11.2057	1'199'316	2,50
<b>Total - Tschechische Republik</b>				<b>1'199'316</b>	<b>2,50</b>
<b>Türkei</b>					
400'000	USD	Turkey Government International Bond 14	6,630% 17.02.2045	405'900	0,85
350'000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 17 FRN	6,125% 24.05.2027	347'935	0,72
400'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 18 EMTN	5,750% 30.01.2023	393'620	0,82
<b>Total - Türkei</b>				<b>1'147'455</b>	<b>2,39</b>
<b>Tunesien</b>					
750'000	EUR	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	5,625% 17.02.2024	936'097	1,95
<b>Total - Tunesien</b>				<b>936'097</b>	<b>1,95</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
500'000	USD	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	4,600% 02.11.2047	489'205	1,02
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>489'205</b>	<b>1,02</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
6'750'000'000	IDR	Inter-American Development Bank 16 EMTN	7,875% 14.03.2023	532'661	1,11
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>532'661</b>	<b>1,11</b>
<b>Zypern</b>					
1'425'000	USD	O1 Properties Finance PLC 16	8,250% 27.09.2021	1'193'822	2,49
<b>Total - Zypern</b>				<b>1'193'822</b>	<b>2,49</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>35'542'779</b>	<b>73,99</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>35'542'779</b>	<b>73,99</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Argentinien</b>					
13'000'000	ARS	YPF SA 17 EMTN	16,500% 09.05.2022	610'720	1,27
250'000	USD	Provincia de Entre Rios Argentina 17	8,750% 08.02.2025	255'368	0,53
150'000	USD	Rio Energy SA / UGEN SA / UENSA SA 18	6,875% 01.02.2025	147'932	0,31
<b>Total - Argentinien</b>				<b>1'014'020</b>	<b>2,11</b>
<b>Boliviarische Republik Venezuela</b>					
1'500'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 14	6,000% 28.10.2022	309'885	0,65
<b>Total - Bolivarische Republik Venezuela</b>				<b>309'885</b>	<b>0,65</b>
<b>Indonesien</b>					
300'000	USD	Perusahaan Penerbit SBSN Indonesia III 17	4,150% 29.03.2027	297'840	0,62
<b>Total - Indonesien</b>				<b>297'840</b>	<b>0,62</b>
<b>Irland</b>					
950'000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 17	12,000% 13.01.2022	997'272	2,08
<b>Total - Irland</b>				<b>997'272</b>	<b>2,08</b>
<b>Kolumbien</b>					
410'000	USD	Fideicomiso PA Costera 16	6,750% 15.01.2034	435'420	0,91
1'100'000	USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres 16	8,250% 15.01.2035	1'244'374	2,58
<b>Total - Kolumbien</b>				<b>1'679'794</b>	<b>3,49</b>
<b>Luxemburg</b>					
250'000	USD	JSL Europe SA 17	7,750% 26.07.2024	256'050	0,53
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>256'050</b>	<b>0,53</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Blend

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Malaysia</b>						<b>Niederlande</b>					
1'000'000	USD	Equisar International Inc 11 **	6,628% 15.06.2026	1'078'300	2,23	200'000	USD	JP Morgan Structured Products BV 15 EMTN	6,250% 20.08.2020	152'250	0,32
<b>Total - Malaysia</b>						<b>Total - Niederlande</b>					
<b>1'078'300 2,23</b>						<b>152'250 0,32</b>					
<b>Mexiko</b>						<b>Total - Obligationen</b>					
750'000	EUR	Mexico Government International Bond 15	4,000% 15.03.2115	848'950	1,77	<b>1'885'965 3,93</b>					
<b>Total - Mexiko</b>						<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>848'950 1,77</b>						<b>1'885'965 3,93</b>					
<b>Niederlande</b>						<b>Total - Anlagen</b>					
200'000	USD	AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 16	7,950% 11.05.2026	215'662	0,45	<b>45'427'106 94,57</b>					
<b>Total - Niederlande</b>											
<b>215'662 0,45</b>											
<b>Panama</b>											
200'000	USD	AES El Salvador Trust II 13	6,750% 28.03.2023	194'642	0,41						
<b>Total - Panama</b>											
<b>194'642 0,41</b>											
<b>Tunesien</b>											
30'000'000	JPY	Banque Centrale de Tunisie SA 01	4,200% 17.03.2031	228'462	0,48						
<b>Total - Tunesien</b>											
<b>228'462 0,48</b>											
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>											
800'000	EUR	Aabar Investments PJSC 15 EMTN	1,000% 27.03.2022	877'485	1,83						
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>											
<b>877'485 1,83</b>											
<b>Total - Obligationen</b>											
<b>7'998'362 16,65</b>											
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>											
<b>7'998'362 16,65</b>											
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Costa Rica</b>											
800'000	USD	Costa Rica Government International Bond 16	4,370% 22.05.2019	801'184	1,67						
<b>Total - Costa Rica</b>											
<b>801'184 1,67</b>											
<b>Granada</b>											
1'002'722	USD	Grenada Government International Bond 17	7,000% 12.05.2030	932'531	1,94						
<b>Total - Granada</b>											
<b>932'531 1,94</b>											

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	USD	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	118'017'169	119'588'876	
		Bankguthaben		1'400'782	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		1'842'638	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		801'276	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		121'570	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>123'755'142</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		135'728
		Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		74'073	
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'494'840	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		41'759	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		953	
	(5)	Service Fee		23'198	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		1'997	
	(3)	Management Fees		50'761	
		<b>Total Passiva</b>		<b>1'823'309</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>121'931'833</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		44'663'083	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		2'344'106	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-11'074	
		Termingeschäften		128'919	
		Devisentermingeschäften		29'621	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		1'357'104	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-337'203	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-22'764	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		36'699	
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'525'408</b>		
	Anteilszeichnungen		75'024'830		
	Anteilsrücknahmen		-1'281'488		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>121'931'833</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		15'379	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		2'655'685	
		Nettodividenden		12'979	
		Sonstige Erträge		77	
		<b>Total Erträge</b>		<b>2'684'120</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		225'235	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'303	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		5'346	
		Bankzinsen		1'749	
	(5)	Service Fee		90'830	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		11'551	
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>340'014</b>		
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>2'344'106</b>		

# Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Argentinien</b>											
1'500'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 05	2,260%	31.12.2038	1'260'216	1,04					
200'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 10	0,000%	31.12.2033	378'833	0,31					
225'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 17	6,250%	09.11.2047	256'405	0,21					
1'000'000	USD	Argentine Republic Government International Bond 18	5,875%	11.01.2028	939'300	0,77					
250'000	USD	Generacion Mediterraneo SA / Generacion Frias SA / Central Termica Roca SA 16	9,625%	27.07.2023	273'160	0,22					
<b>Total - Argentinien</b>					<b>3'107'914</b>	<b>2,55</b>					
<b>Aserbaidschan</b>											
600'000	USD	Southern Gas Corridor CJSC 16	6,880%	24.03.2026	667'836	0,55					
<b>Total - Aserbaidschan</b>					<b>667'836</b>	<b>0,55</b>					
<b>Bahrain</b>											
750'000	USD	Oil and Gas Holding Co BSCC/The 17	7,500%	25.10.2027	759'248	0,62					
<b>Total - Bahrain</b>					<b>759'248</b>	<b>0,62</b>					
<b>Belize</b>											
1'298'300	USD	Belize Government International Bond 13	5,000%	20.02.2038	783'070	0,64					
<b>Total - Belize</b>					<b>783'070</b>	<b>0,64</b>					
<b>Bermuda</b>											
600'000	USD	Digicel Group Ltd 12	8,250%	30.09.2020	560'232	0,46					
2'000'000	USD	Wanda Properties International Co Ltd 14	7,250%	29.01.2024	2'070'600	1,70					
<b>Total - Bermuda</b>					<b>2'630'832</b>	<b>2,16</b>					
<b>Boliviarische Republik Venezuela</b>											
300'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 13	6,000%	15.11.2026	74'877	0,06					
1'550'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 14	6,000%	16.05.2024	392'584	0,32					
<b>Total - Bolivarische Republik Venezuela</b>					<b>467'461</b>	<b>0,38</b>					
<b>Brasilien</b>											
925'000	USD	Banco Votorantim SA 17 FRN	8,250%	31.12.2099	939'902	0,77					
220'000	USD	Samarco Mineracao SA 13	5,750%	24.10.2023	173'419	0,14					
1'267'000	USD	Samarco Mineracao SA 14	5,380%	26.09.2024	998'219	0,82					
<b>Total - Brasilien</b>					<b>2'111'540</b>	<b>1,73</b>					
<b>Britische Jungferninseln</b>											
200'000	USD	Central American Bottling Corp 17	5,750%	31.01.2027	206'710	0,17					
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>					<b>206'710</b>	<b>0,17</b>					
<b>Cayman-Inseln</b>											
500'000	USD	ABG Sukut Ltd 17 FRN	7,875%	31.12.2099	497'180	0,41					
750'000	USD	Alpha Star Holding III Ltd 17	6,250%	20.04.2022	761'460	0,62					
1'550'000	USD	Bantrab Senior Trust 13	9,000%	14.11.2020	1'561'624	1,29					
500'000	USD	Comcel Trust via Comunicaciones Celulares SA 14	6,875%	06.02.2024	523'780	0,43					
800'000	USD	CSN Islands XI Corp 09	6,875%	21.09.2019	802'192	0,66					
1'525'000	USD	CSN Islands XII Corp 10	7,000%	31.12.2099	1'301'710	1,07					
450'000	USD	Odebrecht Finance Ltd 12	7,125%	26.06.2042	112'239	0,09					
750'000	USD	Odebrecht Finance Ltd 13	4,375%	25.04.2025	187'598	0,15					
2'700'000	USD	Odebrecht Finance Ltd 14	5,250%	27.06.2029	607'554	0,50					
500'000	USD	Peru Enhanced Pass-Through Finance Ltd 06	0,000%	02.06.2025	432'500	0,35					
<b>Total - Cayman-Inseln</b>					<b>6'787'837</b>	<b>5,57</b>					
<b>Chile</b>											
1'000'000	USD	AES Gener SA 15	5,000%	14.07.2025	1'010'710	0,83					
<b>Total - Chile</b>					<b>1'010'710</b>	<b>0,83</b>					
<b>Curaçao</b>											
1'000'000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Co BV 12	2,950%	18.12.2022	908'290	0,74					
<b>Total - Curaçao</b>					<b>908'290</b>	<b>0,74</b>					
<b>Hongkong</b>											
1'500'000	EUR	CGNPC International Ltd 17 EMTN	1,625%	11.12.2024	1'827'426	1,50					
<b>Total - Hongkong</b>					<b>1'827'426</b>	<b>1,50</b>					
<b>Irland</b>											
700'000	GBP	Russian Railways via RZD Capital PLC 11	7,490%	25.03.2031	1'225'526	1,01					
1'030'000	USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 17 FRN	8,875%	31.12.2099	957'055	0,78					
2'100'000	USD	Credit Bank of Moscow Via CBOM Finance PLC 18	5,550%	14.02.2023	2'097'627	1,72					
2'250'000	USD	Eurotorg LLC Via Bonitron DAC 17	8,750%	30.10.2022	2'301'975	1,89					
2'500'000	USD	Saderea Ltd 14 EMTN	12,500%	30.11.2026	2'363'125	1,94					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
1'280'000	USD	Tinkoff Credit Systems Via TCS Finance Ltd 17 FRN	9,250% 31.12.2099	1'348'774 1,11
<b>Total - Irland</b>				<b>10'294'082 8,45</b>
<b>Israel</b>				
900'000	USD	Israel Electric Corp Ltd 18	4,250% 14.08.2028	886'653 0,73
<b>Total - Israel</b>				<b>886'653 0,73</b>
<b>Jersey</b>				
1	USD	Genel Energy Finance PLC 14	7,500% 14.05.2019	1 0,00
<b>Total - Jersey</b>				<b>1 0,00</b>
<b>Kanada</b>				
1'500'000	USD	First Quantum Minerals Ltd 17	7,250% 01.04.2023	1'554'195 1,27
500'000	USD	Vale Canada Ltd 02	7,200% 15.09.2032	570'530 0,47
<b>Total - Kanada</b>				<b>2'124'725 1,74</b>
<b>Kolumbien</b>				
4'560'000'000	COP	Fideicomiso PA Concesion Ruta al Mar 17	6,750% 15.02.2044	1'579'504 1,30
500'000	USD	Bancolombia SA 17 FRN	4,875% 18.10.2027	489'290 0,40
2'500'000	USD	Credivalores-Crediservicios SAS 18	9,750% 27.07.2022	2'566'100 2,10
<b>Total - Kolumbien</b>				<b>4'634'894 3,80</b>
<b>Kongo</b>				
1'000'000	USD	Congolese International Bond 07	4,000% 30.06.2029	602'807 0,49
<b>Total - Kongo</b>				<b>602'807 0,49</b>
<b>Kuwait</b>				
2'339'000	USD	Kuwait Energy PLC 14	9,500% 04.08.2019	2'202'566 1,81
<b>Total - Kuwait</b>				<b>2'202'566 1,81</b>
<b>Luxemburg</b>				
3'200'000	USD	Andrade Gutierrez International SA 13	4,000% 30.04.2018	3'023'808 2,49
1'500'000	USD	CSN Resources SA 10	6,500% 21.07.2020	1'479'915 1,21
200'000	USD	Millicom International Cellular SA 17	5,125% 15.01.2028	196'398 0,16
2'600'000	USD	Sistema JSFC via Sistema International Funding SA 12	6,950% 17.05.2019	2'636'374 2,16
1'300'000	USD	Topaz Marine SA 17	9,125% 26.07.2022	1'368'835 1,12
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>8'705'330 7,14</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
<b>Malaysia</b>				
2'000'000	USD	1MDB Energy Ltd 12	5,990% 11.05.2022	2'136'920 1,75
<b>Total - Malaysia</b>				<b>2'136'920 1,75</b>
<b>Marokko</b>				
200'000	USD	OCP SA 14	6,880% 25.04.2044	224'492 0,18
400'000	USD	OCP SA 14	5,625% 25.04.2024	422'136 0,35
<b>Total - Marokko</b>				<b>646'628 0,53</b>
<b>Mexiko</b>				
400'000	EUR	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	4,875% 21.02.2028	528'045 0,43
350'000	GBP	Mexico Government International Bond 14 EMTN	5,630% 19.03.2114	515'904 0,42
1'000'000	USD	Alfa SAB de CV 14	6,875% 25.03.2044	1'050'520 0,86
1'000'000	USD	Alpha Holding SA de CV 17	10,000% 19.12.2022	986'440 0,81
2'300'000	USD	Docuformas SAPI de CV 17	9,250% 11.10.2022	2'191'003 1,80
1'071'000	USD	Grupo Famsa SAB de CV 13	7,250% 01.06.2020	1'056'595 0,87
1'600'000	USD	Unifin Financiera SAB de CV SOFOM ENR 17	7,000% 15.01.2025	1'585'744 1,30
<b>Total - Mexiko</b>				<b>7'914'251 6,49</b>
<b>Niederlande</b>				
500'000	EUR	JP Morgan Structured Products BV 16 EMTN	3,500% 17.08.2021	599'153 0,49
710'000	USD	First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 13 FRN	8,250% 07.08.2020	709'901 0,58
1'100'000	USD	First Bank of Nigeria Ltd Via FBN Finance Co BV 14 FRN	8,000% 23.07.2021	1'093'103 0,90
2'005'882	USD	Metinvest BV 17	9,373% 31.12.2021	2'068'727 1,70
1'000'000	USD	Minejesa Capital BV 17	4,625% 10.08.2030	979'430 0,80
1'000'000	USD	Minejesa Capital BV 17	5,625% 10.08.2037	1'009'010 0,83
1'200'000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Netherlands III BV 16	4,100% 01.10.2046	888'276 0,73
<b>Total - Niederlande</b>				<b>7'347'600 6,03</b>
<b>Nigeria</b>				
800'000	USD	Access Bank PLC 14 FRN EMTN	9,250% 24.06.2021	820'160 0,67
300'000	USD	Fidelity Bank PLC 17	17,500% 16.10.2022	313'149 0,26
<b>Total - Nigeria</b>				<b>1'133'309 0,93</b>
<b>Österreich</b>				
1'000'000	USD	ESAL GmbH 13	6,250% 05.02.2023	954'090 0,78
<b>Total - Österreich</b>				<b>954'090 0,78</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
<b>Panama</b>				
600'000	USD	Panama Canal Railway Co 07	7,000% 01.11.2026	431'172 0,35
<b>Total - Panama</b>				<b>431'172 0,35</b>
<b>Peru</b>				
200'000	USD	Corp Azucarera del Peru SA 12	6,375% 02.08.2022	202'904 0,17
900'000	USD	Pesquera Exalmar SAA 18	8,000% 25.01.2025	895'500 0,73
<b>Total - Peru</b>				<b>1'098'404 0,90</b>
<b>Singapur</b>				
1'000'000	USD	Geo Coal International Pte Ltd 17	8,000% 04.10.2022	1'000'500 0,82
<b>Total - Singapur</b>				<b>1'000'500 0,82</b>
<b>Tajikistan</b>				
1'781'000	USD	Republic of Tajikistan International Bond 17	7,125% 14.09.2027	1'671'700 1,37
<b>Total - Tajikistan</b>				<b>1'671'700 1,37</b>
<b>Togo</b>				
400'000	USD	Banque Ouest Africaine de Developpement 17	5,000% 27.07.2027	404'852 0,33
<b>Total - Togo</b>				<b>404'852 0,33</b>
<b>Trinidad und Tobago</b>				
1'000'000	USD	National Gas Co of Trinidad & Tobago Ltd 06	6,050% 15.01.2036	1'030'330 0,85
<b>Total - Trinidad und Tobago</b>				<b>1'030'330 0,85</b>
<b>Türkei</b>				
750'000	USD	Akbank Turk AS 18 FRN	6,797% 27.04.2028	759'225 0,62
950'000	USD	Global Liman Isletmeleri 14	8,125% 14.11.2021	972'097 0,80
600'000	USD	Türkiye Halk Bankasi AS 16	5,000% 13.07.2021	581'040 0,48
500'000	USD	Türkiye Is Bankasi 17	6,125% 25.04.2024	497'910 0,41
1'800'000	USD	Türkiye Sinai Kalkinma Bankasi AS 18 EMTN	5,500% 16.01.2023	1'770'102 1,45
400'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 17	5,625% 30.05.2022	397'644 0,33
700'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 18 EMTN	5,750% 30.01.2023	688'835 0,56
<b>Total - Türkei</b>				<b>5'666'853 4,65</b>
<b>Tunesien</b>				
1'200'000	EUR	Banque Centrale de Tunisie International Bond 17	5,625% 17.02.2024	1'497'755 1,23
<b>Total - Tunesien</b>				<b>1'497'755 1,23</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- USD mögens*
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>				
2'300'000	USD	Abu Dhabi Crude Oil Pipeline LLC 17	4,600% 02.11.2047	2'250'343 1,85
2'500'000	USD	Acwa Power Management And Investments One Ltd 17	5,950% 15.12.2039	2'605'375 2,13
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>4'855'718 3,98</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>				
450'000	USD	Stillwater Mining Co 17	7,125% 27.06.2025	464'076 0,38
1'500'000	USD	Teva Pharmaceutical Finance Co LLC 06	6,150% 01.02.2036	1'427'490 1,17
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>1'891'566 1,55</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>				
1'000'000	USD	Liquid Telecommunication s Financing Plc 17	8,500% 13.07.2022	1'063'570 0,87
3'000'000	USD	MARB BondCo PLC 18	6,875% 19.01.2025	2'877'270 2,36
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>3'940'840 3,23</b>
<b>Zypern</b>				
1'100'000	USD	Global Ports Finance PLC 16	6,500% 22.09.2023	1'155'022 0,95
4'925'000	USD	O1 Properties Finance PLC 16	8,250% 27.09.2021	4'126'017 3,38
<b>Total - Zypern</b>				<b>5'281'039 4,33</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>99'623'459 81,70</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>99'623'459 81,70</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				
<b>Obligationen</b>				
<b>Argentinien</b>				
500'000	USD	Cia Latinoamericana de Infraestructura & Servicios SA 16	9,500% 20.07.2023	520'165 0,43
750'000	USD	Provincia de Entre Rios Argentina 17	8,750% 08.02.2025	766'103 0,63
2'250'000	USD	Provincia del Chubut Argentina 16	7,750% 26.07.2026	2'159'595 1,77
600'000	USD	Rio Energy SA / UGEN SA / UENSA SA 18	6,875% 01.02.2025	591'726 0,49
<b>Total - Argentinien</b>				<b>4'037'589 3,32</b>
<b>Boliviarische Republik Venezuela</b>				
5'200'000	USD	Petroleos de Venezuela SA 14	6,000% 28.10.2022	1'074'268 0,88
<b>Total - Bolivarische Republik Venezuela</b>				<b>1'074'268 0,88</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens*		
<b>Chile</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>							
1'600'000	USD	Nova Austral SA 17	8,250%	26.05.2021	1'607'904	1,32	2'000'000	USD	Petra Diamonds US Treasury PLC 17	7,250%	01.05.2022	2'028'460	1,66
<b>Total - Chile</b>					<b>1'607'904</b>	<b>1,32</b>	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					<b>2'028'460</b>	<b>1,66</b>
<b>Irland</b>						<b>Total - Obligationen</b>							
1'605'000	USD	Oilflow SPV 1 DAC 17	12,000%	13.01.2022	1'684'865	1,38	<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					<b>18'823'300</b>	<b>15,44</b>
<b>Total - Irland</b>					<b>1'684'865</b>	<b>1,38</b>	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>						
<b>Kolumbien</b>						<b>Obligationen</b>							
400'000	USD	Fideicomiso PA Costera 16	6,750%	15.01.2034	424'800	0,35	<b>Granada</b>						
2'100'000	USD	Fideicomiso PA Pacifico Tres 16	8,250%	15.01.2035	2'375'625	1,95	1'228'083	USD	Grenada Government International Bond 17	7,000%	12.05.2030	1'142'117	0,94
<b>Total - Kolumbien</b>					<b>2'800'425</b>	<b>2,30</b>	<b>Total - Granada</b>					<b>1'142'117</b>	<b>0,94</b>
<b>Luxemburg</b>						<b>Total - Obligationen</b>							
500'000	USD	Cosan Luxembourg SA 16	7,000%	20.01.2027	533'965	0,44	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					<b>1'142'117</b>	<b>0,94</b>
500'000	USD	JSL Europe SA 17	7,750%	26.07.2024	512'100	0,42	<b>Total - Anlagen</b>					<b>119'588'876</b>	<b>98,08</b>
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>1'046'065</b>	<b>0,86</b>							
<b>Malaysia</b>													
1'000'000	USD	Equisar International Inc 11 **	6,628%	15.06.2026	1'078'300	0,88							
<b>Total - Malaysia</b>					<b>1'078'300</b>	<b>0,88</b>							
<b>Niederlande</b>													
500'000	USD	AES Andres BV / Dominican Power Partners / Empresa Generadora de Electricidad It 16	7,950%	11.05.2026	539'155	0,44							
<b>Total - Niederlande</b>					<b>539'155</b>	<b>0,44</b>							
<b>Panama</b>													
440'000	USD	AES El Salvador Trust II 13	6,750%	28.03.2023	428'212	0,35							
<b>Total - Panama</b>					<b>428'212</b>	<b>0,35</b>							
<b>Türkei</b>													
500'000	USD	Albaraka Turk Katilim Bankasi AS 13 FRN	7,750%	07.05.2023	472'005	0,39							
<b>Total - Türkei</b>					<b>472'005</b>	<b>0,39</b>							
<b>Tunesien</b>													
50'000'000	JPY	Banque Centrale de Tunisie SA 01	4,200%	17.03.2031	380'769	0,31							
<b>Total - Tunesien</b>					<b>380'769</b>	<b>0,31</b>							
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>													
1'500'000	EUR	Aabar Investments PJSC 15 EMTN	1,000%	27.03.2022	1'645'283	1,35							
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>1'645'283</b>	<b>1,35</b>							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	GBP	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'156'704'195	1'142'707'257	
		Bankguthaben		2'433'139	
		Forderungen aus Devisen		1'303	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		6'958'594	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		22'202'365	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		661'722	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>1'174'964'380</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		5'719'071
			Verbindlichkeiten aus Devisen		1'301
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		8'811
	(5)		Service Fee		96'712
	(4)		„Taxe d'abonnement“		60'867
	(3)		Management Fees		315'825
			Sonstige Verbindlichkeiten		13
		<b>Total Passiva</b>		<b>6'202'600</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'168'761'780</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		788'814'328	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		20'115'265	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-22'731'147	
		Devisentermingeschäften		3'094'431	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-2'017'256	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-11'385'978	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-201'627	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-7'957	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-13'134'269</b>	
		Anteilszeichnungen		613'068'741	
	Anteilsrücknahmen		-212'757'971		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-7'229'049		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'168'761'780</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		<b>Erträge</b>		27'292	
	(2)	Zinsen aus Bankguthaben		22'635'691	
		Sonstige Erträge		781	
		<b>Total Erträge</b>		<b>22'663'763</b>	
	(3)	<b>Aufwendungen</b>	Management Fees	1'740'669	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	37'234		
	(4)	„Taxe d'abonnement“	172'749		
		Bankzinsen	552		
	(5)	Service Fee	580'401		
	(8)	Sonstige Aufwendungen	16'894		
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'548'499</b>			
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>20'115'265</b>			



# Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Australien</b>					
11'256'000	GBP	National Australia Bank Ltd 08 FRN EMTN	7,130% 12.06.2023	11'471'440	0,98
14'163'000	GBP	QBE Insurance Group Ltd 16 FRN	6,115% 24.05.2042	15'849'955	1,36
<b>Total - Australien</b>				<b>27'321'395</b>	<b>2,34</b>
<b>Belgien</b>					
16'400'000	EUR	Argenta Spaarbank NV 16 FRN	3,880% 24.05.2026	15'710'452	1,34
<b>Total - Belgien</b>				<b>15'710'452</b>	<b>1,34</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>					
15'890'000	GBP	Global Switch Holdings Ltd 13 EMTN	4,375% 13.12.2022	17'646'481	1,51
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>				<b>17'646'481</b>	<b>1,51</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
2'450'000	GBP	Thames Water Utilities Cayman Finance Ltd 10 FRN EMTN	5,750% 13.09.2030	2'769'652	0,24
5'900'000	USD	Transocean Phoenix 2 Ltd 16	7,750% 15.10.2024	4'167'801	0,35
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>6'937'453</b>	<b>0,59</b>
<b>Dänemark</b>					
14'132'000	GBP	Danske Bank A/S 03 FRN EMTN	5,380% 29.09.2021	14'447'002	1,24
<b>Total - Dänemark</b>				<b>14'447'002</b>	<b>1,24</b>
<b>Frankreich</b>					
12'132'000	GBP	AXA SA 07 FRN EMTN	6,770% 31.12.2099	13'005'019	1,11
8'900'000	GBP	Engie SA 13 FRN	4,625% 31.12.2099	9'127'662	0,78
8'615'000	GBP	Orange SA 14 FRN	5,880% 31.12.2099	9'562'650	0,82
17'998'000	GBP	Orange SA 14 FRN EMTN	5,750% 31.12.2099	19'973'280	1,71
<b>Total - Frankreich</b>				<b>51'668'611</b>	<b>4,42</b>
<b>Irland</b>					
4'500'000	GBP	FCA Bank SpA/Ireland 16 EMTN	1,625% 29.09.2021	4'455'495	0,38
25'095'000	GBP	PGH Capital PLC 17 EMTN	4,125% 20.07.2022	26'326'160	2,25
4'280'000	USD	Aquarius & Investments Plc for Swiss Reinsurance Co Ltd 13 FRN	6,380% 01.09.2024	3'225'198	0,28
<b>Total - Irland</b>				<b>34'006'853</b>	<b>2,91</b>
<b>Jersey</b>					
28'097'000	GBP	AA Bond Co Ltd 16 EMTN	2,875% 31.01.2022	27'359'735	2,35
19'999'000	GBP	CPUK Finance Ltd 15 EMTN	2,670% 28.02.2020	20'379'381	1,74
15'720'000	GBP	HBOS Capital Funding LP 01 FRN	6,460% 31.12.2099	16'254'166	1,39

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*
14'098'000	GBP	Heathrow Funding Ltd 12 EMTN	6,000% 20.03.2020	15'364'282	1,31
9'323'000	GBP	HSBC Bank Capital Funding Sterling 2 LP 04 FRN	5,860% 31.12.2099	9'945'497	0,85
4'782'000	GBP	Porterbrook Rail Finance Ltd 10 EMTN	6,500% 20.10.2020	5'370'712	0,46
16'857'000	GBP	Porterbrook Rail Finance Ltd 11 EMTN	5,500% 20.04.2019	17'640'513	1,51
<b>Total - Jersey</b>				<b>112'314'286</b>	<b>9,61</b>
<b>Luxemburg</b>					
24'181'000	GBP	European Investment Bank 03 EMTN	4,750% 15.10.2018	24'838'723	2,13
6'500'000	GBP	European Investment Bank 14 EMTN	2,250% 07.03.2020	6'677'840	0,57
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>31'516'563</b>	<b>2,70</b>
<b>Mexiko</b>					
22'000'000	GBP	America Movil SAB de CV 13 FRN	6,380% 06.09.2073	24'196'040	2,07
<b>Total - Mexiko</b>				<b>24'196'040</b>	<b>2,07</b>
<b>Niederlande</b>					
19'400'000	GBP	ELM BV for Swiss Reinsurance Co Ltd 07 FRN EMTN	6,300% 31.12.2099	20'416'365	1,75
9'000'000	GBP	Highbury Finance BV 00	7,017% 20.03.2023	7'757'778	0,66
5'174'000	GBP	ING Bank NV 08 FRN EMTN	6,875% 29.05.2023	5'246'902	0,45
5'500'000	USD	AT Securities BV 17 FRN	5,250% 31.12.2099	3'937'479	0,34
<b>Total - Niederlande</b>				<b>37'358'524</b>	<b>3,20</b>
<b>Schweden</b>					
15'210'000	EUR	Intrum Justitia AB 17	2,750% 15.07.2022	13'259'666	1,13
<b>Total - Schweden</b>				<b>13'259'666</b>	<b>1,13</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
8'514'000	GBP	Walgreens Boots Alliance Inc 14	2,880% 20.11.2020	8'788'491	0,75
13'300'000	USD	American Tower Corp 16	2,250% 15.01.2022	9'271'630	0,79
13'000'000	USD	Anheuser-Busch InBev Finance Inc 16	2,650% 01.02.2021	9'350'452	0,81
5'900'000	USD	CNH Industrial Capital LLC 17	4,375% 05.04.2022	4'375'725	0,37
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>31'786'298</b>	<b>2,72</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
19'418'000	EUR	Centrica PLC 15 FRN	3,000% 10.04.2076	17'846'467	1,53
13'832'000	GBP	Arqiva Financing PLC 13 EMTN	4,040% 30.06.2020	14'457'068	1,24
4'358'000	GBP	Aviva PLC 03 FRN	6,880% 31.12.2099	4'675'916	0,40
19'336'000	GBP	Aviva PLC 11 FRN EMTN	6,625% 03.06.2041	21'833'824	1,87

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*		
18'319'000	GBP	Barclays Bank PLC 08 FRN	14,000%	31.12.2099	21'003'100	1,80	3'250'000	GBP	Paragon Group of Cos PLC/The 16 FRN	7,250%	09.09.2026	3'524'398	0,30
14'185'000	GBP	Barclays Bank PLC 09 EMTN	10,000%	21.05.2021	17'455'068	1,49	17'250'000	GBP	Pennon Group PLC 17 FRN	2,875%	31.12.2099	17'374'890	1,49
11'580'000	GBP	BAT International Finance PLC 16 EMTN	1,750%	05.07.2021	11'641'721	1,00	3'500'000	GBP	Prudential PLC 09 FRN EMTN	11,380%	29.05.2039	3'921'400	0,34
11'901'000	GBP	BUPA Finance PLC 04 FRN	6,130%	31.12.2099	12'930'079	1,11	14'147'000	GBP	RAC Bond Co PLC 16 EMTN	4,570%	06.05.2023	14'750'370	1,26
9'750'000	GBP	BUPA Finance PLC 13	5,000%	25.04.2023	10'832'738	0,93	16'224'000	GBP	RL Finance Bonds No. 2 plc 13 FRN	6,130%	30.11.2043	18'365'892	1,57
15'645'000	GBP	Close Brothers Group PLC 17	4,250%	24.01.2027	16'448'840	1,41	11'000'000	GBP	Severn Trent Utilities Finance PLC 17 EMTN	1,625%	04.12.2022	10'910'460	0,93
28'000'000	GBP	Coventry Building Society 14 FRN	6,380%	31.12.2099	29'145'481	2,48	11'416'000	GBP	SSE PLC 15 FRN	3,880%	31.12.2099	11'817'044	1,01
10'228'000	GBP	Direct Line Insurance Group PLC 12 FRN	9,250%	27.04.2042	12'914'282	1,10	11'987'000	GBP	SSE PLC 17 FRN	3,625%	16.09.2077	12'378'975	1,06
5'509'000	GBP	Eversholt Funding PLC 10 EMTN	5,831%	02.12.2020	6'138'403	0,53	1'800'000	GBP	Standard Chartered Bank 00 FRN EMTN	7,750%	31.12.2099	2'136'150	0,18
7'750'000	GBP	Experian Finance PLC 14 EMTN	3,500%	15.10.2021	8'251'115	0,71	15'718'000	GBP	Standard Life Aberdeen PLC 12 FRN EMTN	5,500%	04.12.2042	17'653'515	1,51
6'083'000	GBP	FCE Bank PLC 14 EMTN	2,760%	13.11.2019	6'216'583	0,53	12'873'000	GBP	Standard Life PLC 04 FRN	6,550%	31.12.2099	14'064'782	1,20
5'420'000	GBP	Firstgroup PLC 09	8,750%	08.04.2021	6'513'051	0,56	3'009'000	GBP	Tate & Lyle International Finance PLC 09	6,750%	25.11.2019	3'286'911	0,28
12'890'000	GBP	Firstgroup PLC 12	5,250%	29.11.2022	14'626'412	1,25	6'126'000	GBP	Telereal Securitisation PLC 12 FRN	4,090%	10.12.2033	6'430'401	0,55
11'755'000	GBP	GKN Holdings PLC 12 EMTN	5,375%	19.09.2022	13'037'353	1,12	27'049'000	GBP	TSB Banking Group PLC 14 FRN EMTN	5,750%	06.05.2026	29'691'959	2,53
4'005'000	GBP	GKN Holdings PLC 99	6,750%	28.10.2019	4'331'207	0,37	25'000'000	GBP	United Kingdom Gilt 13	1,750%	22.07.2019	25'370'000	2,17
4'950'000	GBP	Great Rolling Stock Co Ltd/The 10 EMTN	6,250%	27.07.2020	5'479'749	0,47	15'884'000	GBP	Western Power Distribution PLC 15	3,630%	06.11.2023	16'868'490	1,44
17'113'000	GBP	Imperial Brands Finance PLC 03 EMTN	6,250%	04.12.2018	17'796'493	1,52	7'950'000	GBP	Yorkshire Building Society 14 FRN EMTN	4,130%	20.11.2024	8'245'025	0,71
4'043'000	GBP	Imperial Brands Finance PLC 09 EMTN	7,750%	24.06.2019	4'379'701	0,37	9'000'000	USD	Prudential PLC 13 EMTN	5,250%	31.12.2099	6'490'699	0,56
20'840'000	GBP	Investec PLC 15 EMTN	4,500%	05.05.2022	22'441'971	1,92	7'583'000	USD	SSE PLC 17 FRN	4,750%	16.09.2077	5'634'815	0,48
16'124'000	GBP	J Sainsbury PLC 15 FRN	6,500%	31.12.2099	17'499'055	1,50	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					<b>668'902'866</b>	<b>57,23</b>
8'426'000	GBP	Jaguar Land Rover Automotive PLC 17	2,750%	24.01.2021	8'507'142	0,73	<b>Total - Obligationen</b>					<b>1'087'072'490</b>	<b>93,01</b>
13'961'000	GBP	Legal & General Group PLC 04 FRN EMTN	5,880%	31.12.2099	14'466'807	1,24	<b>Mortgage backed securities</b>						
14'435'000	GBP	Legal & General Group PLC 09 FRN EMTN	10,000%	23.07.2041	18'053'999	1,54	<b>Vereinigtes Königreich</b>						
8'860'000	GBP	Liverpool Victoria Friendly Society Ltd 13 FRN	6,500%	22.05.2043	9'877'925	0,85	1'250'000	GBP	Residential Mortgage Securities 28 Plc 15 FRN		15.06.2046	1'269'452	0,11
4'234'000	GBP	Lloyds Bank PLC 04 FRN EMTN	5,750%	09.07.2025	4'602'993	0,39	1'500'000	GBP	RIPON FRN 17-20.8.56 1X C1 REGS		20.08.2056	1'510'748	0,13
6'122'000	GBP	National Express Group PLC 10 EMTN	6,625%	17.06.2020	6'800'440	0,58	13'954'000	GBP	Warwick Finance Residential Mortgages No One Plc 15 FRN		21.09.2049	14'031'707	1,19
16'121'000	GBP	National Grid Gas Finance PLC 16 EMTN	1,125%	22.09.2021	15'876'928	1,36							
23'775'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880%	31.12.2099	24'988'952	2,14							
16'764'000	GBP	NGG Finance PLC 13 FRN	5,630%	18.06.2073	18'915'827	1,62							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*
4'000'000	GBP	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc 15 FRN	21.09.2049	4'049'000	0,35
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>20'860'907</b>	<b>1,78</b>
<b>Total - Mortgage backed securities</b>				<b>20'860'907</b>	<b>1,78</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>1'107'933'397</b>	<b>94,79</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Vereinigte Staaten</b>					
8'350'000	USD	CNH Industrial Capital LLC 16	3,875% 15.10.2021	6'095'436	0,52
8'100'000	USD	Sabine Pass Liquefaction LLC 14	5,630% 01.02.2021	6'212'283	0,53
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>12'307'719</b>	<b>1,05</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>12'307'719</b>	<b>1,05</b>
<b>Mortgage backed securities</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
7'250'000	GBP	Residential Mortgage Securities 30 PLC 17 FRN	20.03.2050	7'316'784	0,63
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>7'316'784</b>	<b>0,63</b>
<b>Total - Mortgage backed securities</b>				<b>7'316'784</b>	<b>0,63</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>19'624'503</b>	<b>1,68</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Mortgage backed securities</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
9'000'000	GBP	Ripon Mortgages PLC 17 FRN	20.08.2056	9'045'450	0,78
6'000'000	GBP	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 PLC 16 FRN	20.07.2046	6'103'907	0,52
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>15'149'357</b>	<b>1,30</b>
<b>Total - Mortgage backed securities</b>				<b>15'149'357</b>	<b>1,30</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>15'149'357</b>	<b>1,30</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>1'142'707'257</b>	<b>97,77</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	GBP	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	974'412'017	977'008'174	
		Bankguthaben		55'121'846	
		Forderungen aus Devisen		13'595	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		16'915'506	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		14'552'362	
		Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'549'178	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>1'065'160'661</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'549'019
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		39'558'414	
		Verbindlichkeiten aus Devisen		13'588	
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		704'358	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-2'365	
	(5)	Service Fee		99'302	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		30'625	
	(3)	Management Fees		407'785	
		Sonstige Verbindlichkeiten		9	
	<b>Total Passiva</b>		<b>44'360'735</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'020'799'926</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		483'278'480	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		14'877'767	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-15'199'397	
		Devisentermingeschäften		3'910'047	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-6'128'628	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		7'007'624	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-2'629'910	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>1'837'503</b>	
		Anteilszeichnungen		611'687'438	
	Anteilsrücknahmen		-66'521'677		
(11)	Ausbezahlte Dividende		-9'481'818		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>1'020'799'926</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		23'678	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		16'698'980	
		Nettodividenden		396'706	
		Sonstige Erträge		532	
		<b>Total Erträge</b>		<b>17'119'896</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		1'820'505	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		34'895	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		52'583	
		Bankzinsen		1'814	
	(5)	Service Fee		395'164	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		-62'832	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'242'129</b>	
		<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>14'877'767</b>	

# Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Ägypten</b>											
12'500'000	USD	African Export-Import Bank/The 17 EMTN	4,125% 20.06.2024	8'911'620	0,87	3'000'000	EUR	Armada Euro CLO I DAC 17 FRN	5,350% 24.10.2030	2'683'538	0,26
<b>Total - Ägypten</b>						3'000'000	EUR	CVC Cordatus Loan Fund VIII DAC 17 FRN	5,700% 23.04.2030	2'718'403	0,27
<b>Australien</b>											
142'660'000	AUD	Australia Government Bond 17	2,000% 21.12.2021	79'998'704	7,84	2'000'000	EUR	GLG Euro CLO II DAC 16 FRN	8,750% 15.01.2030	1'822'738	0,18
4'200'000	GBP	QBE Insurance Group Ltd 16 FRN	6,115% 24.05.2042	4'700'262	0,46	1'682'000	GBP	Ardagh Packaging Finance PLC / Ardagh Holdings USA Inc 17	4,750% 15.07.2027	1'643'482	0,16
<b>Total - Australien</b>						4'655'000	GBP	PGH Capital PLC 15	6,625% 18.12.2025	5'473'070	0,53
<b>Belgien</b>											
3'300'000	EUR	Ethias SA 15	5,000% 14.01.2026	3'396'223	0,33	2'220'000	GBP	PGH Capital PLC 17 EMTN	4,125% 20.07.2022	2'328'913	0,23
<b>Total - Belgien</b>						<b>Total - Irland</b>					
<b>Bermuda</b>						17'577'632	<b>1,72</b>				
4'046'000	GBP	Hiscox Ltd 15 FRN	6,130% 24.11.2045	4'726'254	0,46	<b>Italien</b>					
<b>Total - Bermuda</b>						5'800'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 17 FRN	7,750% 31.12.2099	6'422'663	0,63
<b>Cayman-Inseln</b>											
14'528'000	USD	Banco Mercantil del Norte SA/Grand Cayman 16 FRN	5,750% 04.10.2031	10'503'475	1,03	1'060'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 17 FRN	6,250% 31.12.2099	1'046'452	0,10
20'625'000	USD	Transocean Phoenix 2 Ltd 16	7,750% 15.10.2024	14'569'646	1,43	5'395'000	EUR	UnipolSai Assicurazioni SpA 14 FRN EMTN	5,750% 31.12.2099	5'212'195	0,51
<b>Total - Cayman-Inseln</b>						7'200'000	GBP	Assicurazioni Generali SpA 07 FRN	6,420% 31.12.2099	7'797'383	0,77
<b>Deutschland</b>						<b>Total - Italien</b>					
5'800'000	EUR	Aareal Bank AG 14 FRN	7,630% 31.12.2099	5'614'202	0,55	20'478'693	<b>2,01</b>				
2'000'000	EUR	SC Germany Consumer 2015-1 UG haftungsbeschränkt 15 FRN	10,329% 13.12.2028	1'948'027	0,19	<b>Jersey</b>					
<b>Total - Deutschland</b>						6'200'000	USD	HBOS Capital Funding LP 03	6,850% 31.12.2099	4'604'699	0,45
<b>Frankreich</b>											
5'600'000	GBP	AXA SA 07 FRN EMTN	6,770% 31.12.2099	6'002'977	0,59	<b>Total - Jersey</b>					
6'200'000	GBP	CNP Assurances 11 FRN	7,375% 30.09.2041	7'202'231	0,70	<b>4'604'699 0,45</b>					
2'700'000	GBP	Credit Agricole SA 08 FRN	7,590% 31.12.2099	2'948'346	0,29	<b>Luxemburg</b>					
2'140'000	GBP	Credit Agricole SA 14 FRN	7,500% 31.12.2099	2'571'766	0,25	6'850'000	EUR	Intralot Capital Luxembourg SA 17	5,250% 15.09.2024	6'122'626	0,60
3'787'000	GBP	Orange SA 14 FRN EMTN	5,750% 31.12.2099	4'202'623	0,41	7'275'000	EUR	Lecta SA 16	6,500% 01.08.2023	6'702'063	0,66
1'516'000	USD	AXA SA 06 FRN	6,460% 31.12.2099	1'113'743	0,11	500'000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 13 EMTN	8,375% 01.08.2020	519'285	0,05
3'750'000	USD	BNP Paribas SA 07	6,500% 31.12.2099	2'824'781	0,28	14'642'000	GBP	Cabot Financial Luxembourg SA 16	7,500% 01.10.2023	15'527'988	1,52
4'800'000	USD	Societe Generale SA 13 FRN	7,875% 31.12.2099	3'883'267	0,38	4'600'000	USD	Kernel Holding SA 17	8,750% 31.01.2022	3'650'554	0,36
<b>Total - Frankreich</b>						8'900'000	USD	MHP SA 13	8,250% 02.04.2020	6'956'320	0,68
<b>Irland</b>						3'430'000	USD	MHP SE 17	7,750% 10.05.2024	2'696'328	0,26
1'000'000	EUR	Arbour CLO IV DAC 16 FRN	5,600% 15.01.2030	907'488	0,09	<b>Total - Luxemburg</b>					
<b>1'000'000 0,09</b>						<b>42'175'164 4,13</b>					
<b>Mexiko</b>											
<b>Total - Mexiko</b>						7'500'000	USD	Cemex SAB de CV 14	5,700% 11.01.2025	5'673'023	0,55
<b>30'749'734 3,01</b>						2'600'000	USD	Cemex SAB de CV 15	6,125% 05.05.2025	1'993'481	0,20
<b>Niederlande</b>											
<b>7'600'000 0,64</b>						<b>Total - Niederlande</b>					
7'600'000	EUR	Altice Luxembourg SA 14	7,250% 15.05.2022	6'508'821	0,64	8'050'000	EUR	ASR Nederland NV 17 FRN	4,625% 31.12.2099	7'664'645	0,75
8'050'000	EUR	ASR Nederland NV 17 FRN	4,625% 31.12.2099	7'664'645	0,75	3'800'000	EUR	ATF Netherlands BV 16 FRN	3,750% 31.12.2099	3'547'994	0,35
<b>Total - Niederlande</b>						<b>3'800'000 0,35</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*		
1'000'000	EUR	Babson Euro CLO 2016-1 BV 16 FRN	6,100% 27.07.2030	900'761	0,09	2'332'000	USD	Türkiye Vakiflar Bankasi TAO 13 EMTN	5,000% 31.10.2018	1'704'526	0,17		
1'000'000	EUR	Jubilee CLO 2014-XIV BV 14 FRN	4,671% 15.01.2028	889'490	0,09	<b>Total - Türkei</b>						<b>21'644'647</b>	<b>2,12</b>
1'000'000	EUR	Penta Clo 2 BV 15 FRN	4,550% 04.08.2028	885'478	0,09	<b>Vereinigte Staaten</b>							
3'000'000	EUR	Tikehau CLO III BV 17 FRN	4,850% 01.12.2030	2'671'914	0,26	7'925'000	USD	CHS/Community Health Systems Inc 17	6,250% 31.03.2023	5'231'357	0,51		
8'230'000	EUR	UPC Holding BV 17	3,875% 15.06.2029	6'834'187	0,67	12'832'000	USD	Sprint Corp 14	7,875% 15.09.2023	9'627'842	0,94		
5'781'000	GBP	Petrobras Global Finance BV 11 EMTN	6,250% 14.12.2026	6'244'521	0,61	135'415'000	USD	United States Treasury Note/Bond 18	1,875% 31.12.2019	97'642'644	9,57		
2'010'000	GBP	Petrobras Global Finance BV 14	6,625% 16.01.2034	2'152'971	0,21	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>						<b>112'501'843</b>	<b>11,02</b>
5'500'000	USD	AT Securities BV 17 FRN	5,250% 31.12.2099	3'937'479	0,39	<b>Vereinigtes Königreich</b>							
11'291'000	USD	Marfrig Holdings Europe BV 14	6,875% 24.06.2019	8'419'677	0,82	7'670'000	EUR	Royal Bank of Scotland Group PLC 04	5,500% 31.12.2099	6'892'284	0,68		
2'000'000	USD	Petrobras Global Finance BV 16	8,750% 23.05.2026	1'711'347	0,17	3'250'000	EUR	Royal Bank of Scotland Group PLC 07 FRN	2,001% 31.12.2099	2'867'381	0,28		
13'500'000	USD	VTR Finance BV 14	6,875% 15.01.2024	10'262'196	1,00	6'730'000	GBP	Aldermore Group PLC 14 FRN	11,880% 31.12.2099	7'509'603	0,74		
<b>Total - Niederlande</b>						<b>62'631'481</b>	<b>6,14</b>	3'350'000	GBP	Aldermore Group PLC 16 FRN	8,500% 28.10.2026	3'827'375	0,37
<b>Österreich</b>								1'083'000	GBP	Aviva PLC 03 FRN	6,880% 31.12.2099	1'162'005	0,11
9'850'000	USD	Suzano Austria GmbH 17	7,000% 16.03.2047	8'229'935	0,81	9'522'000	GBP	Aviva PLC 04 FRN	5,900% 31.12.2099	10'171'781	1,00		
<b>Total - Österreich</b>						<b>8'229'935</b>	<b>0,81</b>	3'440'000	GBP	Barclays PLC 15 FRN	7,875% 31.12.2099	3'833'158	0,38
<b>Portugal</b>								6'585'000	GBP	Barclays PLC 17 FRN	7,250% 31.12.2099	7'200'698	0,71
2'000'000	EUR	Banco Espirito Santo SA 14 EMTN	0,000% 08.05.2099	550'000	0,05	12'130'000	GBP	Bracken MidCo1 PLC 16	10,500% 15.11.2021	12'743'414	1,24		
<b>Total - Portugal</b>						<b>550'000</b>	<b>0,05</b>	620'000	GBP	BUPA Finance PLC 04 FRN	6,130% 31.12.2099	673'611	0,07
<b>Schweiz</b>								22'592'000	GBP	Coventry Building Society 14 FRN	6,380% 31.12.2099	23'516'238	2,29
2'350'000	EUR	UBS Group AG 15 FRN	5,750% 31.12.2099	2'341'452	0,23	2'600'000	GBP	Direct Line Insurance Group PLC 17 FRN	4,750% 31.12.2099	2'606'734	0,26		
12'035'000	USD	Credit Suisse Group AG 13 FRN	7,500% 31.12.2099	9'714'735	0,95	3'346'000	GBP	esure Group PLC 14	6,750% 19.12.2024	3'940'383	0,39		
<b>Total - Schweiz</b>						<b>12'056'187</b>	<b>1,18</b>	5'205'000	GBP	Investec Bank PLC 11 EMTN	9,630% 17.02.2022	6'411'051	0,63
<b>Spanien</b>								12'790'000	GBP	Jerrold Finco Plc 17	6,125% 15.01.2024	12'928'388	1,26
8'600'000	EUR	Banco de Sabadell SA 17 FRN	6,500% 31.12.2099	8'196'691	0,80	4'216'000	GBP	Liverpool Victoria Friendly Society Ltd 13 FRN	6,500% 22.05.2043	4'700'376	0,46		
3'600'000	EUR	Banco de Sabadell SA 17 FRN	6,125% 31.12.2099	3'380'887	0,33	4'270'000	GBP	Lloyds Bank PLC 09 EMTN	13,000% 31.12.2099	7'893'223	0,77		
4'200'000	EUR	Banco Santander SA 17 FRN	6,750% 31.12.2099	4'262'312	0,42	6'700'000	GBP	Lloyds Banking Group PLC 14 FRN	7,625% 31.12.2099	7'672'170	0,75		
4'400'000	EUR	Banco Santander SA 17 FRN	5,250% 31.12.2099	4'207'132	0,41	151'646	GBP	Nationwide Building Society 13 FRN	10,250% 29.06.2049	23'353'483	2,28		
7'600'000	EUR	CaixaBank SA 17 FRN	6,750% 31.12.2099	7'815'819	0,77	11'100'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880% 31.12.2099	11'666'766	1,14		
7'540'000	EUR	Haya Finance 2017 SA 17	5,250% 15.11.2022	6'651'457	0,65	2'980'000	GBP	New Look Secured Issuer PLC 15	6,500% 01.07.2022	1'501'682	0,15		
<b>Total - Spanien</b>						<b>34'514'298</b>	<b>3,38</b>	5'651'000	GBP	Old Mutual PLC 11 EMTN	8,000% 03.06.2021	6'500'854	0,64
<b>Türkei</b>								9'227'000	GBP	OneSavings Bank PLC 17 FRN	9,125% 31.12.2099	10'063'243	0,99
13'600'000	USD	Akbank Turk AS 15 EMTN	5,125% 31.03.2025	9'522'517	0,93	4'441'000	GBP	Paragon Group of Cos PLC/The 16 FRN	7,250% 09.09.2026	4'815'954	0,47		
1'500'000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 12	5,250% 13.09.2022	1'096'730	0,11								
12'510'000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 17	5,875% 16.03.2023	9'320'874	0,91								

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*
835'000	GBP	Partnership Assurance Group Ltd 15	9,500% 24.03.2025	950'305	0,09
8'793'000	GBP	Pension Insurance Corp PLC 14	6,500% 03.07.2024	9'906'985	0,97
3'000'000	GBP	Pension Insurance Corp PLC 16	8,000% 23.11.2026	3'774'660	0,37
1'500'000	GBP	Santander UK Group Holdings PLC 15 FRN	7,375% 31.12.2099	1'694'400	0,17
4'106'000	GBP	Scottish Widows Ltd 13	5,500% 16.06.2023	4'597'488	0,45
1'200'000	GBP	Shawbrook Group PLC 15	8,500% 28.10.2025	1'291'032	0,13
12'500'000	GBP	Shawbrook Group PLC 17 FRN	7,875% 31.12.2099	12'452'000	1,22
2'310'000	GBP	Standard Chartered Bank 00 FRN EMTN	7,750% 31.12.2099	2'741'393	0,27
2'258'000	GBP	Standard Chartered Bank 05 FRN EMTN	5,375% 31.12.2099	2'402'828	0,24
2'450'000	GBP	Standard Life PLC 04 FRN	6,550% 31.12.2099	2'676'821	0,26
1'870'000	GBP	Virgin Money Holdings UK PLC 14 FRN	7,880% 31.12.2099	1'911'065	0,19
7'720'000	GBP	Virgin Money Holdings UK PLC 16 FRN	8,750% 31.12.2099	8'277'924	0,81
700'000	USD	Royal Bank of Scotland Group PLC 01 FRN	7,648% 31.12.2099	654'226	0,06
5'200'000	USD	Standard Chartered PLC 17 FRN	7,750% 31.12.2099	4'106'636	0,40
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>241'889'618</b>	<b>23,69</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>751'638'848</b>	<b>73,62</b>
<b>Mortgage backed securities</b>					
<b>Irland</b>					
2'200'000	EUR	Taurus 2015-2 DEU Ltd 15 FRN	01.02.2026	1'981'483	0,19
<b>Total - Irland</b>				<b>1'981'483</b>	<b>0,19</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
2'600'000	GBP	Uropa Securities PLC 07 FRN	10.10.2040	2'340'263	0,23
3'300'000	GBP	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc 15 FRN	21.09.2049	3'303'268	0,32
6'700'000	GBP	Warwick Finance Residential Mortgages Number One PLC 15 FRN	21.09.2049	6'717'402	0,67
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>12'360'933</b>	<b>1,22</b>
<b>Total - Mortgage backed securities</b>				<b>14'342'416</b>	<b>1,41</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>765'981'264</b>	<b>75,03</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Irland</b>					
1'875'000	EUR	Aurium CLO III DAC 17 FRN	4,900% 15.04.2030	1'689'155	0,17
6'214'000	EUR	Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC 17 FRN	0,000% 17.10.2030	5'599'220	0,54
3'500'000	EUR	St Paul's CLO VII DAC 17 FRN	5,650% 30.04.2030	3'156'304	0,31
<b>Total - Irland</b>				<b>10'444'679</b>	<b>1,02</b>
<b>Japan</b>					
7'900'000	EUR	SoftBank Group Corp 15	4,750% 30.07.2025	7'372'736	0,72
<b>Total - Japan</b>				<b>7'372'736</b>	<b>0,72</b>
<b>Luxemburg</b>					
4'120'000	EUR	ARD Finance SA 17	6,625% 15.09.2023	3'884'409	0,38
12'301'000	GBP	Garfunkelux Holdco 3 SA 15	8,500% 01.11.2022	12'693'894	1,24
6'557'000	GBP	Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 17	4,250% 06.04.2024	6'904'128	0,68
14'500'000	USD	Hidrovias International Finance SARL 18	5,950% 24.01.2025	10'569'420	1,04
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>34'051'851</b>	<b>3,34</b>
<b>Mexiko</b>					
10'089'000	USD	TV Azteca SAB de CV 17	8,250% 09.08.2024	7'757'733	0,76
<b>Total - Mexiko</b>				<b>7'757'733</b>	<b>0,76</b>
<b>Niederlande</b>					
1'850'000	EUR	ALME Loan Funding IV BV 18 FRN	4,670% 15.01.2032	1'633'419	0,16
1'700'000	EUR	ARES EUROPEAN CLO VII BV 17 FRN	5,260% 15.10.2030	1'525'673	0,15
1'250'000	EUR	Dryden 44 Euro CLO 2015 BV 16 FRN	6,500% 15.07.2030	1'131'888	0,11
1'350'000	EUR	Jubilee CLO 2013-X BV 17 FRN	6,000% 15.04.2031	1'211'298	0,12
3'482'000	EUR	Jubilee CLO 2014-XI BV 17 FRN	5,400% 15.04.2030	3'110'048	0,30
<b>Total - Niederlande</b>				<b>8'612'326</b>	<b>0,84</b>
<b>Österreich</b>					
2'900'000	USD	Suzano Austria GmbH 17	7,000% 16.03.2047	2'422'984	0,24
<b>Total - Österreich</b>				<b>2'422'984</b>	<b>0,24</b>
<b>Spanien</b>					
1'000'000	EUR	Haya Finance 2017 SA 17 FRN	5,125% 15.11.2022	882'289	0,09
<b>Total - Spanien</b>				<b>882'289</b>	<b>0,09</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
7'600'000	USD	Aleris International Inc 16	9,500% 01.04.2021	5'812'316	0,57

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- GBP mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- in % des wert in Nettover- GBP mögens*					
5'050'000	USD	American Greetings Corp 17	7,875% 15.02.2025	3'765'922 0,37	3'000'000	EUR	Carlyle Euro CLO 2017-3 DAC 17 FRN	4,580% 15.01.2031	2'613'944 0,26					
1'900'000	USD	Avon International Operations Inc 16	7,875% 15.08.2022	1'427'224 0,14	1'500'000	EUR	GLG Euro CLO II DAC 16 FRN	6,550% 15.01.2030	1'374'904 0,13					
17'050'000	USD	Cheniere Corpus Christi Holdings LLC 17	7,000% 30.06.2024	13'877'588 1,36	1'500'000	EUR	GLG Euro Clo III DAC 17 FRN	5,350% 15.10.2030	1'346'021 0,13					
3'375'000	USD	Cheniere Energy Partners LP 17	5,250% 01.10.2025	2'472'665 0,24	4'000'000	EUR	GoldenTree Loan Management EUR CLO 1 DAC 18 FRN	0,000% 20.10.2030	3'469'919 0,34					
3'750'000	USD	CHS/Community Health Systems Inc 14	5,125% 01.08.2021	2'524'694 0,25	5'300'000	EUR	Griffith Park CLO DAC 16 FRN	0,010% 15.10.2029	4'789'576 0,47					
7'411'000	USD	Conduent Finance Inc / Conduent Business Services LLC 16	10,500% 15.12.2024	6'345'217 0,62	9'100'000	EUR	Marlay Park CLO DAC 18 FRN	0,000% 15.10.2030	7'789'349 0,77					
11'825'000	USD	CSC Holdings LLC 15	10,875% 15.10.2025	10'137'651 0,99	3'462'000	EUR	Palmerston Park CLO DAC 17 FRN	5,370% 18.04.2030	3'109'297 0,30					
13'275'000	USD	EP Energy LLC / Everest Acquisition Finance Inc 16	8,000% 29.11.2024	9'981'613 0,98	3'000'000	EUR	Purple Finance CLO 1 DAC 18 FRN	5,050% 25.01.2031	2'655'563 0,26					
4'500'000	USD	Titan International Inc 17	6,500% 30.11.2023	3'339'442 0,33	4'000'000	EUR	St Paul's CLO IV DAC 17 FRN	4,970% 25.04.2030	3'577'082 0,35					
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>59'684'332 5,85</b>	<b>Total - Irland</b>				<b>43'565'243 4,27</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>														
2'820'000	GBP	Viridian Group FinanceCo PLC/Viridian Power and Energy 17	4,750% 15.09.2024	2'659'880 0,26	<b>Niederlande</b>									
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>2'659'880 0,26</b>	1'000'000	EUR	BNPP AM Euro CLO 2017 BV 17 FRN	4,700% 05.10.2031	887'284 0,09					
<b>Total - Obligationen</b>				<b>133'888'810 13,12</b>	2'600'000	EUR	Cadogan Square CLO IX DAC 17 FRN	4,900% 15.07.2030	2'332'021 0,23					
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>133'888'810 13,12</b>	4'000'000	EUR	Carlyle Euro CLO 2017-2 DAC 17 FRN	5,230% 15.08.2030	3'602'079 0,35					
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>														
<b>Obligationen</b>														
<b>Deutschland</b>														
1'800'000	EUR	SC Germany Consumer 2015-1 UG haftungsbeschränkt 15 FRN	5,080% 13.12.2028	1'683'991 0,16	6'000'000	EUR	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV 17 FRN	5,300% 15.05.2030	5'386'580 0,52					
3'700'000	EUR	SC Germany Consumer 2017-1 UG 17 FRN	2,869% 13.11.2030	3'275'174 0,33	2'000'000	EUR	Dryden XXVII-R Euro CLO 2017 BV 17 FRN	6,850% 15.05.2030	1'755'271 0,17					
<b>Total - Deutschland</b>				<b>4'959'165 0,49</b>	2'000'000	EUR	Dryden 39 Euro Clo 2015 BV 17 FRN	2,900% 15.10.2031	1'804'084 0,18					
<b>Irland</b>														
2'935'000	EUR	Adagio VI CLO DAC 17 FRN	4,900% 30.04.2031	2'650'654 0,26	1'000'000	EUR	Dryden 56 Euro CLO 2017 BV 17 FRN	2,600% 15.01.2032	894'920 0,09					
2'050'000	EUR	ALME Loan Funding III Designated Activity Co 17 FRN	5,400% 15.04.2030	1'837'742 0,18	4'300'000	EUR	Euro-Galaxy III CLO BV 17 FRN	6,250% 17.01.2031	3'920'856 0,38					
3'200'000	EUR	Avoca CLO XIII DAC 17 FRN	4,950% 15.10.2030	2'839'265 0,28	2'000'000	EUR	Halcyon Loan Advisors European Funding 2014 BV 17 FRN	5,550% 15.04.2030	1'804'100 0,18					
1'000'000	EUR	Avoca CLO XIV Designated Activity Co 17 FRN	4,700% 12.01.2031	890'752 0,09	1'000'000	EUR	Jubilee CLO 2015-XV BV 17 FRN	2,671% 12.07.2028	886'386 0,09					
2'000'000	EUR	Black Diamond CLO 2017-2 DAC 17 FRN	5,100% 20.01.2032	1'743'875 0,17	2'300'000	EUR	St Pauls CLO II Ltd 17 FRN	5,500% 15.02.2030	2'082'135 0,20					
<b>Total - Irland</b>				<b>43'565'243 4,27</b>	<b>Total - Niederlande</b>				<b>25'355'716 2,48</b>					
<b>Spanien</b>														
2'500'000	EUR	FTA Santander Consumo 2 16	6,500% 18.05.2035	2'408'353 0,24	<b>Total - Spanien</b>				<b>2'408'353 0,24</b>					
<b>Total - Spanien</b>				<b>2'408'353 0,24</b>	<b>Total - Obligationen</b>				<b>76'288'477 7,48</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in GBP	in % des Nettover- mögens*
<b>Mortgage backed securities</b>					
<b>Irland</b>					
3'000'000	EUR	Taurus 2016-1 DEU DAC 16 FRN	17.11.2026	849'623	0,08
<b>Total - Irland</b>				<b>849'623</b>	<b>0,08</b>
<b>Total - Mortgage backed securities</b>				<b>849'623</b>	<b>0,08</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>77'138'100</b>	<b>7,56</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>977'008'174</b>	<b>95,71</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - LCR Global Bond

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	43'224'250	37'711'238
		Bankguthaben		816'799
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		376'685
		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		864'883
		<b>Total Aktiva</b>		<b>39'769'605</b>
	<b>Passiva</b>	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		989
	(5)	Service Fee		4'565
	(4)	„Taxe d'abonnement“		640
	(3)	Management Fees		8'672
		<b>Total Passiva</b>		<b>14'866</b>
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>39'754'739</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		64'071'127
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		643'410
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
		Wertpapieren		-1'151'656
		Devisentermingeschäften		1'080'529
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-1'860'568
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		565'709
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-195'113
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-917'689</b>
		Anteilszeichnungen		90'462'014
	Anteilsrücknahmen		-112'873'587	
	Ausbezahlte Dividende		-987'126	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>39'754'739</b>
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		761
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		739'030
		Sonstige Erträge		26
		<b>Total Erträge</b>		<b>739'816</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		37'592
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'439
	(4)	„Taxe d'abonnement“		2'215
		Bankzinsen		1'193
	(5)	Service Fee		52'168
	(8)	Sonstige Aufwendungen		1'800
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>96'407</b>	
		<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>643'410</b>

# Vontobel Fund - LCR Global Bond

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Belgien</b>					
2'000'000	USD	Kingdom of Belgium Government International Bond 14 EMTN	2,875% 18.09.2024	1'617'152	4,07
<b>Total - Belgien</b>				<b>1'617'152</b>	<b>4,07</b>
<b>Deutschland</b>					
6'000'000	SEK	Kreditanstalt fuer Wiederaufbau 10 EMTN	3,500% 22.01.2021	651'603	1,64
<b>Total - Deutschland</b>				<b>651'603</b>	<b>1,64</b>
<b>Elfenbeinküste</b>					
2'000'000	USD	African Development Bank 93	7,375% 06.04.2023	1'964'301	4,94
<b>Total - Elfenbeinküste</b>				<b>1'964'301</b>	<b>4,94</b>
<b>Kanada</b>					
2'000'000	CAD	Province of British Columbia Canada 93	8,000% 08.09.2023	1'639'866	4,12
2'000'000	CAD	Province of Ontario Canada 16	1,950% 27.01.2023	1'253'162	3,15
2'000'000	CAD	Province of Ontario Canada 92	9,500% 13.07.2022	1'652'984	4,16
2'000'000	CAD	Province of Ontario Canada 93	8,100% 08.09.2023	1'647'186	4,14
3'000'000	USD	Province of Manitoba Canada 12	2,100% 06.09.2022	2'368'024	5,96
3'250'000	USD	Province of Quebec Canada 13	2,625% 13.02.2023	2'619'559	6,59
<b>Total - Kanada</b>				<b>11'180'781</b>	<b>28,12</b>
<b>Luxemburg</b>					
5'000'000	SEK	European Investment Bank 15 EMTN	1,250% 12.05.2025	504'043	1,27
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>504'043</b>	<b>1,27</b>
<b>Schweden</b>					
73'750'000	SEK	Kommuninvest I Sverige AB 17	0,750% 22.02.2023	7'357'929	18,51
<b>Total - Schweden</b>				<b>7'357'929</b>	<b>18,51</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
2'250'000	USD	Inter-American Development Bank 95	7,000% 15.06.2025	2'288'722	5,76
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>2'288'722</b>	<b>5,76</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>25'564'531</b>	<b>64,31</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>25'564'531</b>	<b>64,31</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Kanada</b>					
8'000'000	CAD	Province of Alberta Canada 12	2,550% 15.12.2022	5'151'324	12,96
2'000'000	CAD	Province of Alberta Canada 13	3,400% 01.12.2023	1'338'394	3,37
6'000'000	CAD	Province of Manitoba Canada 13	2,550% 02.06.2023	3'848'750	9,68
951'000	USD	Province of Quebec Canada 93	7,500% 15.07.2023	943'936	2,37
875'000	USD	Province of Quebec Canada 94	7,125% 09.02.2024	864'303	2,17
<b>Total - Kanada</b>				<b>12'146'707</b>	<b>30,55</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>12'146'707</b>	<b>30,55</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>12'146'707</b>	<b>30,55</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>37'711'238</b>	<b>94,86</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Multi Asset Solution

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	60'124'317	62'572'094	
		Bankguthaben		6'601'932	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		350'033	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		-75	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>69'523'984</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		26'300
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		146'112	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		444	
	(5)	Service Fee		5'664	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		4'158	
	(3)	Management Fees		58'487	
	(3)	Performance Fee		2'112	
		Sonstige Verbindlichkeiten		7	
	<b>Total Passiva</b>		<b>243'284</b>		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>69'280'700</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		61'909'254	
		Nettoanlageverlust		-491'436	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		1'098'601	
		Termingeschäften		18'607	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		174'396	
		Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-8'003	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-522'199	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>269'966</b>	
		Anteilszeichnungen		19'677'175	
		Anteilsrücknahmen		-12'575'695	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>69'280'700</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Nettodividenden		5'201	
		Sonstige Erträge		44	
		<b>Total Erträge</b>		<b>5'245</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		374'111	
	(3)	Performance Fee		35'490	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		5'118	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		3'259	
		Bankzinsen		21'229	
	(5)	Service Fee		45'735	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		11'739	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>496'681</b>	
	<b>Nettoanlageverlust</b>		<b>-491'436</b>		

# Vontobel Fund - Multi Asset Solution

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*		
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>													
<b>Investmentfonds</b>													
<b>Deutschland</b>													
45'000	EUR	ISHARES STOXX EUR 600 OIL&GAS		1'383'750	2,00	29'926	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund - HI (hedged) EUR		3'317'596	4,79		
<b>Total - Deutschland</b>					<b>1'383'750</b>	<b>2,00</b>	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>59'350'484</b>	<b>85,67</b>
<b>Irland</b>													
100'000	EUR	iShares USD Treasury Bond 20+yr UCITS ETF USD Dist		366'000	0,53	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>59'350'484</b>	<b>85,67</b>	
19'500	EUR	Source EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF		1'471'860	2,12	<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					<b>59'350'484</b>	<b>85,67</b>	
<b>Total - Irland</b>					<b>1'837'860</b>	<b>2,65</b>	<b>Total - Anlagen</b>					<b>62'572'094</b>	<b>90,32</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>3'221'610</b>	<b>4,65</b>							
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					<b>3'221'610</b>	<b>4,65</b>							
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>													
<b>Investmentfonds</b>													
<b>Luxemburg</b>													
105'105	EUR	Vontobel Fund - Bond Global Aggregate - S EUR		10'720'688	15,47								
12'178	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt - HS EUR		1'330'447	1,92								
31'382	EUR	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity - HS EUR		3'848'061	5,55								
33'109	EUR	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - S EUR		3'433'035	4,96								
10'660	EUR	Vontobel Fund - Euro Bond - S EUR		1'069'944	1,54								
109'376	EUR	Vontobel Fund - Euro Short Term Bond - S EUR		10'975'881	15,85								
33'406	EUR	Vontobel Fund - European Equity - S EUR		3'649'940	5,27								
17'330	EUR	Vontobel Fund - Global Bond - HS EUR		1'710'991	2,47								
12'000	EUR	Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HI (hedged) EUR		1'251'240	1,81								
84'007	EUR	Vontobel Fund - Global Equity - HS EUR		10'950'376	15,81								
32'828	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund - HI EUR		3'508'985	5,06								
35'000	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I		3'583'300	5,17								

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Multi Asset Income

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	39'607'960	39'504'547	
		Bankguthaben		1'556'535	
		Forderungen aus Devisen		92'087	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		95'418	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		430'943	
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		95'819	
		Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften		141'437	
		Nicht realisierter Gewinn aus Optionen		6'425	
		Sonstige Aktiva		11'871	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>41'935'082</b>	
		<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit		160'889
			Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		3'252
			Verbindlichkeiten aus Devisen		92'194
			Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		1'537
	(5)		Service Fee		32'757
	(4)		„Taxe d'abonnement“		3'475
(3)		Management Fees		28'563	
(9)		Optionen zu Anschaffungskosten		8'325	
		Sonstige Verbindlichkeiten		18'000	
		<b>Total Passiva</b>		<b>348'992</b>	
		<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>41'586'090</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		21'700'225	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		373'451	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		-6'258	
		Termingeschäften		186'707	
		Devisentermingeschäften		-209'128	
		Swaps		21'502	
		Optionen		6'940	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		102'904	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		254'963	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		1'333	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		230'207	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		-29'163	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen		-1'742	
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>931'716</b>		
	Anteilszeichnungen		20'464'994		
	Anteilsrücknahmen		-1'510'845		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>41'586'090</b>		

# Vontobel Fund - Multi Asset Income

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		EUR	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>		
		Zinsen aus Bankguthaben	8'366
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	476'868
		Nettodividenden	111'517
		Sonstige Erträge	198
		<b>Total Erträge</b>	<b>596'948</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees	125'302
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	10'170
	(4)	„Taxe d'abonnement“	4'992
		Bankzinsen	1'677
	(2)	Zinsen aus Swaps	3'083
	(5)	Service Fee	61'299
	(8)	Sonstige Aufwendungen	16'975
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>223'498</b>
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>373'451</b>	

# Vontobel Fund - Multi Asset Income

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Aktien</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
<b>China</b>											
551'000	HKD	China Construction Bank Corp		470'516	1,13	13'690	USD	Cisco Systems Inc		502'635	1,20
250'000	HKD	PICC Property & Casualty Co Ltd		406'534	0,98	5'105	USD	Exxon Mobil Corp		317'019	0,76
<b>Total - China</b>				<b>877'050</b>	<b>2,11</b>	2'794	USD	International Business Machines Corp		356'979	0,86
<b>Deutschland</b>											
2'270	EUR	Allianz SE		435'885	1,05	5'170	USD	Procter & Gamble Co/The		332'840	0,80
4'390	EUR	BASF SE		379'340	0,91	7'454	USD	QUALCOMM Inc		397'253	0,96
5'633	EUR	Daimler AG		396'958	0,95	6'465	USD	Target Corp		399'726	0,96
11'600	EUR	Deutsche Post AG		436'624	1,05	5'760	USD	Valero Energy Corp		427'023	1,02
3'320	EUR	Siemens AG		360'021	0,87	9'099	USD	Verizon Communications Inc		356'156	0,86
<b>Total - Deutschland</b>				<b>2'008'828</b>	<b>4,83</b>	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					
						<b>3'089'631</b>					<b>7,42</b>
<b>Frankreich</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>					
15'967	EUR	AXA SA		412'907	0,99	142'500	GBP	Legal & General Group PLC		422'743	1,02
6'408	EUR	BNP Paribas SA		418'891	1,01	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					
4'600	EUR	Renault SA		411'608	0,99	<b>422'743</b>					<b>1,02</b>
<b>Total - Frankreich</b>				<b>1'243'406</b>	<b>2,99</b>	<b>Total - Aktien</b>					
						<b>12'657'929</b>					<b>30,43</b>
<b>Japan</b>						<b>Obligationen</b>					
						<b>Argentinien</b>					
13'500	JPY	Japan Tobacco Inc		316'176	0,76	400'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 16	5,000% 15.01.2027	389'396	0,94
260'000	JPY	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC		398'362	0,96	400'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 16	3,875% 15.01.2022	411'332	0,98
17'200	JPY	NTT DOCOMO Inc		362'786	0,87	400'000	EUR	Argentine Republic Government International Bond 17	6,250% 09.11.2047	373'740	0,90
<b>Total - Japan</b>				<b>1'077'324</b>	<b>2,59</b>	<b>Total - Argentinien</b>					
						<b>1'174'468</b>					<b>2,82</b>
<b>Kanada</b>						<b>Belgien</b>					
7'195	CAD	Bank of Nova Scotia		366'012	0,88	600'000	EUR	KBC Groep NV 14 FRN	5,630% 31.12.2099	627'240	1,51
<b>Total - Kanada</b>				<b>366'012</b>	<b>0,88</b>	<b>Total - Belgien</b>					
						<b>627'240</b>					<b>1,51</b>
<b>Schweden</b>						<b>Dänemark</b>					
31'000	SEK	Svenska Handelsbanken AB		350'328	0,84	400'000	EUR	DONG Energy A/S 13 FRN	6,250% 31.12.2099	486'740	1,17
<b>Total - Schweden</b>				<b>350'328</b>	<b>0,84</b>	400'000	EUR	Nykredit Realkredit A/S 15 FRN	6,250% 31.12.2099	441'536	1,06
						<b>Total - Dänemark</b>					
						<b>928'276</b>					<b>2,23</b>
<b>Schweiz</b>						<b>Deutschland</b>					
7'943	CHF	Holcim Ltd		381'634	0,92	400'000	EUR	Bertelsmann SE & Co KGaA 15 FRN EMTN	3,500% 23.04.2075	414'208	1,00
6'676	CHF	Nestle SA		436'020	1,05	<b>Total - Deutschland</b>					
1'956	CHF	Roche Holding AG		372'150	0,89	<b>414'208</b>					<b>1,00</b>
1'400	CHF	Swiss Life Holding AG		416'612	1,00	<b>Frankreich</b>					
4'700	CHF	Swiss Re AG		393'491	0,95	380'000	EUR	AXA SA 14 FRN EMTN	3,880% 31.12.2099	423'651	1,02
950	CHF	Swisscom AG		421'991	1,01	<b>Total - Frankreich</b>					
<b>Total - Schweiz</b>				<b>2'421'898</b>	<b>5,82</b>	<b>423'651</b>					<b>1,02</b>
<b>Spanien</b>											
74'469	EUR	Banco Santander SA		422'016	1,02						
62'326	EUR	Iberdrola SA		378'693	0,91						
<b>Total - Spanien</b>				<b>800'709</b>	<b>1,93</b>						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Multi Asset Income

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
400'000	EUR	CNP Assurances 14 FRN	4,250% 05.06.2045	457'408	1,10
360'000	EUR	Orange SA 14 FRN EMTN	5,000% 31.12.2099	416'516	1,00
400'000	EUR	Solvay Finance SA 13 FRN	5,425% 31.12.2099	468'456	1,13
400'000	EUR	TOTAL SA 16 FRN EMTN	3,369% 31.12.2099	429'000	1,03
400'000	GBP	Electricite de France SA 13 FRN EMTN	6,000% 31.12.2099	471'762	1,12
<b>Total - Frankreich</b>				<b>2'666'793</b>	<b>6,40</b>
<b>Italien</b>					
400'000	EUR	Assicurazioni Generali SpA 12 FRN EMTN	10,130% 10.07.2042	543'860	1,31
400'000	EUR	Intesa Sanpaolo SpA 16 FRN EMTN	7,000% 31.12.2099	445'428	1,07
600'000	EUR	UniCredit SpA 17 FRN	5,375% 31.12.2099	615'744	1,48
400'000	GBP	Enel SpA 13 FRN	7,750% 10.09.2075	515'337	1,24
<b>Total - Italien</b>				<b>2'120'369</b>	<b>5,10</b>
<b>Japan</b>					
380'000	EUR	SoftBank Group Corp 15	5,250% 30.07.2027	408'986	0,98
600'000	USD	SoftBank Group Corp 17 FRN	6,875% 31.12.2099	486'583	1,17
<b>Total - Japan</b>				<b>895'569</b>	<b>2,15</b>
<b>Luxemburg</b>					
800'000	BRL	European Investment Bank 17 EMTN	8,500% 23.01.2020	208'871	0,50
400'000	EUR	Telecom Italia Finance SA 03 EMTN	7,750% 24.01.2033	597'004	1,43
1'000'000	TRY	European Investment Bank 14 EMTN	9,250% 03.10.2024	194'219	0,47
1'000'000	TRY	European Investment Bank 17 EMTN	10,000% 07.03.2022	202'152	0,49
4'000'000	ZAR	European Investment Bank 15 EMTN	8,125% 21.12.2026	277'458	0,67
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'479'704</b>	<b>3,56</b>
<b>Mexiko</b>					
400'000	GBP	Petroleos Mexicanos 17 EMTN	3,750% 16.11.2025	452'923	1,09
90'000	MXN	Mexican Bonos 15	5,750% 05.03.2026	348'259	0,84
<b>Total - Mexiko</b>				<b>801'182</b>	<b>1,93</b>
<b>Niederlande</b>					
400'000	EUR	ABN AMRO Bank NV 17 FRN	4,750% 31.12.2099	423'412	1,02
380'000	EUR	Achmea BV 15 FRN EMTN	4,250% 31.12.2099	402'526	0,97
400'000	EUR	Gas Natural Fenosa Finance BV 14 FRN	4,125% 30.11.2049	429'321	1,02
300'000	EUR	Telefonica Europe BV 14 FRN	5,875% 31.12.2099	349'341	0,84

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
400'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 15 FRN	3,500% 31.12.2099	398'568	0,96
400'000	EUR	Volkswagen International Finance NV 17 FRN	3,875% 31.12.2099	413'264	0,99
400'000	USD	ING Groep NV 15 FRN	6,000% 31.12.2099	338'172	0,81
<b>Total - Niederlande</b>				<b>2'754'604</b>	<b>6,61</b>
<b>Österreich</b>					
400'000	EUR	Erste Group Bank AG 17 FRN	6,500% 31.12.2099	465'536	1,12
<b>Total - Österreich</b>				<b>465'536</b>	<b>1,12</b>
<b>Portugal</b>					
400'000	EUR	EDP - Energias de Portugal SA 15 FRN	5,380% 16.09.2075	443'484	1,07
<b>Total - Portugal</b>				<b>443'484</b>	<b>1,07</b>
<b>Rumänien</b>					
600'000	EUR	Romanian Government International Bond 18 EMTN	3,375% 08.02.2038	601'188	1,45
<b>Total - Rumänien</b>				<b>601'188</b>	<b>1,45</b>
<b>Schweden</b>					
400'000	USD	Skandinaviska Enskilda Banken AB 14 FRN EMTN	5,750% 31.12.2099	336'149	0,81
400'000	USD	Swedbank AB 16 FRN	6,000% 31.12.2099	339'678	0,82
<b>Total - Schweden</b>				<b>675'827</b>	<b>1,63</b>
<b>Schweiz</b>					
160'000	CHF	St Galler Kantonalbank AG 17 FRN	1,700% 31.12.2099	139'368	0,34
600'000	EUR	UBS Group AG 15 FRN	5,750% 31.12.2099	675'360	1,62
400'000	USD	UBS Group Funding Switzerland AG 18 FRN	5,000% 31.12.2099	318'124	0,76
<b>Total - Schweiz</b>				<b>1'132'852</b>	<b>2,72</b>
<b>Spanien</b>					
200'000	EUR	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 16 FRN	8,875% 31.12.2099	239'770	0,58
400'000	EUR	Mapfre SA 17 FRN	4,375% 31.03.2047	447'724	1,08
800'000	USD	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria SA 17 FRN	6,125% 31.12.2099	668'651	1,60
<b>Total - Spanien</b>				<b>1'356'145</b>	<b>3,26</b>
<b>Türkei</b>					
400'000	EUR	Turkey Government International Bond 17 EMTN	3,250% 14.06.2025	401'596	0,97

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Multi Asset Income

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
400'000	USD	Türkiye Garanti Bankasi AS 17 FRN	6,125% 24.05.2027	326'028	0,78
<b>Total - Türkei</b>				<b>727'624</b>	<b>1,75</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
400'000	EUR	AT&T Inc 17	3,150% 04.09.2036	409'172	0,98
45'000'000	INR	International Finance Corp 14 EMTN	7,800% 03.06.2019	575'792	1,38
42'000'000	RUB	International Finance Corp 15	11,000% 21.01.2020	669'089	1,62
400'000	USD	Energy Transfer LP 15	5,150% 15.03.2045	309'925	0,75
400'000	USD	General Motors Co 14	6,250% 02.10.2043	367'732	0,88
250'000	USD	United States Treasury Note/Bond 18	1,875% 31.12.2019	203'648	0,49
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>2'535'358</b>	<b>6,10</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
400'000	EUR	HSBC Holdings PLC 17 FRN EMTN	4,750% 31.12.2099	426'636	1,03
400'000	GBP	Barclays PLC 17 FRN	5,875% 31.12.2099	464'066	1,12
600'000	GBP	Nationwide Building Society 14 FRN EMTN	6,880% 31.12.2099	712'436	1,71
400'000	USD	Prudential PLC 17 EMTN	4,875% 31.12.2099	320'564	0,77
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>1'923'702</b>	<b>4,63</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>23'724'129</b>	<b>57,04</b>
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
27'000	EUR	iShares Barclays Capital Emerging Market Local Govt Bond		1'489'590	3,58
1'000	USD	iShares J.P. Morgan USD EM Bond UCITS ETF USD Dist		91'034	0,22
2'400	USD	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF USD Dist		203'291	0,49
<b>Total - Irland</b>				<b>1'783'915</b>	<b>4,29</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>1'783'915</b>	<b>4,29</b>
<b>Wandelanleihen mit variablem Zinssatz</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
400'000	EUR	Lloyds Banking Group PLC 14 FRN	31.12.2099	438'744	1,06
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>438'744</b>	<b>1,06</b>
<b>Total - Wandelanleihen mit variablem Zinssatz</b>				<b>438'744</b>	<b>1,06</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>38'604'717</b>	<b>92,82</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
1'200	EUR	iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF		128'124	0,31
<b>Total - Irland</b>				<b>128'124</b>	<b>0,31</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>128'124</b>	<b>0,31</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>128'124</b>	<b>0,31</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Russland</b>					
8'310	USD	LUKOIL PJSC ADR		452'412	1,09
<b>Total - Russland</b>				<b>452'412</b>	<b>1,09</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>452'412</b>	<b>1,09</b>
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Luxemburg</b>					
24'740	EUR	HSBC Global Investment Funds - India Fixed Income - I		319'294	0,77
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>319'294</b>	<b>0,77</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>319'294</b>	<b>0,77</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>771'706</b>	<b>1,86</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>39'504'547</b>	<b>94,99</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

	Erläuterungen		Einstandswert	EUR	
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	(2) <b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	190'932'856	192'573'588	
		Bankguthaben		13'007'512	
		Forderungen aus Devisen		8'357'476	
		Forderungen aus Anteilszeichnungen		6'279'235	
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden		457'400	
		Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		705'975	
		<b>Total Aktiva</b>		<b>221'381'186</b>	
		<b>Passiva</b>	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		73'668
		Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		15'122'480	
		Verbindlichkeiten aus Devisen		8'403'734	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		-2'024	
	(5)	Service Fee		16'319	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		3'187	
	(3)	Management Fees		62'469	
		<b>Total Passiva</b>		<b>23'679'833</b>	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>197'701'353</b>		
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		58'659'627	
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		530'758	
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:			
		Wertpapieren		2'410'192	
		Devisentermingeschäften		868'957	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		415'837	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-2'847'986	
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		617'872	
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>1'995'630</b>	
		Anteilszeichnungen		141'398'044	
	Anteilsrücknahmen		-4'351'948		
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>197'701'353</b>		
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 1. September 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben		1'234	
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto		904'827	
		Sonstige Erträge		97	
		<b>Total Erträge</b>		<b>906'158</b>	
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees		280'842	
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		6'329	
	(4)	„Taxe d'abonnement“		7'177	
		Bankzinsen		17'447	
	(5)	Service Fee		57'722	
	(8)	Sonstige Aufwendungen		5'883	
		<b>Total Aufwendungen</b>		<b>375'400</b>	
	<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>		<b>530'758</b>		

# Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>											
<b>Obligationen</b>											
<b>Irland</b>											
1'000'000	EUR	Halcyon Loan Advisors European Funding 2017-1 DAC 17 FRN	3,200% 25.07.2030	1'020'435	0,52	2'000'000	EUR	PARAGON FRN 06-15.1.39 13X C1B	15.01.2039	1'905'000	0,96
<b>Total - Irland</b>						<b>1'020'435 0,52</b>					
<b>Italien</b>											
2'000'000	EUR	Asset-Backed European Securitisation Transaction Fifteen Srl 17 FRN	2,129% 15.04.2031	2'005'600	1,01	2'087'000	EUR	PARAGON FRN 7-15.12.39 15X CB	15.12.2039	1'945'429	0,98
<b>Total - Italien</b>						<b>2'005'600 1,01</b>					
<b>Niederlande</b>											
3'000'000	EUR	Dryden 56 Euro CLO 2017 BV 17 FRN	2,600% 15.01.2032	3'032'397	1,53	1'000'000	EUR	PARGN FRN 17-15.6.41 10X C1B REGS	15.06.2041	708'782	0,36
1'175'000	EUR	Jubilee CLO 2014-XI BV 17 FRN	3,300% 15.04.2030	1'196'350	0,61	1'500'000	EUR	RMAC Securities No 1 PLC 06 FRN	12.06.2044	935'686	0,47
1'000'000	EUR	Jubilee CLO 2017-XIX BV 17 FRN	2,600% 15.07.2030	1'010'000	0,51	3'420'000	EUR	RMACS FRN 06-12.6.44 NS1X B1C	12.06.2044	1'938'376	0,98
<b>Total - Niederlande</b>						<b>5'238'747 2,65</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
1'500'000	EUR	ResLoC UK PLC 07 FRN	0,000% 15.12.2043	899'976	0,46	1'430'000	EUR	RMACS FRN 6-12.6.44 NS1X M1C REGS	12.06.2044	805'498	0,41
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>899'976 0,46</b>					
<b>Total - Obligationen</b>											
<b>9'164'758 4,64</b>											
<b>Mortgage backed securities</b>											
<b>Irland</b>											
18'500'000	EUR	Lusitano Mortgages No4 PLC 05 FRN	15.09.2048	4'831'866	2,45	5'000'000	EUR	RMACS FRN06-12.6.44 6-NS2X A2C	12.06.2044	1'527'789	0,77
10'000'000	EUR	MAGEL FRN 05-15.5.58 S3 C-A	15.05.2058	2'237'666	1,13	3'000'000	GBP	ALBA FRN 07-17.3.39 07-1 C	17.03.2039	2'692'578	1,36
12'000'000	EUR	Magellan Mortgages No4 PLC 06 FRN	20.07.2059	3'015'622	1,53	1'375'000	GBP	AUBN 9 A FRN 15-18.08.47 9 D	18.08.2047	1'559'456	0,79
500'000	EUR	Taurus 2015-2 DEU Ltd 15 FRN	01.02.2026	503'000	0,25	2'200'000	GBP	CELESTE FRN 15-15.03.45 1 B REGS	15.03.2045	2'477'220	1,25
<b>Total - Irland</b>						<b>10'588'154 5,36</b>					
<b>Italien</b>											
9'000'000	EUR	Berica 6 Residential MBS Srl 06 FRN	30.04.2043	1'961'155	0,99	2'000'000	GBP	CLAVS FRN 15.12.40 1 M1A REGS	15.12.2040	642'038	0,32
2'000'000	EUR	TAURS FRN 15-18.02.27 IT1 C	18.02.2027	763'997	0,39	1'500'000	GBP	Dukinfield PLC 15 FRN	15.08.2045	1'700'884	0,86
<b>Total - Italien</b>						<b>2'725'152 1,38</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
3'500'000	EUR	FIRST FRN 04-01.12.35 6 M2	01.12.2035	2'307'289	1,17	2'000'000	GBP	Hawksmoor Mortgages 2016-1 PLC 16 FRN	25.05.2053	2'292'970	1,16
1'000'000	EUR	KMS FRN 07-14.06.40 1X M1B REGS	14.06.2040	583'737	0,30	1'000'000	GBP	HWKSM 16- FRN 16-25.5.53 1 C	25.05.2053	1'146'425	0,58
3'000'000	EUR	LANDMARK FRN 06-17.06.38 1 B	17.06.2038	2'624'645	1,33	2'000'000	GBP	Kensington Mortgage Securities PLC 07 FRN	14.06.2040	1'322'397	0,67
1'500'000	EUR	Newgate Funding 2007-2 07 FRN	15.12.2050	1'089'607	0,55	2'150'000	GBP	PARAGON FRN 14-15.06.42 21 A	15.06.2042	556'518	0,28
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>5'238'747 2,65</b>					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
4'500'000	GBP	Warwick Finance Residential Mortgages No Two Plc 15 FRN	21.09.2049	5'145'967	2,61
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>55'872'358</b>	<b>28,25</b>
<b>Total - Mortgage backed securities</b>				<b>69'185'664</b>	<b>34,99</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>78'350'422</b>	<b>39,63</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Luxemburg</b>					
1'000'000	GBP	Compartment Driver UK Six 17 FRN	25.02.2026	1'130'059	0,57
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'130'059</b>	<b>0,57</b>
<b>Niederlande</b>					
2'000'000	EUR	ARES EUROPEAN CLO VII BV 17 FRN	15.10.2030	2'047'968	1,04
2'500'000	EUR	Aurorus 2017 BV 17 FRN	08.12.2077	2'524'043	1,27
1'250'000	EUR	Cairn CLO V BV 17 FRN	20.07.2030	1'277'586	0,65
<b>Total - Niederlande</b>				<b>5'849'597</b>	<b>2,96</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>6'979'656</b>	<b>3,53</b>
<b>Mortgage backed securities</b>					
<b>Irland</b>					
1'600'000	EUR	FSTNT FRN 17-18.04.57 13 D REGS	18.04.2057	1'620'344	0,82
<b>Total - Irland</b>				<b>1'620'344</b>	<b>0,82</b>
<b>Niederlande</b>					
7'000'000	EUR	Dutch Property Finance 2017-1 BV 17 FRN	28.01.2048	6'312'344	3,19
<b>Total - Niederlande</b>				<b>6'312'344</b>	<b>3,19</b>
<b>Spanien</b>					
3'500'000	EUR	SRF FRN 17-26.04.63 1 A	26.04.2063	3'220'225	1,64
500'000	EUR	SRF 2016-1 Fondo de Titulizacion 16 FRN	26.04.2064	503'750	0,25
1'200'000	EUR	TDA FRN 17-26.04.63 1 B	26.04.2063	1'214'400	0,61
1'600'000	EUR	UCI 9 FRN 03-19.6.35 -B-	19.06.2035	364'566	0,18
<b>Total - Spanien</b>				<b>5'302'941</b>	<b>2,68</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
2'500'000	EUR	LGATE FRN 07-1.1.61 2007-1 CB	01.01.2061	1'993'602	1,01
1'500'000	EUR	PARAGON MTG FRN 07-39 14X CB	15.09.2039	1'329'723	0,67
2'000'000	EUR	RMAC Securities No 1 PLC 06 FRN	12.06.2044	1'261'514	0,64

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'100'000	GBP	LANARK FRN 18-22.12.69 1X 2A	22.12.2069	2'374'581	1,20
2'000'000	GBP	Mansard Mortgages 2007-1 Parent Ltd 07 FRN	15.04.2049	1'337'852	0,68
2'000'000	GBP	Residential Mortgage Securities 30 PLC 17 FRN	20.03.2050	2'294'620	1,16
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>10'591'892</b>	<b>5,36</b>
<b>Total - Mortgage backed securities</b>				<b>23'827'521</b>	<b>12,05</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>30'807'177</b>	<b>15,58</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Irland</b>					
1'000'000	EUR	Adagio VI CLO DAC 17 FRN	30.04.2031	1'016'302	0,51
1'000'000	EUR	Adagio VI CLO DAC 17 FRN	30.04.2031	1'016'302	0,51
2'000'000	EUR	Adagio VI CLO DAC 17 FRN	30.04.2031	2'027'455	1,03
2'000'000	EUR	Armada Euro CLO I DAC 17 FRN **	24.10.2030	2'039'863	1,03
3'500'000	EUR	Avoca CLO XIV Designated Activity Co 17 FRN	12.01.2031	3'537'239	1,80
1'000'000	EUR	Bain Capital Euro CLO 2017-1 DAC 17 FRN	17.10.2030	1'012'500	0,51
2'000'000	EUR	Black Diamond CLO 2017-2 DAC 17 FRN	20.01.2032	2'026'141	1,02
2'000'000	EUR	Carlyle Euro CLO 2017-3 DAC 17 FRN	15.01.2031	2'015'000	1,02
1'000'000	EUR	GLG Euro CLO I DAC 17 FRN	15.04.2028	1'008'437	0,51
2'000'000	EUR	GLG Euro Clo III DAC 17 FRN	15.10.2030	2'055'356	1,04
3'000'000	EUR	GoldenTree Loan Management EUR CLO 1 DAC 18 FRN	20.10.2030	3'000'000	1,53
2'000'000	EUR	GoldenTree Loan Management EUR CLO 1 DAC 18 FRN	20.10.2030	2'000'000	1,01
2'500'000	EUR	Marlay Park CLO DAC 18 FRN	15.10.2030	2'500'000	1,26
1'000'000	EUR	Newhaven II CLO DAC 18 FRN	16.02.2032	1'002'617	0,51
2'000'000	EUR	Oak Hill European Credit Partners III Ltd 17 FRN	22.07.2030	2'040'000	1,03
2'500'000	EUR	Purple Finance CLO 1 DAC 18 FRN	25.01.2031	2'525'087	1,29
2'000'000	EUR	St Paul's CLO IV DAC 17 FRN	25.04.2030	2'026'000	1,02
<b>Total - Irland</b>				<b>32'848'299</b>	<b>16,63</b>
<b>Niederlande</b>					
1'500'000	EUR	BNPP AM Euro CLO 2017 BV 17 FRN	05.10.2031	1'524'914	0,77
1'235'000	EUR	Dryden 39 Euro Clo 2015 BV 17 FRN	15.10.2031	1'258'521	0,64

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
1'000'000	EUR	Dryden 56 Euro CLO 2017 BV 17 FRN	2,600% 15.01.2032	1'011'000	0,51	1'000'000	GBP	PMF FRN 18-12.12.54 1B B	12.12.2054	1'134'567	0,57
833'000	EUR	Dryden 56 Euro CLO 2017 BV 17 FRN	2,600% 15.01.2032	841'996	0,43	1'250'000	GBP	PMF FRN 18-12.12.54 1B D	12.12.2054	1'420'750	0,72
3'000'000	EUR	Jubilee CLO 2015-XVI BV 17 FRN	2,300% 15.12.2029	3'019'063	1,52	3'500'000	GBP	Ripon Mortgages PLC 17 FRN	20.08.2056	3'973'950	2,00
1'500'000	EUR	Penta Clo 2 BV 17 FRN	3,000% 04.08.2028	1'519'072	0,77	2'500'000	GBP	RMS FRN 17-20.12.46 29 D REGS	20.12.2046	2'893'072	1,46
1'250'000	EUR	Penta Clo 2 BV 17 FRN	3,000% 04.08.2028	1'265'893	0,64	1'300'000	GBP	SILVMA FRN 18-21.01.70 1X 2A	21.01.2070	1'470'277	0,74
<b>Total - Niederlande</b>						<b>10'440'459 5,28</b>					
<b>Vereinigtes Königreich</b>											
1'000'000	GBP	PCL Funding III PLC 17 FRN	2,345% 15.06.2023	1'134'228	0,57	3'000'000	GBP	TOGET FRN 17-12.03.49 1 A REGS	12.03.2049	3'039'091	1,54
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>						<b>1'134'228 0,57</b>					
<b>Total - Obligationen</b>						<b>44'422'986 22,48</b>					
<b>Mortgage backed securities</b>											
<b>Luxemburg</b>											
2'000'000	EUR	Cartesian Residential Mortgages 2 SA 17 FRN	18.11.2051	2'014'240	1,02	1'345'000	GBP	TOGET FRN 17-12.03.49 1 C REGS	12.03.2049	1'546'262	0,78
<b>Total - Luxemburg</b>						<b>2'014'240 1,02</b>					
<b>Niederlande</b>											
1'650'000	EUR	Dutch Property Finance 2017-1 BV 17 FRN	28.01.2048	1'673'925	0,85	700'000	GBP	TOGET FRN 17-12.03.49 1 D REGS	12.03.2049	803'100	0,41
<b>Total - Niederlande</b>						<b>1'673'925 0,85</b>					
<b>Spanien</b>											
1'500'000	EUR	SRF 2016-1 FRN 16-26.04.64 1 A	26.04.2064	1'302'344	0,66	1'500'000	GBP	TOGET FRN 17-20.07.52 1 A	20.07.2052	1'700'494	0,86
2'000'000	EUR	SRFFT FRN 17-26.01.63 2 A REGS	26.01.2063	2'009'499	1,01	1'500'000	GBP	Towd Point Mortgage Funding 2016-Granite1 PLC 16 FRN	20.07.2046	1'723'910	0,87
700'000	EUR	SRFFT FRN 17-26.01.63 2 B	26.01.2063	702'177	0,36	1'000'000	GBP	TWRBG FRN 17-20.03.56 1 B REGS	20.03.2056	1'141'049	0,58
1'100'000	EUR	SRFFT FRN 17-26.01.63 2 C	26.01.2063	1'105'605	0,56	<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>					
<b>Total - Spanien</b>						<b>30'185'213 15,26</b>					
<b>Total - Mortgage backed securities</b>											
<b>Total - Luxemburg</b>						<b>38'993'003 19,72</b>					
<b>Total - Niederlande</b>						<b>83'415'989 42,20</b>					
<b>Total - Spanien</b>						<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>5'119'625 2,59</b>						<b>192'573'588 97,41</b>					
<b>Total - Anlagen</b>											
<b>1'000'000</b>						<b>192'573'588 97,41</b>					
1'000'000	GBP	Castell 2017-1 PLC 17 FRN	25.10.2044	1'147'184	0,58						
1'000'000	GBP	Castell 2017-1 PLC 17 FRN	25.10.2044	1'143'132	0,58						
1'500'000	GBP	FSQ FRN 18-12.09.65 1 C REGS	12.09.2065	1'696'756	0,86						
500'000	GBP	FSQ FRN 18-12.09.65 1 D	12.09.2065	566'560	0,29						
1'500'000	GBP	HAWKSMOOR FRN 16-25.05.53 2 M	25.05.2053	1'703'874	0,86						
1'460'000	GBP	Hawksmoor Mortgages 2016-2 PLC 16 FRN	25.05.2053	1'664'060	0,84						
1'250'000	GBP	LWMC FRN 18-15.05.50 FL1 C	15.05.2050	1'417'125	0,72						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Multi Asset Defensive

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

Erläuterungen		Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b> per 28. Februar 2018	<b>Aktiva</b>	Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	175'068'839
		Bankguthaben	3'315'090
	(2)	Forderungen aus Zinsen und Dividenden	678'402
	(9)	Nicht realisierter Gewinn aus Termingeschäften	204'889
	(9)	Optionen zu Anschaffungskosten	391'203
		<b>Total Aktiva</b>	<b>178'368'550</b>
	<b>Passiva</b>	Kontokorrentkredit	206'733
	(9)	Nicht realisierter Verlust aus Optionen	305'010
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	-1'020
	(5)	Service Fee	11'192
	(4)	„Taxe d'abonnement“	2'560
	(3)	Management Fees	18'271
		<b>Total Passiva</b>	<b>542'746</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>177'825'804</b>	
<b>Veränderung des Nettovermögens</b> vom 30. November 2017 bis 28. Februar 2018		Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	0
		Nettoerträge/-verluste aus Anlagen	193'611
		Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
		Wertpapieren	-1'289'873
		Termingeschäften	204'889
		Optionen	-305'024
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	82'781
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-37'660
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	385'975
	(2)	Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Optionen	563'189
		<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>-202'112</b>
	Anteilszeichnungen	178'027'916	
	Anteilsrücknahmen	0	
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>177'825'804</b>	
<b>Erfolgsrechnung</b> vom 30. November 2017 bis 28. Februar 2018	<b>Erträge</b>	Zinsen aus Bankguthaben	2'666
	(2)	Zinsen aus Obligationen, netto	287'225
		Nettodividenden	63'590
		Sonstige Erträge	116
		<b>Total Erträge</b>	<b>353'597</b>
	(3) <b>Aufwendungen</b>	Management Fees	62'922
		Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	4'096
	(4)	„Taxe d'abonnement“	6'273
		Bankzinsen	14'720
	(5)	Service Fee	30'711
	(8)	Sonstige Aufwendungen	41'264
		<b>Total Aufwendungen</b>	<b>159'986</b>
		<b>Nettoerträge/-verluste aus Anlagen</b>	<b>193'611</b>

# Vontobel Fund - Multi Asset Defensive

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>					
<b>Aktien</b>					
<b>Curaçao</b>					
3'500	USD	Schlumberger Ltd		188'366	0,11
<b>Total - Curaçao</b>				<b>188'366</b>	<b>0,11</b>
<b>Frankreich</b>					
4'000	EUR	TOTAL SA		187'880	0,11
<b>Total - Frankreich</b>				<b>187'880</b>	<b>0,11</b>
<b>Japan</b>					
70'000	JPY	Mitsubishi UFJ Financial Group Inc		410'019	0,23
12'000	JPY	Sumitomo Mitsui Financial Group Inc		432'079	0,24
13'000	JPY	SUMITOMO MITSUI TRUST HOLDINGS		432'625	0,24
<b>Total - Japan</b>				<b>1'274'723</b>	<b>0,71</b>
<b>Österreich</b>					
5'000	EUR	OMV AG		235'500	0,13
<b>Total - Österreich</b>				<b>235'500</b>	<b>0,13</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
12'000	USD	AT&T Inc		357'152	0,20
10'000	USD	National Oilwell Varco Inc		287'705	0,16
8'500	USD	Verizon Communications Inc		332'710	0,19
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>977'567</b>	<b>0,55</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
7'000	EUR	Royal Dutch Shell PLC		183'470	0,10
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>183'470</b>	<b>0,10</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>3'047'506</b>	<b>1,71</b>
<b>Obligationen</b>					
<b>Australien</b>					
1'000'000	EUR	National Australia Bank Ltd 10 EMTN	4,625% 10.02.2020	1'085'390	0,61
<b>Total - Australien</b>				<b>1'085'390</b>	<b>0,61</b>
<b>Cayman-Inseln</b>					
1'000'000	EUR	Export-Import Bank of China/The 16	0,380% 26.04.2019	1'002'640	0,56
<b>Total - Cayman-Inseln</b>				<b>1'002'640</b>	<b>0,56</b>
<b>Chile</b>					
500'000	CHF	Empresa Nacional del Petroleo 13	2,875% 05.12.2018	444'071	0,25
<b>Total - Chile</b>				<b>444'071</b>	<b>0,25</b>

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>China</b>					
1'500'000	EUR	China Development Bank Corp/Hong Kong 16 EMTN	0,125% 03.11.2019	1'497'465	0,84
<b>Total - China</b>				<b>1'497'465</b>	<b>0,84</b>
<b>Deutschland</b>					
1'000'000	EUR	Bundesrepublik Deutschland 03	4,750% 04.07.2034	1'569'710	0,88
1'000'000	EUR	Deutsche Post AG 12 EMTN	1,875% 11.12.2020	1'052'420	0,59
1'500'000	EUR	SAP SE 14 EMTN	1,125% 20.02.2023	1'559'565	0,88
500'000	EUR	Volkswagen Bank GmbH 14 EMTN	1,500% 13.02.2019	507'735	0,29
<b>Total - Deutschland</b>				<b>4'689'430</b>	<b>2,64</b>
<b>Frankreich</b>					
3'000'000	EUR	Air Liquide Finance SA 12 EMTN	2,125% 15.10.2021	3'215'280	1,82
500'000	EUR	Banque Federative du Credit Mutuel SA 04 FRN EMTN	0,924% 31.12.2099	465'045	0,26
1'000'000	EUR	LVMH Moet Hennessy Louis Vuitton SE 11 EMTN	4,000% 06.04.2018	1'004'190	0,56
1'000'000	EUR	Total Capital International SA 12 EMTN	2,125% 15.03.2023	1'086'220	0,61
<b>Total - Frankreich</b>				<b>5'770'735</b>	<b>3,25</b>
<b>Indien</b>					
500'000	CHF	Bharat Petroleum Corp Ltd 14 EMTN	3,000% 20.12.2019	454'612	0,26
<b>Total - Indien</b>				<b>454'612</b>	<b>0,26</b>
<b>Irland</b>					
500'000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 12 EMTN	2,875% 18.06.2019	519'570	0,29
2'000'000	EUR	GE Capital European Funding Unlimited Co 13 EMTN	2,250% 20.07.2020	2'103'640	1,19
<b>Total - Irland</b>				<b>2'623'210</b>	<b>1,48</b>
<b>Italien</b>					
2'000'000	EUR	Banca IMI SpA 13	3,150% 31.10.2019	2'131'020	1,19
2'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 14	2,150% 15.12.2021	2'126'620	1,20
2'500'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	1,500% 01.06.2025	2'492'525	1,39
2'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 15	2,000% 01.12.2025	2'047'640	1,15
1'000'000	EUR	Italy Buoni Poliennali Del Tesoro 16	1,250% 01.12.2026	954'060	0,54
800'000	EUR	Mediobanca SpA 16	1,630% 19.01.2021	831'480	0,47
<b>Total - Italien</b>				<b>10'583'345</b>	<b>5,94</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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



# Vontobel Fund - Multi Asset Defensive

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
<b>Luxemburg</b>					
1'000'000	CHF	Glencore Finance Europe Ltd 12 EMTN	2,625% 03.12.2018	887'535	0,50
800'000	EUR	Glencore Finance Europe SA 16 EMTN	1,875% 13.09.2023	828'944	0,47
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>1'716'479</b>	<b>0,97</b>
<b>Mexiko</b>					
1'000'000	EUR	Petroleos Mexicanos 15 EMTN	1,875% 21.04.2022	1'010'150	0,56
800'000	EUR	Petroleos Mexicanos 16 EMTN	3,750% 15.03.2019	830'192	0,47
<b>Total - Mexiko</b>				<b>1'840'342</b>	<b>1,03</b>
<b>Niederlande</b>					
2'000'000	EUR	ABB Finance BV 12 EMTN	2,625% 26.03.2019	2'060'460	1,16
500'000	EUR	Bayer Capital Corp BV 14 EMTN	1,250% 13.11.2023	521'330	0,29
800'000	EUR	Ren Finance BV 16 EMTN	1,750% 01.06.2023	840'728	0,47
1'000'000	EUR	Repsol International Finance BV 13 EMTN	2,630% 28.05.2020	1'060'370	0,60
1'500'000	EUR	Schlumberger Finance BV 13 EMTN	1,500% 04.03.2019	1'526'415	0,86
<b>Total - Niederlande</b>				<b>6'009'303</b>	<b>3,38</b>
<b>Schweden</b>					
10'000'000	SEK	Swedbank Hypotek AB 14	1,000% 16.12.2020	1'015'399	0,57
9'000'000	SEK	Volvo Treasury AB 17 EMTN	0,340% 30.11.2020	889'500	0,50
<b>Total - Schweden</b>				<b>1'904'899</b>	<b>1,07</b>
<b>Schweiz</b>					
175'000	CHF	Amag Leasing AG 17	0,350% 27.10.2021	152'586	0,09
500'000	CHF	Flughafen Zurich AG 12	1,250% 03.07.2020	448'756	0,25
500'000	EUR	UBS Group AG 15 FRN	5,750% 31.12.2099	562'800	0,31
<b>Total - Schweiz</b>				<b>1'164'142</b>	<b>0,65</b>
<b>Singapur</b>					
1'000'000	EUR	Bright Food Singapore Holdings Pte Ltd 16	1,625% 03.06.2019	1'014'220	0,57
<b>Total - Singapur</b>				<b>1'014'220</b>	<b>0,57</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>					
1'000'000	AUD	First Abu Dhabi Bank PJSC 14	4,750% 19.03.2019	651'506	0,37
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>				<b>651'506</b>	<b>0,37</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
2'000'000	EUR	Bank of America Corp 17 FRN EMTN	0,471% 07.02.2022	2'031'600	1,14
3'000'000	EUR	McDonald's Corp 15	1,125% 26.05.2022	3'093'390	1,73

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
2'000'000	EUR	Morgan Stanley 16 FRN	0,373% 27.01.2022	2'023'580	1,14
2'000'000	EUR	PepsiCo Inc 14 EMTN	1,750% 28.04.2021	2'099'640	1,18
1'000'000	EUR	Philip Morris International Inc 13	2,750% 19.03.2025	1'115'800	0,63
1'000'000	EUR	Wells Fargo & Co 16	0,320% 26.04.2021	1'012'730	0,57
673'000	USD	Dell International LLC / EMC Corp 16	3,480% 01.06.2019	555'053	0,31
2'000'000	USD	United States Treasury Note/Bond 11	2,000% 15.11.2021	1'609'773	0,91
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>13'541'566</b>	<b>7,61</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
800'000	EUR	FCE Bank PLC 15 EMTN	1,130% 10.02.2022	815'456	0,46
800'000	EUR	Lloyds Bank PLC 10 EMTN	6,500% 24.03.2020	904'672	0,51
800'000	EUR	Nationwide Building Society 10 EMTN	6,750% 22.07.2020	922'432	0,52
1'000'000	USD	Deutsche Bank AG 16	2,850% 10.05.2019	819'120	0,46
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>3'461'680</b>	<b>1,95</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>59'455'035</b>	<b>33,43</b>
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Deutschland</b>					
19'000	EUR	ISHARES DJ US SELECT DIVI.(DE)		1'070'270	0,61
40'000	EUR	ISHARES STOXX EUR 600 TELECOM		928'400	0,52
28'800	EUR	ISHARES SXX GSD100 ANTEILE		769'248	0,43
<b>Total - Deutschland</b>				<b>2'767'918</b>	<b>1,56</b>
<b>Irland</b>					
20'000	EUR	ISH USD SH DUR HYCB ETF USD		1'530'400	0,86
70'000	EUR	ISHARES FTSE MIB ETF EUR DIST		951'720	0,54
40'000	EUR	iShares MSCI Japan EUR Hedged UCITS ETF Acc		2'005'600	1,13
20'000	EUR	ISHS EUR H YLD CO BD UCI DIS		2'134'800	1,20
45'000	EUR	ISHS MSCI WD EUR-ACC ACC ETF		2'305'349	1,29
10'000	EUR	ISHS V S&P500EUR UCI CAP/ACC		619'200	0,35
5'000	EUR	NOM NIK 225 EUR ETF /CAP		650'300	0,37
22'000	EUR	Source EURO STOXX Optimised Banks UCITS ETF		1'660'560	0,93
12'000	EUR	SPDR MSCI USD ETF /CAP		1'284'000	0,72
20'000	EUR	VAN FTSE DV AS ETF USD/DIST		449'260	0,25

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Multi Asset Defensive

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
5'000	USD	iShares USD High Yield Corp Bond UCITS ETF USD Dist		423'523	0,24
<b>Total - Irland</b>				<b>14'014'712</b>	<b>7,88</b>
<b>Luxemburg</b>					
750'000	EUR	BlackRock Global Funds - Euro Short Duration Bond Fund		12'375'000	6,96
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>12'375'000</b>	<b>6,96</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>29'157'630</b>	<b>16,40</b>
<b>Optionsscheine</b>					
<b>Jersey</b>					
50'000	USD	ETFS Physical Swiss Gold		5'242'693	2,95
<b>Total - Jersey</b>				<b>5'242'693</b>	<b>2,95</b>
<b>Total - Optionsscheine</b>				<b>5'242'693</b>	<b>2,95</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind</b>				<b>96'902'864</b>	<b>54,49</b>
<b>An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>					
<b>Obligationen</b>					
<b>Italien</b>					
500'000	EUR	Banca IMI SpA 12 FRN EMTN	0,000% 29.06.2018	500'000	0,28
<b>Total - Italien</b>				<b>500'000</b>	<b>0,28</b>
<b>Vereinigte Staaten</b>					
1'000'000'000	ITL	International Bank for Reconstruction & Development 98 FRN	10,910% 05.11.2018	553'900	0,31
2'800'000	USD	United States Treasury Inflation Indexed Bonds 15	0,375% 15.07.2025	2'344'095	1,32
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>2'897'995</b>	<b>1,63</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>3'397'995</b>	<b>1,91</b>
<b>Total - An einem anderen geregelten Markt gehandelte Wertpapiere und Geldmarktinstrumente</b>				<b>3'397'995</b>	<b>1,91</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>					
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Belgien</b>					
5'500	EUR	CANDR SUST.S.T.BDS-I /CAP		12'289'915	6,91
<b>Total - Belgien</b>				<b>12'289'915</b>	<b>6,91</b>
<b>Irland</b>					
90'000	EUR	MANU ASI BD ABS -R- HEDGED EUR		886'749	0,50

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	in % des Nettover- mögens*
500'000	EUR	Old Mutual Dublin Funds Plc - Old Mutual Global Equity Absolute Return Fund		849'100	0,48
<b>Total - Irland</b>				<b>1'735'849</b>	<b>0,98</b>
<b>Luxemburg</b>					
5'000	EUR	BELLEV L BB GM - I- CAP		852'750	0,48
7'800	EUR	BRSF GL EV DR -I2 EUR HED-CAP		824'460	0,46
4'000	EUR	CGS FMS Global Evolution Frontier Markets - I		658'440	0,37
100'000	EUR	HSBC Global Investment Funds - India Fixed Income - I		1'290'600	0,73
8'500	EUR	RAM SYS LSEU - PI- CAP/EUR		971'125	0,55
28'000	EUR	Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I		4'546'640	2,55
33'000	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund - HI EUR		3'527'370	1,98
12'500	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I		1'279'750	0,72
8'000	EUR	Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund - HI (hedged) EUR		886'880	0,50
10'000	USD	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt		1'082'688	0,61
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>15'920'703</b>	<b>8,95</b>
<b>Schweiz</b>					
4'500	EUR	PICTET CH ENH LIQ-I DY/DIS		4'324'860	2,43
<b>Total - Schweiz</b>				<b>4'324'860</b>	<b>2,43</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>34'271'327</b>	<b>19,27</b>
<b>Allgemeine OGAW französischen Rechts</b>					
<b>Frankreich</b>					
115	EUR	AMUNDI 12 M PARTS -I-		12'340'096	6,94
443	EUR	AMUNDI 6M -I- EUR 3DEC		9'993'633	5,62
<b>Total - Frankreich</b>				<b>22'333'729</b>	<b>12,56</b>
<b>OPCVM Français à vocation générale</b>				<b>22'333'729</b>	<b>12,56</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>56'605'056</b>	<b>31,83</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Vontobel Fund - Multi Asset Defensive

## Wertpapierbestand per 28. Februar 2018

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in Nettover- EUR	in % des mögens*
<b>Investmentfonds</b>					
<b>Irland</b>					
100'000	EUR	iShares EURO STOXX 50 UCITS ETF Inc		3'483'500	1,96
27'000	EUR	Muzinich Funds - EnhancedYield Short-Term Fund		4'362'390	2,45
35'000	USD	iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF DIST		1'326'221	0,75
<b>Total - Irland</b>				<b>9'172'111</b>	<b>5,16</b>
<b>Luxemburg</b>					
22'000	EUR	Vontobel Fund - Absolute Return Bond EUR - I		2'649'240	1,49
45'000	EUR	Vontobel Fund - EURO Money		5'051'700	2,84
<b>Total - Luxemburg</b>				<b>7'700'940</b>	<b>4,33</b>
<b>Total - Investmentfonds</b>				<b>16'873'051</b>	<b>9,49</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>173'778'966</b>	<b>97,72</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Halbjahresberichtes.

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

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
Swiss Money	CHF	A	LU0120694640	CHF	160'017,375	332'653,779	94'017,397	398'653,757
		B	LU0120694996	CHF	888'467,801	257'608,541	189'663,199	956'413,143
		I	LU0278086623	CHF	159'453,721	48'675,000	55'675,000	152'453,721
		N	LU1683480617	CHF	-	6'091,958	-	6'091,958
		R	LU0420001835	CHF	10,000	-	-	10,000
Euro Short Term Bond	EUR	A	LU0120688915	EUR	100'649,439	21'259,448	21'585,372	100'323,515
		AN	LU1683489758	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0120689640	EUR	588'741,430	421'540,429	383'655,029	626'626,830
		C	LU0137009238	EUR	12'588,055	1'892,586	8'538,105	5'942,536
		I	LU0278091037	EUR	440'377,953	141'742,696	168'076,152	414'044,497
		N	LU1683481854	EUR	-	1'010,000	-	1'010,000
		NG	LU1650589689	EUR	10,000	26'800,000	5'500,000	21'310,000
		R	LU0420002130	EUR	1'287,917	35,097	-	1'323,014
		S	LU1502169581	EUR	77'110,000	32'276,000	-	109'386,000
US Dollar Money	USD	A	LU0120690143	USD	112'919,763	7'974,983	36'414,996	84'479,750
		AN	LU1683489162	USD	-	10,000	-	10,000
		B	LU0120690226	USD	810'050,945	113'078,027	165'591,540	757'537,432
		I	LU1051749858	USD	29'626,159	13'451,296	2'927,021	40'150,434
		N	LU1683482316	USD	-	805,000	-	805,000
		R	LU0420002486	USD	10,000	-	-	10,000
Swiss Franc Bond	CHF	A	LU0035736726	CHF	187'558,058	4'824,303	22'103,343	170'279,018
		AI	LU1331778172	CHF	119'645,827	11'304,000	4'170,000	126'779,827
		AN	LU1683487463	CHF	-	10,000	-	10,000
		AQG	LU1374300454	CHF	142'458,436	27'587,019	23'210,820	146'834,635
		B	LU0035738771	CHF	507'755,184	53'689,257	50'184,081	511'260,360
		C	LU0137003116	CHF	17'078,103	202,310	3'365,693	13'914,720
		G	LU1206762293	CHF	1'388'854,775	71'785,771	111'915,608	1'348'724,938
		I	LU0278084768	CHF	732'549,951	266'449,885	280'083,075	718'916,761
		N	LU1683481425	CHF	-	10,000	-	10,000
		R	LU0996452701	CHF	810,000	-	-	810,000
Euro Bond	EUR	A	LU0035744233	EUR	57'449,233	815,285	5'189,977	53'074,541
		AM	LU0571063014	USD	1'864,891	6'875,074	1'544,834	7'195,131
		AN	LU1683489246	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0035744829	EUR	108'820,418	4'201,523	17'668,385	95'353,556
		C	LU1651443258	EUR	10,000	-	-	10,000
		I	LU0278087357	EUR	158'419,547	90'198,314	94'791,327	153'826,534
		N	LU1683481698	EUR	-	2'716,001	-	2'716,001
		R	LU0996452024	EUR	1'080,841	43,864	32,562	1'092,143
		S	LU1502168930	EUR	10'670,000	-	-	10'670,000
EUR Corporate Bond Mid Yield	EUR	A	LU0153585566	EUR	756'843,834	162'892,970	110'314,744	809'422,060
		AI	LU1258889689	EUR	518'742,316	293'310,033	237'631,246	574'421,103
		AN	LU1683480963	EUR	-	3'073,000	-	3'073,000
		AQG	LU1594302512	EUR	553'373,441	306'503,212	35'532,789	824'343,864
		B	LU0153585723	EUR	2'012'404,613	704'055,724	398'876,205	2'317'584,132
		C	LU0153585996	EUR	144'988,077	12'400,701	20'789,575	136'599,203
		G	LU1525532344	EUR	565'116,260	102'543,000	33'470,000	634'189,260
		H	LU0863290267	CHF	760'602,582	41'635,053	53'047,949	749'189,686
		HI	LU1047498362	CHF	808'696,624	189'067,980	107'894,745	889'869,859
		HI	LU1054314221	USD	196'553,083	26'165,971	24'058,277	198'660,777
		HN	LU1767066514	CHF	-	10,000	-	10,000
		HN	LU1092317624	GBP	58'477,394	4'614,418	15'382,030	47'709,782
		I	LU0278087860	EUR	6'634'090,773	1'220'447,070	762'186,628	7'092'351,215
		N	LU1612361102	EUR	10,000	180'953,819	8'251,057	172'712,762
		R	LU0420003617	EUR	2'276,808	129,234	114,457	2'291,585
		S	LU1502169235	EUR	22'168,643	12'000,000	-	34'168,643
		High Yield Bond	EUR	AI	LU1275269402	EUR	1'260,000	1'000,000
AMH	LU1374300298			AUD	1'010,000	-	-	1'010,000
AMH	LU1061952005			USD	50'408,605	14'041,228	18'642,391	45'807,442
AMH	LU1374300371			ZAR	214,330	57,868	132,080	140,118
AMHN	LU1683488354			USD	-	10,000	-	10,000
AS	LU0756125596			EUR	52'849,185	28'731,726	9'112,080	72'468,831
B	LU0571066462			EUR	610'329,352	45'893,140	146'068,802	510'153,690
C	LU1482063689			EUR	50,779	785,288	-	836,067
H	LU0571067437	CHF	863'649,941	28'693,207	115'180,194	777'162,954		

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
		H	LU0571067601	USD	133'402,881	4'013,133	20'258,078	117'157,936
		HC	LU1061952187	USD	1'955,288	15'154,960	2'955,478	14'154,770
		HI	LU0571067866	CHF	396'447,530	18'588,019	172'825,045	242'210,504
		HI	LU0571068088	USD	252'626,002	34'556,241	106'184,000	180'998,243
		HN	LU1683481185	CHF	-	1'634,382	-	1'634,382
		HN	LU1683481268	USD	-	2'410,000	-	2'410,000
		I	LU0571066975	EUR	817'317,529	204'491,594	345'798,044	676'011,079
		N	LU1683481342	EUR	-	710,000	-	710,000
		R	LU0571088516	EUR	848,023	3,662	-	851,685
		S	LU1502169318	EUR	10,000	-	-	10,000
Bond Global Aggregate	EUR	A	LU1112750762	EUR	192'608,025	66'675,082	56'166,500	203'116,607
		AH	LU0035744662	USD	182'989,042	4'741,902	16'361,969	171'368,975
		AHN	LU1683486143	USD	-	10,000	-	10,000
		AI	LU1428950999	EUR	701'597,800	10'735,000	385,000	711'947,800
		AN	LU1683486226	EUR	-	10,000	-	10,000
		AQH1	LU1683478470	USD	-	10,000	-	10,000
		AQHC1	LU1683478710	USD	-	10,000	-	10,000
		AS	LU1116636702	EUR	7'319,186	3'667,234	1'229,417	9'757,003
		B	LU1112750929	EUR	791'550,484	51'510,414	226'991,117	616'069,781
		C	LU1482063846	EUR	1'256,559	1'410,936	405,847	2'261,648
		H	LU1181655199	CHF	627'726,383	48'938,815	45'585,571	631'079,627
		H	LU0035745552	USD	121'861,408	4'115,117	18'566,548	107'409,977
		H1	LU1683478553	USD	-	10,000	-	10,000
		HC1	LU1683478637	USD	-	10,000	-	10,000
		HI	LU0278091383	USD	205'453,364	206'756,056	216'298,623	195'910,797
		HN	LU1683482159	CHF	-	7'606,926	-	7'606,926
		HN	LU1683482076	USD	-	10,000	-	10,000
		I	LU1112751067	EUR	1'164'380,297	266'334,954	294'501,100	1'136'214,151
		N	LU1612360716	EUR	10,000	21'818,266	-	21'828,266
		R	LU0420003963	EUR	5'006,000	210,000	6,000	5'210,000
		S	LU1502169409	EUR	90'564,782	17'200,000	-	107'764,782
Eastern European Bond	EUR	A	LU0080215030	EUR	258'863,315	5'333,814	45'587,007	218'610,122
		AM	LU0469618036	EUR	298'323,950	3'216,466	31'632,876	269'907,540
		AM	LU0571068591	USD	1'020'854,094	11'449,859	112'031,248	920'272,705
		AN	LU1683489329	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0080215204	EUR	126'327,737	3'335,946	19'633,845	110'029,838
		C	LU0137004601	EUR	4'174,600	56,768	777,088	3'454,280
		I	LU0278087431	EUR	281'398,784	16'154,324	27'320,728	270'232,380
		N	LU1683483801	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU0420004268	EUR	286,000	20,000	16,000	290,000
Value Bond	CHF	A	LU0218908985	CHF	1'018'352,865	4'620,320	204'065,640	818'907,545
		AN	LU1683482746	CHF	-	10,000	-	10,000
		B	LU0218909108	CHF	622'907,102	2'739,085	107'741,911	517'904,276
		I	LU0278084842	CHF	43'074,693	17'632,750	22'425,440	38'282,003
		N	LU1683480377	CHF	-	10,000	-	10,000
		R	LU0420004698	CHF	2'745,764	240,000	310,000	2'675,764
		S	LU0571089084	CHF	190'378,540	-	-	190'378,540
Absolute Return Bond (EUR)	EUR	A	LU0105717663	EUR	179'382,274	7'993,548	26'735,720	160'640,102
		AM	LU0571069219	USD	177,731	-	-	177,731
		AN	LU1683487117	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0105717820	EUR	392'326,928	89'927,375	84'391,121	397'863,182
		C	LU0137004866	EUR	22'417,975	375,991	4'353,941	18'440,025
		H	LU1028901913	USD	12'440,000	-	-	12'440,000
		HI	LU1028902051	USD	10'644,090	-	1'685,000	8'959,090
		HN	LU1683483710	USD	-	10,000	-	10,000
		I	LU0278087514	EUR	84'266,202	34'041,076	19'445,658	98'861,620
		N	LU1683481003	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU0420005075	EUR	435,848	-	-	435,848
		S	LU0571089167	EUR	37'155,000	-	37'145,000	10,000
Absolute Return Bond Dynamic	EUR	A	LU1106543751	EUR	5'491,171	1'337,013	2'374,510	4'453,674
		AI	LU1116495612	EUR	10,000	-	-	10,000
		AN	LU1683486739	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU1106543835	EUR	42'081,603	-	4'069,870	38'011,733

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
		C	LU1106543918	EUR	250,009	-	240,009	10,000
		H	LU1106544130	CHF	52'056,236	10,543	7'433,989	44'632,790
		H	LU1106544213	USD	6'614,001	-	1'000,000	5'614,001
		HI	LU1106544304	CHF	1'210,000	-	-	1'210,000
		HI	LU1106544486	USD	2'010,000	-	2'000,000	10,000
		HN	LU1683486812	CHF	-	10,000	-	10,000
		HN	LU1683487034	USD	-	10,000	-	10,000
		I	LU1106544056	EUR	6'812,403	785,441	210,132	7'387,712
		N	LU1683483553	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU1106544569	EUR	10,000	-	-	10,000
Global Convertible Bond	EUR	A	LU0416932159	EUR	37'507,263	1'271,214	2'142,453	36'636,024
		AN	LU1683482829	EUR	-	10,000	-	10,000
		AS	LU1482064141	USD	10,000	-	-	10,000
		B	LU0414968270	EUR	154'065,107	27'812,849	53'069,558	128'808,398
		C	LU0414968353	EUR	7'877,050	707,220	1'122,091	7'462,179
		H	LU0414968601	CHF	250'670,838	2'519,361	51'836,926	201'353,273
		H	LU0414968783	USD	32'628,952	501,049	5'387,410	27'742,591
		HI	LU0469619943	CHF	465'752,339	46'595,972	149'922,301	362'426,010
		HI	LU0469620016	USD	6'617,000	-	787,000	5'830,000
		HN	LU1683480534	CHF	-	23'074,371	-	23'074,371
		HN	LU1683483041	USD	-	10,000	-	10,000
		I	LU0414968437	EUR	236'247,707	534,757	28'911,009	207'871,455
		N	LU1683480450	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU0996452610	EUR	1'393,272	-	-	1'393,272
Emerging Markets Local Currency Bond	USD	A	LU0563307551	USD	40'337,802	1'408,633	2'265,114	39'481,321
		AM	LU0563307635	USD	35'037,013	5'553,545	3'662,614	36'927,944
		AMH	LU1374299854	AUD	219,720	317,222	-	536,942
		AMH	LU1374299938	ZAR	645,317	730,095	683,893	691,519
		AN	LU1683487208	USD	-	10,000	-	10,000
		B	LU0752070267	CHF	95'054,404	22'511,022	5'192,770	112'372,656
		B	LU0752071745	EUR	63'432,342	5'770,146	6'511,815	62'690,673
		B	LU0563307718	USD	142'439,932	17'594,397	32'171,951	127'862,378
		C	LU0563307809	USD	11'914,996	52'751,865	23'930,321	40'736,540
		H	LU0563308369	CHF	380'686,971	21'278,893	26'034,014	375'931,850
		H	LU0563308443	EUR	51'204,338	28'346,098	8'732,492	70'817,944
		HI	LU0563308799	CHF	515,000	9'010,000	-	9'525,000
		HI	LU0563308872	EUR	590,482	91'276,246	7'653,610	84'213,118
		HN	LU1683483470	CHF	-	2'788,940	-	2'788,940
		HN	LU1683487380	EUR	-	10,000	-	10,000
		I	LU0563307981	USD	437'187,651	48'318,712	24'300,000	461'206,363
		N	LU1683483124	USD	-	25'017,711	433,599	24'584,112
		R	LU0563308013	USD	2'610,000	4,885	830,000	1'784,885
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	A	LU0129602552	CHF	130'031,172	27'132,343	18'225,977	138'937,538
		AN	LU1683480708	CHF	-	1'384,238	-	1'384,238
		B	LU0129602636	CHF	620'800,097	70'666,954	60'776,937	630'690,114
		C	LU1651443506	CHF	10,000	-	-	10,000
		I	LU0278085229	CHF	580'889,684	60'944,831	80'485,580	561'348,935
		N	LU1684195974	CHF	-	2'325,000	-	2'325,000
		R	LU0420005661	CHF	2'520,894	345,000	497,000	2'368,894
		S	LU1700372607	CHF	-	115'341,078	-	115'341,078
European Mid and Small Cap Equity	EUR	A	LU0120692511	EUR	21'485,213	3'047,188	3'000,134	21'532,267
		AN	LU1683485335	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0120694483	EUR	163'227,115	45'322,555	57'565,366	150'984,304
		C	LU0137005756	EUR	9'912,601	39'978,994	36'562,056	13'329,539
		I	LU0278089486	EUR	579'649,350	130'793,429	111'324,516	599'118,263
		N	LU1683480880	EUR	-	2'510,000	-	2'510,000
		R	LU0996452370	EUR	1'176,000	169,450	58,000	1'287,450
Japanese Equity	JPY	A	LU0035748226	JPY	24'588,415	9'156,093	2'524,489	31'220,019
		AN	LU1683484528	JPY	-	10,000	-	10,000
		B	LU0035748655	JPY	380'462,350	34'944,534	59'850,980	355'555,904
		I	LU0278094999	JPY	547'661,277	94'495,000	126'808,495	515'347,782
		N	LU1683484791	JPY	-	20'010,000	-	20'010,000

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
		R	LU0996453188	JPY	10,000	-	-	10,000
mtx China Leaders	USD	A	LU0278091896	USD	56'843,739	54'573,690	25'226,863	86'190,566
		AN	LU1683484015	USD	-	2'710,000	-	2'710,000
		B	LU0278091979	USD	299'929,819	126'870,020	182'367,686	244'432,153
		C	LU0278092191	USD	168'001,094	670'965,889	430'239,812	408'727,171
		I	LU0278092514	USD	182'101,349	267'733,747	94'424,931	355'410,165
		N	LU1683483983	USD	-	5'550,000	-	5'550,000
		R	LU0420007105	USD	2'928,000	169,799	15,000	3'082,799
European Equity	EUR	A	LU0153585053	EUR	32'120,705	3'545,817	5'216,048	30'450,474
		AN	LU1683482662	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0153585137	EUR	709'646,763	43'438,267	289'565,578	463'519,452
		C	LU0153585210	EUR	59'251,511	12'695,204	9'721,026	62'225,689
		G	LU1506585600	EUR	10,000	832'017,566	14'646,474	817'381,092
		HI	LU1626216706	USD	211'241,377	-	-	211'241,377
		I	LU0278085062	EUR	2'172'234,244	321'769,168	1'242'672,390	1'251'331,022
		N	LU1683480294	EUR	-	886,826	-	886,826
		R	LU0420007444	EUR	2'042,800	-	370,000	1'672,800
		S	LU1502169151	EUR	33'416,000	-	-	33'416,000
US Equity	USD	A	LU0035763456	USD	62'916,901	5'601,700	10'147,477	58'371,124
		AHI	LU1725742628	EUR	-	116'718,000	-	116'718,000
		AI	LU1506584975	USD	510,000	-	-	510,000
		AN	LU1683485764	USD	-	10,000	-	10,000
		ANG	LU1550199050	USD	621'643,494	124'344,904	236'431,307	509'557,091
		B	LU1717118274	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0035765741	USD	468'448,000	100'008,037	185'060,077	383'395,960
		B1	LU1683479957	USD	-	10,000	-	10,000
		C	LU0137005913	USD	63'755,540	25'571,942	9'574,761	79'752,721
		C1	LU1683480021	USD	-	10,000	-	10,000
		G	LU1717118357	GBP	-	199'324,851	4'014,256	195'310,595
		G	LU1428951294	USD	24'036,550	820'213,752	13'352,307	830'897,995
		H	LU0218912151	EUR	319'253,987	96'623,313	131'900,158	283'977,142
		HI	LU0469626211	CHF	147'061,379	4'442,995	114'996,264	36'508,110
		HI	LU0368557038	EUR	842'970,726	213'165,162	298'775,722	757'360,166
		HN	LU1683485848	EUR	-	104'624,564	-	104'624,564
		HS	LU1502169078	EUR	10,000	-	-	10,000
		I	LU1664635726	EUR	10,000	783'898,213	25'286,853	758'621,360
		I	LU0278092605	USD	3'863'978,467	1'207'077,407	1'522'246,063	3'548'809,811
		N	LU0897674072	USD	62'719,871	114'701,413	3'758,000	173'663,284
		R	LU0420007790	USD	472,000	591,091	100,000	963,091
Global Equity	USD	A	LU0218910023	USD	235'581,178	26'199,737	54'588,847	207'192,068
		AI	LU1121575069	EUR	526'791,147	1'444'946,377	-	1'971'737,524
		AN	LU1683485921	USD	-	10,000	-	10,000
		B	LU0979498168	SEK	27'876,085	2'335,597	8'530,634	21'681,048
		B	LU0218910536	USD	3'062'989,365	480'466,541	439'249,993	3'104'205,913
		B1	LU1683479361	USD	-	10,000	-	10,000
		C	LU0218910965	USD	169'951,523	23'109,441	18'929,917	174'131,047
		C1	LU1683479445	USD	-	10,000	-	10,000
		G	LU1489322047	USD	534'675,715	789'988,334	47'008,709	1'277'655,340
		H	LU0218911690	EUR	1'501'860,672	671'660,909	399'913,904	1'773'607,677
		H	LU0971939599	SEK	43'522,156	2'604,352	287,103	45'839,405
		HC	LU0333249364	EUR	72'512,716	34'843,866	9'029,397	98'327,185
		HI	LU0368555768	EUR	2'011'108,629	770'843,149	1'465'971,912	1'315'979,866
		HN	LU1550202458	EUR	10,000	21'735,430	21'561,781	183,649
		HS	LU1502168773	EUR	76'517,489	7'500,000	-	84'017,489
		I	LU1171709931	EUR	589'763,079	302'616,571	213'837,927	678'541,723
		I	LU0824095136	GBP	40'322,502	35,313	2'105,295	38'252,520
		I	LU0278093595	USD	1'833'272,477	455'866,052	590'315,514	1'698'823,015
		N	LU0858753451	USD	116'182,798	33'048,399	16'864,028	132'367,169
		R	LU0420007956	USD	11'724,055	140,000	114,000	11'750,055
		S	LU0571091494	USD	949'351,000	-	-	949'351,000
Global Equity Income	USD	A Gross	LU0129603287	USD	13'621,236	319,681	413,297	13'527,620
		AN	LU1683489592	USD	-	10,000	-	10,000
		AQ Gross	LU1651442953	USD	10,000	-	-	10,000
		AQN Gross	LU1651443092	USD	10,000	-	-	10,000
		B	LU0129603360	USD	165'906,834	5'724,761	57'234,193	114'397,402

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE		ANTEILE			
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
		H	LU0219097184 EUR	50'120,654	9'720,418	2'401,429	57'439,643
		HI	LU0368556063 EUR	13'112,460	1'746,328	3'011,261	11'847,527
		HN	LU1683489675 EUR	-	10,000	-	10,000
		I	LU0278093322 USD	109'709,643	-	91'480,000	18'229,643
		N	LU1683481771 USD	-	10,000	-	10,000
		R	LU0420008335 USD	168,431	-	-	168,431
Emerging Markets Equity	USD	A	LU0040506734 USD	178'209,629	16'919,719	27'492,648	167'636,700
		AHI	LU0858753618 EUR	1'599'034,969	1'668,000	-	1'600'702,969
		AI	LU1471805603 USD	9'062,000	11'430,000	-	20'492,000
		AN	LU1233654372 USD	69'597,402	280,000	36'533,181	33'344,221
		B	LU0040507039 USD	1'522'507,549	175'297,523	134'237,108	1'563'567,964
		B1	LU1683479528 USD	-	10,000	-	10,000
		C	LU0137006218 USD	175'117,138	29'195,398	28'449,497	175'863,039
		C1	LU1683479874 USD	-	10,000	-	10,000
		G	LU0863298914 GBP	10,000	-	-	10,000
		H	LU0469618119 CHF	144'002,315	16'395,474	23'979,654	136'418,135
		H	LU0218912235 EUR	419'010,420	283'647,632	259'054,354	443'603,698
		HC	LU0333249109 EUR	49'781,349	24'715,678	9'974,651	64'522,376
		HI	LU0469618382 CHF	194'518,064	4'871,000	16'198,252	183'190,812
		HI	LU0368556220 EUR	1'335'238,812	325'002,910	257'699,905	1'402'541,817
		HN	LU1683486069 CHF	-	13'151,779	535,000	12'616,779
		HN	LU1179463556 EUR	10,000	115'149,926	31'153,605	84'006,321
		HN	LU1179464281 GBP	10,000	-	-	10,000
		HS	LU0773616858 CHF	514'401,690	-	50'443,000	463'958,690
		HS	LU1502168427 EUR	31'392,000	-	-	31'392,000
		I	LU1179465254 EUR	12'567,575	275'092,138	5'561,164	282'098,549
		I	LU0787641983 GBP	200'847,846	2'909,342	1'555,306	202'201,882
		I	LU0278093082 USD	9'251'535,153	1'645'974,248	3'236'197,481	7'661'311,920
		N	LU0858753535 USD	165'262,380	160'152,378	9'254,610	316'160,148
		R	LU0420008509 USD	14'912,568	778,200	228,865	15'461,903
		S	LU0209301448 USD	2'429'910,629	82'141,643	48'538,447	2'463'513,825
Far East Equity	USD	A	LU0084450369 USD	41'050,212	1'673,097	3'793,915	38'929,394
		AN	LU1683484288 USD	-	10,000	-	10,000
		B	LU0084408755 USD	325'457,585	9'235,132	49'868,376	284'824,341
		C	LU0137007026 USD	20'584,056	1'674,313	2'848,430	19'409,939
		H	LU0218912409 EUR	37'097,488	178'260,051	8'526,518	206'831,021
		HI	LU0368556733 EUR	7'544,339	2'416,981	736,494	9'224,826
		HN	LU1683484106 EUR	-	10,000	-	10,000
		I	LU0278091540 USD	1'390'072,002	64'048,812	791'310,519	662'810,295
		N	LU0923573769 USD	530'664,740	14'756,769	27'676,595	517'744,914
		R	LU0420008848 USD	1'497,984	605,000	-	2'102,984
		S	LU1687389434 USD	-	719'665,147	284'285,000	435'380,147
New Power	EUR	A	LU0138258404 EUR	246'390,566	21'746,571	15'281,763	252'855,374
		AN	LU1683486499 EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU0138259048 EUR	652'252,295	41'775,016	117'531,106	576'496,205
		C	LU0138259550 EUR	21'038,022	17'738,867	11'857,330	26'919,559
		C	LU0571081347 USD	2'821,866	6'167,668	5'878,547	3'110,987
		H	LU0469623622 CHF	105'813,680	12'785,539	17'011,938	101'587,281
		H	LU0469623978 GBP	7'605,232	2'132,649	100,000	9'637,881
		H	LU0469623895 USD	27'594,926	15'287,199	2'477,878	40'404,247
		HN	LU1368732373 CHF	2'022,000	1'046,561	-	3'068,561
		HN	LU1683486655 GBP	-	10,000	-	10,000
		HN	LU1683486572 USD	-	10,000	-	10,000
		I	LU0278090906 EUR	508'398,780	354'230,376	444'288,477	418'340,679
		N	LU0952815248 EUR	358'717,602	82'714,200	21'365,020	420'066,782
		R	LU0420009143 EUR	1'055,940	49,000	-	1'104,940
		S	LU1687389517 EUR	-	119'620,600	1,600	119'619,000
Clean Technology	EUR	A	LU1407930350 CHF	101'056,523	17'509,081	4'852,917	113'712,687
		A	LU0384405519 EUR	59'652,125	21'127,980	7'606,922	73'173,183
		AN	LU1683484874 CHF	-	640,000	-	640,000
		AN	LU1683485178 EUR	-	316,867	-	316,867
		B	LU1407930780 CHF	177'628,604	27'831,302	13'590,728	191'869,178
		B	LU0384405600 EUR	205'939,477	99'292,846	44'925,332	260'306,991
		C	LU1651443175 EUR	10,000	441,684	-	451,684
		H	LU1407930947 CHF	13'865,537	18'139,476	1'405,000	30'600,013



# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
		H	LU1618348079	USD	10,000	-	-	10,000
		HN	LU1683485095	CHF	-	15'061,577	-	15'061,577
		HN	LU1683485251	USD	-	7'171,688	-	7'171,688
		I	LU0384405949	EUR	269'763,987	110'043,438	49'320,919	330'486,506
		N	LU1683484957	CHF	-	10,000	-	10,000
		N	LU1598842364	EUR	10'320,000	65'352,825	4'640,000	71'032,825
		N	LU1618348236	GBP	10,000	48,000	-	58,000
		R	LU0385068894	EUR	1'801,917	322,228	-	2'124,145
Future Resources	EUR	A	LU1407930194	CHF	47'087,729	1'075,872	2'891,411	45'272,190
		A	LU0384406087	EUR	11'078,504	403,576	892,213	10'589,867
		AN	LU1683485418	EUR	-	10,000	-	10,000
		B	LU1407930277	CHF	125'482,819	3'064,170	12'547,455	115'999,534
		B	LU0384406160	EUR	106'913,513	16'349,924	22'096,496	101'166,941
		C	LU0384406244	EUR	22'724,083	4'119,387	4'170,060	22'673,410
		C	LU0571082402	USD	3'634,219	7'976,427	6'909,407	4'701,239
		H	LU0469623382	CHF	7'193,073	425,000	1'922,000	5'696,073
		HN	LU1683485509	CHF	-	10,000	-	10,000
		I	LU0384406327	EUR	103'375,723	126'811,662	129'754,456	100'432,929
		N	LU0952815594	EUR	351,948	1'142,722	312,000	1'182,670
		R	LU0385069272	EUR	5'245,532	3,200	660,040	4'588,692
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	USD	A	LU0384409180	USD	24'174,725	20'344,619	18'244,646	26'274,698
		AHI	LU1711394905	EUR	-	10,000	-	10,000
		AN	LU1683484361	USD	-	19'496,596	-	19'496,596
		B	LU0384409263	USD	283'328,407	102'274,262	18'988,602	366'614,067
		H	LU0384409693	EUR	40'073,981	90'895,472	29'829,031	101'140,422
		HI	LU0384409933	EUR	49'960,354	41'887,838	29'917,464	61'930,728
		HI	LU1750111889	SEK	-	10,000	-	10,000
		HN	LU1683482589	EUR	-	4'290,000	-	4'290,000
		I	LU0384410279	USD	85'387,880	105'941,309	49'632,672	141'696,517
		N	LU1683484445	USD	-	36'779,567	-	36'779,567
		R	LU0385070528	USD	599,129	392,603	15,000	976,732
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	A	LU0571085330	USD	172'119,389	282'221,586	34'258,028	420'082,947
		AH	LU1725744087	EUR	-	10,000	-	10,000
		AHI	LU1711395035	EUR	-	31'926,210	110,000	31'816,210
		AI	LU1717117979	EUR	-	199'815,820	7'699,000	192'116,820
		AI	LU1609308298	USD	245'218,140	900'587,253	35'598,730	1'110'206,663
		AN	LU1717118191	GBP	-	13'845,000	-	13'845,000
		AN	LU1683485681	USD	-	69'488,503	-	69'488,503
		B	LU1602272657	SEK	14'248,547	2'037'670,429	216'632,880	1'835'286,096
		B	LU0571085413	USD	1'549'246,810	712'553,780	200'614,551	2'061'186,039
		C	LU1651443332	USD	10,000	341,727	-	351,727
		H	LU1646585114	EUR	10,000	131'905,402	12'329,713	119'585,689
		HC	LU1651443415	EUR	10,000	2'184,319	-	2'194,319
		HI	LU1550202615	CHF	41'680,597	103'860,000	29'106,597	116'434,000
		HI	LU1650589762	EUR	81'600,000	559'315,416	24'844,638	616'070,778
		HN	LU1725744830	CHF	-	1'145,000	-	1'145,000
		I	LU1626216888	EUR	101'035,000	499'350,469	3'316,000	597'069,469
		I	LU0571085686	USD	2'076'308,018	3'671'196,804	298'522,478	5'448'982,344
		N	LU1618348582	GBP	10,000	20'011,744	269,081	19'752,663
		N	LU1626216961	USD	215,000	17'785,156	-	18'000,156
		R	LU0571092898	USD	3'335,973	2'550,700	157,930	5'728,743
		S	LU1572142096	USD	99'108,206	113'484,220	-	212'592,426
mtx Sustainable Global Leaders	USD	A	LU0848325295	USD	54'664,574	4'003,893	5'675,366	52'993,101
		AN	LU1683487547	USD	-	2'816,984	6,984	2'810,000
		B	LU0848325378	USD	414'744,556	16'067,135	43'388,353	387'423,338
		H	LU0848326186	CHF	44'157,333	6'187,907	2'425,379	47'919,861
		H	LU0848326269	EUR	61'535,104	23'700,356	5'921,692	79'313,768
		HI	LU0848326772	CHF	74'683,262	2'413,640	47'918,920	29'177,982
		HI	LU0848326855	EUR	39'573,271	10'917,531	27'507,618	22'983,184
		HN	LU1683482233	CHF	-	10,000	-	10,000
		HN	LU1179465684	EUR	10,000	1'168,333	-	1'178,333

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
				Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode	
		HN	LU1179465338	GBP	1'652,281	110,000	-	1'762,281
		I	LU0848325618	USD	358'072,791	27'529,809	200'768,895	184'833,705
		N	LU0848325709	USD	2'113,699	2'020,333	40,000	4'094,032
		R	LU0848325881	USD	21'125,993	176,100	2'971,000	18'331,093
Commodity	USD	B	LU0415414829	USD	829'387,917	82'511,916	400'584,558	511'315,275
		C	LU0415415123	USD	45'088,886	5'074,498	3'997,443	46'165,941
		G	LU1495972553	GBP	22'225,599	12'626,611	-	34'852,210
		H	LU0415415479	CHF	410'778,419	6'600,918	84'001,374	333'377,963
		H	LU0415415636	EUR	470'927,424	388'333,656	125'233,370	734'027,710
		H	LU0505242726	SEK	528'135,325	70'729,163	60'677,550	538'186,938
		HI	LU0415416287	CHF	143'268,000	22'961,000	6'504,000	159'725,000
		HI	LU0415416444	EUR	615'996,677	543'621,672	430'652,309	728'966,040
		HI	LU0505242999	SEK	1'173'283,000	783'587,000	44'840,000	1'912'030,000
		HN	LU1683488941	CHF	-	656,280	-	656,280
		HN	LU1683489089	EUR	-	10,000	-	10,000
		HS	LU0692735565	CHF	705'083,355	86'640,000	-	791'723,355
		I	LU0415415800	USD	2'180'178,531	1'208'430,197	1'341'551,106	2'047'057,622
		N	LU1683488867	USD	-	10,000	-	10,000
		R	LU0415416790	USD	1'191,149	-	-	1'191,149
Dynamic Commodity	USD	B	LU0759371569	USD	105'280,871	22'722,381	2'981,234	125'022,018
		H	LU0759371999	CHF	26'365,157	546,329	5'055,099	21'856,387
		H	LU0759372021	EUR	228'862,054	15'068,610	116'225,527	127'705,137
		HI	LU0759372450	CHF	248'150,322	18'549,098	31'218,318	235'481,102
		HI	LU0759372534	EUR	21'040,117	3'991,453	3'812,989	21'218,581
		HN	LU1683488784	CHF	-	10,000	-	10,000
		HN	LU1683488602	EUR	-	43'602,823	140,365	43'462,458
		I	LU0759372880	USD	470'349,853	66'020,157	110'102,817	426'267,193
		N	LU1683488511	USD	-	10,000	-	10,000
		R	LU0759372963	USD	3'724,000	33,000	33,000	3'724,000
		S	LU0759376105	USD	250'010,000	-	-	250'010,000
Non-Food Commodity	USD	AHI	LU1130323832	EUR	10,000	-	-	10,000
		AI	LU1140754778	USD	10,000	-	-	10,000
		B	LU1106544643	USD	8'032,975	1'024,770	2'754,621	6'303,124
		H	LU1106545293	CHF	9'368,648	37,564	451,380	8'954,832
		H	LU1106545376	EUR	523,651	778,444	126,658	1'175,437
		HI	LU1106545533	CHF	10,000	-	-	10,000
		HI	LU1106545616	EUR	59'683,873	13'114,303	13'471,247	59'326,929
		I	LU1106544999	USD	30'010,000	48'100,000	30'000,000	48'110,000
		N	LU1683489915	USD	-	10,000	-	10,000
		R	LU1106545962	USD	75,000	-	65,000	10,000
		S	LU1106545020	USD	1'231'325,734	-	-	1'231'325,734
Target Return Defensive	EUR	A	LU0505244268	EUR	925,000	-	95,000	830,000
		B	LU0505244425	EUR	85'646,011	367,909	24'718,326	61'295,594
		C	LU0505244698	EUR	5'473,031	633,164	336,661	5'769,534
		H	LU1190892122	CHF	4'660,528	2,666	436,488	4'226,706
		H	LU1190891827	USD	110,000	-	-	110,000
		HI	LU1190892395	CHF	10,000	-	-	10,000
		HI	LU1190892049	USD	1'560,000	-	-	1'560,000
		I	LU0505244771	EUR	58'318,930	-	37,206	58'281,724
		N	LU1734078741	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU0505244854	EUR	59,000	-	-	59,000
Target Return Balanced	EUR	A	LU1190890936	EUR	13'278,580	574,230	13'852,810	-
		B	LU1190891074	EUR	161'851,744	172,553	162'024,297	-
		C	LU1190891157	EUR	450,557	-	450,557	-
		H	LU1190891660	CHF	61'794,189	415,525	62'209,714	-
		H	LU1190891405	USD	2'561,035	-	2'561,035	-
		HI	LU1190891744	CHF	23,244	-	23,244	-
		HI	LU1190891587	USD	23,452	-	23,452	-
		I	LU1190891231	EUR	23,540	-	23,540	-
		R	LU1190891314	EUR	1'043,983	-	1'043,983	-
Emerging Markets Debt	USD	AH	LU1482064224	EUR	32'399,852	22'052,199	1'106,686	53'345,365
		AHI	LU1572142336	CHF	66'923,511	18'486,096	11'274,452	74'135,155
		AHI	LU1572142252	EUR	214'745,096	323'069,259	155'670,727	382'143,628
		AHN	LU1684196279	EUR	-	10,000	-	10,000
		AI	LU1086766554	EUR	162'197,790	198'271,059	8'180,190	352'288,659

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
		AI	LU1572142179	USD	59'100,770	52'743,101	7'447,526	104'396,345
		AM	LU1675867243	USD	-	19'669,824	-	19'669,824
		AQ1	LU1683477746	USD	-	7'380,000	-	7'380,000
		AQC1	LU1683478397	USD	-	10,000	-	10,000
		AQG	LU1422763562	USD	772'311,563	290'132,246	105'180,527	957'263,282
		AS	LU1482064067	USD	3'295,534	17'042,505	516,595	19'821,444
		B	LU0926439562	USD	789'735,013	442'875,363	297'424,912	935'185,464
		B1	LU1683477829	USD	-	29'232,676	-	29'232,676
		C	LU1482063762	USD	4'120,384	15'603,839	814,626	18'909,597
		C1	LU1683478124	USD	-	10,000	-	10,000
		H	LU0926440065	CHF	245'082,275	240'432,747	24'618,718	460'896,304
		H	LU0926439992	EUR	561'472,538	927'383,921	231'316,483	1'257'539,976
		HC	LU1482063929	EUR	18'028,758	55'628,798	7'033,556	66'624,000
		HI	LU0926440495	CHF	641'775,511	583'300,379	52'148,992	1'172'926,898
		HI	LU0926440222	EUR	2'290'399,665	2'780'897,475	811'202,704	4'260'094,436
		HI	LU1700373241	GBP	-	93'863,147	-	93'863,147
		HN	LU1683481938	CHF	-	12'846,677	-	12'846,677
		HN	LU1683488438	EUR	-	45'368,000	-	45'368,000
		HS	LU1627767111	CHF	135'045,655	290'407,018	-	425'452,673
		HS	LU1502168690	EUR	11'610,000	1'392,443	814,443	12'188,000
		I	LU0926439729	USD	3'938'732,903	5'030'773,496	1'234'019,829	7'735'486,570
		N	LU0926439646	USD	1'906,417	93'945,626	188,000	95'664,043
		R	LU0992847904	USD	2'149,635	2'414,000	33,000	4'530,635
		S	LU1171709691	USD	876'039,148	749'290,647	-	1'625'329,795
Global Bond	USD	HI	LU1246874892	CHF	152'577,290	6'650,000	400,000	158'827,290
		HI	LU1246874629	EUR	171'409,823	6'879,478	10'196,488	168'092,813
		HS	LU1246875196	CHF	178'374,324	-	-	178'374,324
		HS	LU1502168856	EUR	8'010,000	9'330,000	-	17'340,000
		I	LU1246874462	USD	1'372,000	-	-	1'372,000
Absolute Return Credit Fund	USD	X	LU1242417589	USD	225'510,000	-	-	225'510,000
Global Corporate Bond Mid Yield	USD	A	LU1395536086	USD	21'907,542	4'202,000	2'765,740	23'343,802
		AH	LU1395536169	CHF	135'242,848	182'823,754	3'597,000	314'469,602
		AH	LU1395536243	EUR	17'176,918	8'446,822	712,809	24'910,931
		AHI	LU1395536326	EUR	10,000	-	-	10,000
		AHN	LU1683488198	CHF	-	10,000	-	10,000
		AHN	LU1683488271	EUR	-	10,000	-	10,000
		AN	LU1683487976	EUR	-	-	-	10,000
		B	LU1395536599	USD	15'090,180	4'675,837	1'429,140	18'336,877
		C	LU1395536672	USD	4'977,439	-	-	4'977,439
		G	LU1309987045	USD	541'362,883	146'556,194	435'320,335	252'598,742
		H	LU1395536755	EUR	15'689,976	16'919,977	11'323,208	21'286,745
		HC	LU1395536839	EUR	1'107,088	2'445,293	112,499	3'439,882
		HG	LU1291112750	EUR	194'478,740	72'000,000	47'513,000	218'965,740
		HI	LU1395536912	CHF	38'201,000	10'167,000	-	48'368,000
		HI	LU1395537050	EUR	219'833,745	42'884,918	75'423,179	187'295,484
		HN	LU1767066514	CHF	-	10,000	-	10,000
		HN	LU1734078667	EUR	-	10,000	-	10,000
		I	LU1395537134	USD	10,000	45'204,416	3'193,900	42'020,516
		N	LU1683487893	EUR	-	-	-	10,000
		R	LU1435047193	USD	10,000	-	-	10,000
Emerging Markets Blend	USD	X	LU1256229680	USD	148'010,000	181'200,000	-	329'210,000
Emerging Markets Corporate Bond	USD	B	LU1750111707	USD	-	1'390,000	-	1'390,000
		HI	LU1750111533	EUR	-	10,000	-	10,000
		I	LU1305089796	USD	326'010,000	521'591,769	8'900,407	838'701,362
		N	LU1750111616	USD	-	10,000	-	10,000
		R	LU1646585627	USD	130,000	6'956,833	-	7'086,833
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	GBP	AH	LU1380459195	CHF	96'142,019	98'106,587	2'055,000	192'193,606
		AH	LU1380459278	EUR	380'654,086	232'521,628	204'803,302	408'372,412
		AH	LU1380459351	USD	12'188,329	122'209,591	3'914,329	130'483,591
		AHI	LU1599320105	EUR	83'484,000	274'796,000	9'372,000	348'908,000
		AHN	LU1734078154	CHF	-	760,000	-	760,000

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
		AHN	LU1683487620	EUR	-	1'300,000	-	1'300,000
		AI	LU1267852249	GBP	858,716	700,000	100,857	1'457,859
		AQG	LU1530788402	GBP	10,000	3'328,442	-	3'338,442
		AQHG	LU1530788238	EUR	55'707,980	31'051,303	2'086,696	84'672,587
		AQHG	LU1767065979	USD	-	10,000	-	10,000
		AQHN	LU1331789450	EUR	2'690,000	2'972,000	30,000	5'632,000
		AQHNG	LU1410502493	USD	142'257,188	87'062,709	8'116,371	221'203,526
		AQN	LU1331789377	GBP	644,609	5'976,296	137,249	6'483,656
		AQNG	LU1368730674	GBP	2'826'334,183	2'191'950,521	410'075,734	4'608'208,970
		G	LU1273680238	GBP	1'825'955,778	1'045'645,515	474'789,523	2'396'811,770
		H	LU1551754432	EUR	660'332,278	387'884,900	291'334,038	756'883,140
		HC	LU1706316335	EUR	-	10,000	-	10,000
		HI	LU1599320444	CHF	66'867,602	40'082,346	12'157,918	94'792,030
		HI	LU1331789617	EUR	1'479'361,905	1'263'288,216	633'226,220	2'109'423,901
		HN	LU1734078238	EUR	-	62'680,728	7'322,107	55'358,621
		HN	LU1767066357	USD	-	755,000	-	755,000
		I	LU1267852082	GBP	965,975	1'237,140	955,975	1'247,140
		N	LU1267852595	GBP	998,338	279'115,450	77'958,853	202'154,935
		R	LU1273680154	GBP	44'595,021	-	-	44'595,021
TwentyFour Strategic Income Fund	GBP	AH	LU1380459435	CHF	99'288,015	160'493,004	20'793,435	238'987,584
		AH	LU1380459518	EUR	114'799,099	223'820,595	73'746,598	264'873,096
		AH	LU1380459609	USD	26'155,809	139'428,945	154,992	165'429,762
		AHI	LU1325139290	EUR	83'251,171	87'432,345	74'271,475	96'412,041
		AHN	LU1683482407	CHF	-	19'885,660	-	19'885,660
		AHN	LU1734078311	EUR	-	3'010,000	-	3'010,000
		AMH	LU1325137245	EUR	139'255,624	5'292,928	4'000,000	140'548,552
		AQ	LU1695534591	GBP	-	7'776,249	-	7'776,249
		AQG	LU1322872018	GBP	2'477'503,849	1'713'705,255	53'828,704	4'137'380,400
		AQH Gross	LU1695534757	EUR	-	33'268,631	-	33'268,631
		AQH Gross	LU1695534831	HKD	-	501'311,983	-	501'311,983
		AQH Gross	LU1695534914	SGD	-	104'281,691	49'000,000	55'281,691
		AQH Gross	LU1695534674	USD	-	351'068,699	-	351'068,699
		AQH1	LU1683478801	USD	-	10,000	-	10,000
		AQHC1	LU1683479288	USD	-	10,000	-	10,000
		AQHI	LU1331792082	USD	136'243,765	156'837,171	7'816,692	285'264,244
		AQHN	LU1325135033	EUR	7'760,000	28'102,220	945,000	34'917,220
		AQHNG	LU1325134226	EUR	74'376,963	25'897,223	3'265,424	97'008,762
		AQHNG	LU1451580523	USD	96'425,007	20'087,068	2'746,589	113'765,486
		AQN	LU1322871630	GBP	10'204,800	10'955,807	1'296,060	19'864,547
		AQNG	LU1695534328	GBP	-	10,000	-	10,000
		G	LU1322871713	GBP	27'561,870	7'492,685	746,302	34'308,253
		H	LU1551754515	EUR	29'071,468	562'841,302	9'990,588	581'922,182
		H	LU1767066191	HKD	-	10,000	-	10,000
		H	LU1767066274	SGD	-	10,000	-	10,000
		H	LU1695535135	USD	-	73'013,636	-	73'013,636
		H1	LU1683479015	USD	-	10,000	-	10,000
		HC	LU1706319271	EUR	-	10,000	-	10,000
		HC1	LU1683479106	USD	-	10,000	-	10,000
		HG	LU1717117623	EUR	-	556'205,936	666,385	555'539,551
		HG	LU1717117896	USD	-	610'634,686	-	610'634,686
		HI	LU1325143136	CHF	274'425,389	219'294,129	66'914,604	426'804,914
		HI	LU1325141510	EUR	721'141,050	1'171'980,228	305'068,200	1'588'053,078
		HI	LU1325144027	USD	57'009,217	90'493,689	10'807,387	136'695,519
		HN	LU1734078584	EUR	-	16'983,592	197,620	16'785,972
		HN	LU1767066431	USD	-	10,000	-	10,000
		HNG	LU1325133921	EUR	131'035,809	50'344,085	5'544,874	175'835,020
		HNG	LU1695535051	USD	-	10,000	-	10,000
		HR	LU1650589929	CHF	8'547,000	6'626,900	-	15'173,900
		I	LU1322871390	GBP	6'446,165	95'373,269	1'440,695	100'378,739
		N	LU1322871556	GBP	6'858,289	13'938,915	1'021,772	19'775,432
		NG	LU1322871986	GBP	251'915,574	40'896,178	20'371,878	272'439,874
		R	LU1322872109	GBP	18'870,012	336,348	1'072,000	18'134,360
LCR Global Bond	EUR	AG	LU1504208908	EUR	452'810,000	905'620,000	956'420,000	402'010,000
		I	LU1481721451	EUR	200'010,000	20'250,000	200'000,000	20'260,000

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund -		ISIN-CODE			ANTEILE			
					Zu Beginn der Berichtsperiode	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende der Berichtsperiode
Multi Asset Solution	EUR	B	LU1481720644	EUR	402'675,353	151'014,117	17'725,294	535'964,176
		C	LU1481721022	EUR	35'202,538	26'357,927	7'749,146	53'811,319
		I	LU1564308895	EUR	168'211,792	14'026,376	96'550,600	85'687,568
		N	LU1683490335	EUR	-	10,000	-	10,000
Multi Asset Income	EUR	A	LU1687388899	EUR	-	11'785,159	396,188	11'388,971
		B	LU1687388972	EUR	-	157'112,052	9'176,693	147'935,359
		C	LU1687389194	EUR	-	450,557	-	450,557
		H	LU1687389277	CHF	-	62'747,712	7'833,704	54'914,008
		H	LU1687389350	USD	-	3'319,730	459,459	2'860,271
		I	LU1515106984	EUR	200'010,000	20,025	-	200'030,025
		N	LU1734078824	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU1543561341	EUR	6'110,000	1'038,229	-	7'148,229
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	EUR	HI	LU1602256296	CHF	115'010,000	151'923,099	1'000,000	265'933,099
		HI	LU1602256700	USD	44'810,000	680,654	-	45'490,654
		HR	LU1650590000	CHF	3'543,000	1'417,994	-	4'960,994
		I	LU1602255561	EUR	441'713,017	1'257'366,528	41'853,904	1'657'275,363
		R	LU1627767970	EUR	775,000	204,243	-	1'064,243
Multi Asset Defensive	EUR	B	LU1700372789	EUR	-	10,000	-	10,000
		E	LU1700372862	EUR	-	1'780'133,493	-	1'780'133,493
		I	LU1700372946	EUR	-	10,000	-	10,000
		R	LU1700373084	EUR	-	110,000	-	110,000

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL				
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018		
Swiss Money	CHF	122'476'651	132'350'840	160'638'037	A	CHF	91,30	89,97	88,83
					B	CHF	115,32	114,84	114,43
					I	CHF	100,21	99,84	99,51
					N	CHF	-	-	99,72
					R	CHF	100,34	100,13	99,86
Euro Short Term Bond	EUR	124'423'554	146'324'696	152'787'109	A	EUR	90,74	89,59	88,50
					AN	EUR	-	-	100,03
					B	EUR	132,81	132,60	132,65
					C	EUR	159,51	158,26	158,01
					I	EUR	112,15	112,16	112,30
					N	EUR	-	-	100,12
					NG	EUR	-	100,01	100,16
					R	EUR	100,66	100,55	100,61
					S	EUR	-	100,18	100,38
					US Dollar Money	USD	146'315'874	119'074'409	111'216'990
AN	USD	-	-	100,39					
B	USD	129,32	131,01	131,56					
I	USD	101,35	102,82	103,33					
N	USD	-	-	100,39					
R	USD	101,33	102,74	103,20					
Swiss Franc Bond	CHF	426'945'380	417'088'827	406'188'056	A	CHF	129,95	126,52	124,60
					AI	CHF	102,76	100,22	98,58
					AN	CHF	-	-	99,53
					AQG	CHF	101,70	99,35	98,29
					B	CHF	248,66	243,76	241,06
					C	CHF	198,19	193,53	191,01
					G	CHF	102,79	101,27	100,39
					I	CHF	137,94	135,70	134,44
					N	CHF	-	-	99,58
					R	CHF	108,50	106,78	105,80
Euro Bond	EUR	118'403'393	78'717'505	72'839'260	A	EUR	152,15	147,21	145,84
					AM	USD	91,41	93,69	95,33
					AN	EUR	-	-	100,60
					B	EUR	404,94	397,47	398,52
					C	EUR	-	100,02	100,23
					I	EUR	164,16	162,02	162,90
					N	EUR	-	-	100,92
					R	EUR	119,62	118,12	118,79
					S	EUR	-	99,82	100,53
					EUR Corporate Bond Mid Yield	EUR	1'993'359'138	1'902'035'206	2'097'084'226
AI	EUR	105,95	105,31	103,09					
AN	EUR	-	-	100,36					
AQG	EUR	-	102,29	101,07					
B	EUR	172,86	175,34	175,31					
C	EUR	214,23	216,49	216,04					
G	EUR	-	104,47	104,82					
H	CHF	117,10	118,20	117,90					
HI	CHF	111,78	113,38	113,42					
HI	USD	114,50	118,64	119,96					
HN	CHF	-	-	100,18					
HN	GBP	109,44	112,36	113,02					
I	EUR	158,94	162,13	162,56					
N	EUR	-	101,21	101,51					
R	EUR	147,30	150,63	151,21					
S	EUR	-	103,26	103,80					
High Yield Bond	EUR	386'976'934	375'240'164	313'328'714					
					AMH	AUD	102,96	101,79	100,28
					AMH	USD	87,83	87,11	85,95
					AMH	ZAR	1'016,70	975,07	960,53
					AMHN	USD	-	-	100,80
					AS	EUR	97,57	98,93	95,22
					B	EUR	126,58	131,67	132,74
					C	EUR	-	103,40	104,11
					H	CHF	123,56	127,91	128,54
					H	USD	128,01	135,36	137,91
					HC	USD	101,36	106,66	108,44
					HI	CHF	108,37	112,81	113,67
					HI	USD	104,87	111,38	113,79
					HN	CHF	-	-	99,70
					HN	USD	-	-	100,90

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL				
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018		
					I	EUR	129,52	135,53	137,00
					N	EUR	-	-	100,05
					R	EUR	109,73	115,12	116,50
					S	EUR	-	105,20	106,66
Bond Global Aggregate	EUR	431'079'402	444'059'556	422'995'712	A	EUR	107,24	103,38	102,01
					AH	USD	113,61	110,66	109,67
					AHN	USD	-	-	101,17
					AI	EUR	102,41	101,12	99,61
					AN	EUR	-	-	100,42
					AQH1	USD	-	-	101,15
					AQHC	USD	-	-	101,15
					1				
					AS	EUR	106,00	102,22	100,37
					B	EUR	109,02	107,42	108,36
					C	EUR	-	98,36	99,08
					H	CHF	104,61	102,58	103,21
					H	USD	320,20	319,52	325,13
					H1	USD	-	-	101,15
					HC1	USD	-	-	101,15
					HI	USD	145,77	145,94	148,72
					HN	CHF	-	-	99,82
					HN	USD	-	-	101,07
					I	EUR	109,74	108,49	109,61
					N	EUR	-	100,66	101,53
					R	EUR	97,81	96,77	97,82
					S	EUR	-	100,84	102,33
Eastern European Bond	EUR	131'038'150	124'292'752	111'533'980	A	EUR	43,41	41,66	40,11
					AM	EUR	54,70	50,71	49,10
					AM	USD	49,82	49,28	48,93
					AN	EUR	-	-	101,16
					B	EUR	138,79	138,84	139,65
					C	EUR	181,21	180,55	181,24
					I	EUR	133,29	134,13	135,30
					N	EUR	-	-	101,07
					R	EUR	110,56	111,55	112,67
Value Bond	CHF	259'228'069	171'942'319	144'015'803	A	CHF	83,09	80,47	79,47
					AN	CHF	-	-	99,98
					B	CHF	106,08	104,78	105,31
					I	CHF	107,24	106,28	106,93
					N	CHF	-	-	99,99
					R	CHF	105,70	104,80	105,43
					S	CHF	104,88	104,33	105,13
Absolute Return Bond (EUR)	EUR	253'641'133	96'837'672	93'245'567	A	EUR	95,45	92,66	91,52
					AM	USD	71,64	74,18	75,50
					AN	EUR	-	-	100,08
					B	EUR	155,98	154,58	155,02
					C	EUR	167,45	165,34	165,51
					H	USD	102,23	102,99	104,23
					HI	USD	103,39	104,54	105,99
					HN	USD	-	-	100,63
					I	EUR	120,44	119,86	120,46
					N	EUR	-	-	100,05
					R	EUR	111,37	110,98	111,60
					S	EUR	99,35	99,34	100,08
Absolute Return Bond Dynamic	EUR	16'632'161	10'391'628	9'129'545	A	EUR	94,50	92,20	90,76
					AI	EUR	94,91	96,43	98,04
					AN	EUR	-	-	100,93
					B	EUR	95,50	96,57	97,95
					C	EUR	142,30	143,32	145,12
					H	CHF	93,77	94,34	95,39
					H	USD	96,15	98,71	101,02
					HI	CHF	94,60	95,60	96,88
					HI	USD	97,19	100,15	102,80
					HN	CHF	-	-	100,83
					HN	USD	-	-	101,72
					I	EUR	96,32	97,72	99,32
					N	EUR	-	-	100,73
					R	EUR	96,57	98,15	99,79
Global Convertible Bond	EUR	244'390'496	149'578'376	123'760'333	A	EUR	136,79	136,83	135,27
					AN	EUR	-	-	98,09

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL				
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018		
					AS	USD	-	104,83	106,33
					B	EUR	141,38	141,42	140,07
					C	EUR	190,54	189,83	187,64
					H	CHF	134,52	133,80	132,06
					H	USD	143,34	145,63	145,64
					HI	CHF	127,32	127,38	126,09
					HI	USD	107,79	110,28	110,66
					HN	CHF	-	-	97,90
					HN	USD	-	-	98,86
					I	EUR	147,71	148,63	147,64
					N	EUR	-	-	98,22
					R	EUR	109,43	110,39	109,80
Emerging Markets Local Currency Bond	USD	122'191'448	123'122'089	148'115'462	A	USD	71,42	73,15	71,38
					AM	USD	65,05	66,28	65,49
					AMH	AUD	100,82	101,99	100,39
					AMH	ZAR	1'017,19	1'056,05	1'048,76
					AN	USD	-	-	103,52
					B	CHF	90,97	96,68	97,43
					B	EUR	100,25	102,04	101,92
					B	USD	89,52	97,26	99,67
					C	USD	131,30	142,09	145,32
					H	CHF	82,58	87,55	88,32
					H	EUR	86,07	91,61	92,62
					HI	CHF	85,56	91,33	92,45
					HI	EUR	85,68	91,77	93,05
					HN	CHF	-	-	101,73
					HN	EUR	-	-	102,20
					I	USD	92,72	101,41	104,26
					N	USD	-	-	103,05
					R	USD	94,13	103,24	106,30
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	172'511'170	246'326'659	277'356'504	A	CHF	177,33	211,35	225,46
					AN	CHF	-	-	103,24
					B	CHF	179,08	214,68	229,73
					C	CHF	-	100,80	107,55
					I	CHF	121,20	146,56	157,51
					N	CHF	-	-	103,96
					R	CHF	141,61	172,15	185,51
					S	CHF	-	-	103,16
European Mid and Small Cap Equity	EUR	109'582'253	149'924'598	163'080'861	A	EUR	188,52	222,49	237,91
					AN	EUR	-	-	100,89
					B	EUR	198,80	236,22	253,51
					C	EUR	176,83	208,85	223,48
					I	EUR	150,16	179,98	193,99
					N	EUR	-	-	100,87
					R	EUR	135,09	162,77	175,91
Japanese Equity	JPY	7'593'448'764	8'304'170'116	8'718'365'828	A	JPY	5'339	6'231	6'908
					AN	JPY	-	-	106
					B	JPY	6'466	7'581	8'404
					I	JPY	8'148	9'617	10'696
					N	JPY	-	-	106
					R	JPY	11'137	13'186	14'692
mtx China Leaders	USD	100'361'211	169'322'450	304'013'163	A	USD	157,36	216,46	249,61
					AN	USD	-	-	111,09
					B	USD	175,10	242,75	280,94
					C	USD	180,45	248,67	286,94
					I	USD	164,10	229,58	266,91
					N	USD	-	-	111,11
					R	USD	152,00	213,91	249,41
European Equity	EUR	657'793'947	591'146'326	457'446'548	A	EUR	255,79	264,95	258,52
					AN	EUR	-	-	95,90
					B	EUR	275,78	288,32	283,76
					C	EUR	193,70	201,29	197,52
					G	EUR	-	109,71	108,75
					HI	USD	-	93,04	92,71
					I	EUR	150,77	158,99	157,15
					N	EUR	-	-	96,46
					R	EUR	250,31	265,37	263,00
					S	EUR	-	109,72	108,89



# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL									
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018							
US Equity	USD	1'530'580'295	1'917'713'377	2'157'612'973	A	USD	774,48	910,39	1'001,30					
					AHI	EUR	-	-	102,57					
					AI	USD	-	119,78	132,45					
					AN	USD	-	-	108,38					
					ANG	USD	-	112,43	124,28					
					B	EUR	-	-	101,67					
					B	USD	963,54	1'136,87	1'251,77					
					B1	USD	-	-	109,18					
					C	USD	241,02	282,67	310,32					
					C1	USD	-	-	108,93					
					G	GBP	-	-	100,95					
					G	USD	103,98	124,38	137,91					
					H	EUR	174,66	202,63	220,35					
					HI	CHF	105,42	122,68	133,53					
					HI	EUR	211,30	247,06	269,90					
					HN	EUR	-	-	107,34					
					HS	EUR	-	121,40	133,14					
					I	EUR	-	100,21	108,01					
					I	USD	191,89	228,37	252,54					
N	USD	147,72	175,73	194,28										
R	USD	287,23	343,67	381,04										
Global Equity	USD	1'826'908'645	2'394'802'426	2'850'744'419	A	USD	214,34	250,40	268,18					
					AI	EUR	131,03	144,30	151,09					
					AN	USD	-	-	105,33					
					B	SEK	162,94	176,81	197,61					
					B	USD	223,09	260,98	280,10					
					B1	USD	-	-	106,67					
					C	USD	213,98	248,82	266,27					
					C1	USD	-	-	106,44					
					G	USD	-	118,68	128,19					
					H	EUR	123,31	141,64	150,10					
					H	SEK	122,03	140,69	148,72					
					HC	EUR	206,90	236,42	249,78					
					HI	EUR	141,12	163,43	173,78					
					HN	EUR	-	115,44	122,95					
					HS	EUR	-	120,99	129,42					
					I	EUR	111,46	123,21	129,46					
					I	GBP	176,29	211,43	213,14					
					I	USD	168,75	199,13	214,64					
					N	USD	138,90	163,84	176,57					
R	USD	245,47	291,21	314,73										
S	USD	158,24	188,56	204,23										
Global Equity Income	USD	74'854'861	69'176'690	46'829'611	A Gross	USD	219,16	228,91	227,55					
					AN	USD	-	-	99,36					
					AQ Gross	USD	-	100,95	103,04					
					AQN Gross	USD	-	100,99	103,57					
					B	USD	243,89	257,10	262,39					
					H	EUR	133,80	138,17	139,24					
					HI	EUR	109,15	113,81	115,16					
					HN	EUR	-	-	98,31					
					I	USD	114,51	121,78	124,84					
					N	USD	-	-	101,07					
					R	USD	190,01	202,91	208,38					
					Emerging Markets Equity	USD	4'714'818'105	4'921'301'384	4'961'452'846	A	USD	592,47	674,85	702,98
										AHI	EUR	99,03	110,93	114,67
AI	USD	98,71	113,77	118,77										
AN	USD	98,27	112,20	116,62										
B	USD	707,82	808,68	845,85										
B1	USD	-	-	105,95										
C	USD	189,12	214,77	223,98										
C1	USD	-	-	105,72										
G	GBP	129,27	151,90	149,49										
H	CHF	100,87	112,65	116,34										
H	EUR	192,01	215,24	222,71										
HC	EUR	175,48	195,73	201,94										
HI	CHF	119,86	134,84	139,88										
HI	EUR	123,40	139,41	144,85										
HN	CHF	-	-	103,82										
HN	EUR	99,34	112,27	116,66										
HN	GBP	99,73	113,61	118,38										
HS	CHF	119,06	135,08	140,61										

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL				
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018		
					HS	EUR	-	116,22	121,35
					I	EUR	102,08	110,22	112,87
					I	GBP	140,25	164,32	161,44
					I	USD	173,59	200,09	210,21
					N	USD	104,05	119,86	125,89
					R	USD	206,78	239,57	252,33
					S	USD	329,84	383,90	405,27
Far East Equity	USD	861'872'739	519'036'356	490'737'902	A	USD	380,71	429,73	471,26
					AN	USD	-	-	109,96
					B	USD	435,37	493,67	543,78
					C	USD	180,20	203,12	223,07
					H	EUR	165,22	184,55	201,13
					HI	EUR	131,86	148,45	162,39
					HN	EUR	-	-	108,98
					I	USD	160,35	183,39	202,88
					N	USD	118,29	135,25	149,58
					R	USD	211,16	242,81	269,32
					S	USD	-	-	110,39
New Power	EUR	226'145'587	245'655'638	251'041'333	A	EUR	127,17	136,98	137,56
					AN	EUR	-	-	96,98
					B	EUR	127,53	137,37	138,77
					C	EUR	116,04	124,24	125,13
					C	USD	134,61	153,84	158,96
					H	CHF	122,72	131,35	132,36
					H	GBP	125,80	136,14	137,81
					H	USD	124,14	135,27	137,67
					HN	CHF	110,72	119,52	120,81
					HN	GBP	-	-	97,05
					HN	USD	-	-	97,43
					I	EUR	97,90	106,37	107,91
					N	EUR	124,32	135,02	136,95
					R	EUR	153,94	168,15	171,04
					S	EUR	-	-	96,75
Clean Technology	EUR	170'615'382	219'541'947	281'958'501	A	CHF	185,26	211,68	219,76
					A	EUR	268,75	292,89	300,90
					AN	CHF	-	-	98,02
					AN	EUR	-	-	98,06
					B	CHF	187,19	213,88	222,05
					B	EUR	270,43	295,96	304,56
					C	EUR	-	101,19	103,84
					H	CHF	103,01	112,09	115,07
					H	USD	-	96,34	99,86
					HN	CHF	-	-	97,72
					HN	USD	-	-	98,39
					I	EUR	289,39	319,46	330,16
					N	CHF	-	-	98,17
					N	EUR	-	96,94	100,17
					N	GBP	-	101,65	100,91
					R	EUR	301,61	334,73	346,86
Future Resources	EUR	98'812'847	67'188'923	70'306'499	A	CHF	133,64	129,73	143,35
					A	EUR	195,50	181,78	198,16
					AN	EUR	-	-	97,50
					B	CHF	133,64	129,73	143,35
					B	EUR	195,02	181,34	198,62
					C	EUR	185,65	171,58	187,38
					C	USD	118,68	117,11	131,19
					H	CHF	100,00	92,47	100,99
					HN	CHF	-	-	97,11
					I	EUR	208,78	195,81	215,40
					N	EUR	107,28	100,59	110,63
					R	EUR	217,52	205,11	226,22
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	USD	82'790'910	180'521'711	302'946'057	A	USD	262,68	346,53	389,18
					AHI	EUR	-	-	104,06
					AN	USD	-	-	109,32
					B	USD	270,07	357,43	401,43
					H	EUR	259,34	337,91	374,30
					HI	EUR	275,90	362,40	402,84
					HI	SEK	-	-	96,48
					HN	EUR	-	-	107,98
					I	USD	289,20	386,08	435,47

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL				
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018		
					N	USD	-	-	108,84
					R	USD	302,12	405,48	458,55
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	263'337'594	633'780'968	1'776'851'106	A	USD	110,84	141,03	157,22
					AH	EUR	-	-	105,25
					AHI	EUR	-	-	105,14
					AI	EUR	-	-	101,15
					AI	USD	-	115,11	128,24
					AN	GBP	-	-	100,23
					AN	USD	-	-	107,77
					B	SEK	-	101,46	118,07
					B	USD	112,80	144,45	161,36
					C	USD	-	105,47	117,50
					H	EUR	-	105,43	116,60
					HC	EUR	-	105,39	116,22
					HI	CHF	-	122,31	135,34
					HI	EUR	-	102,76	114,11
					HN	CHF	-	-	105,50
					I	EUR	-	106,69	116,67
					I	USD	117,94	152,36	170,92
					N	GBP	-	112,58	118,18
					N	USD	-	113,27	127,06
					R	USD	121,17	157,36	177,00
					S	USD	-	124,39	140,20
mtx Sustainable Global Leaders	USD	292'430'079	153'777'912	124'609'692	A	USD	123,00	141,17	146,17
					AN	USD	-	-	101,11
					B	USD	123,31	142,20	147,24
					H	CHF	119,15	134,34	136,75
					H	EUR	120,74	136,71	139,63
					HI	CHF	101,13	114,76	117,21
					HI	EUR	102,40	116,86	119,72
					HN	CHF	-	-	99,81
					HN	EUR	92,05	104,95	107,60
					HN	GBP	92,33	106,13	109,16
					I	USD	126,99	147,60	153,42
					N	USD	93,03	108,09	112,34
					R	USD	129,19	150,85	157,16
Commodity	USD	490'673'877	481'243'645	560'246'294	B	USD	55,75	57,28	61,47
					C	USD	92,33	94,30	100,90
					G	GBP	-	101,64	102,62
					H	CHF	48,66	48,89	51,62
					H	EUR	37,00	37,38	39,63
					H	SEK	558,80	562,11	594,90
					HI	CHF	72,20	73,03	77,44
					HI	EUR	66,92	67,99	72,29
					HI	SEK	522,19	529,24	562,50
					HN	CHF	-	-	103,86
					HN	EUR	-	-	104,13
					HS	CHF	55,66	56,77	60,46
					I	USD	73,97	76,61	82,53
					N	USD	-	-	105,18
					R	USD	48,08	50,01	54,00
Dynamic Commodity	USD	75'536'885	95'722'178	103'540'686	B	USD	64,11	63,36	71,74
					H	CHF	60,93	58,92	65,69
					H	EUR	61,90	60,00	67,12
					HI	CHF	62,96	61,27	68,54
					HI	EUR	63,91	62,41	70,05
					HN	CHF	-	-	105,75
					HN	EUR	-	-	105,99
					I	USD	66,14	65,85	74,83
					N	USD	-	-	107,05
					R	USD	75,54	75,68	86,17
					S	USD	89,37	89,88	103,47
Non-Food Commodity	USD	54'328'580	111'165'786	121'180'767	AHI	EUR	75,80	77,14	81,81
					AI	USD	77,80	80,67	86,44
					B	USD	76,70	79,03	84,43
					H	CHF	73,88	74,42	78,45
					H	EUR	74,57	75,39	79,68
					HI	CHF	74,79	75,82	80,17
					HI	EUR	75,63	77,21	81,89

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL				
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018		
					I	USD	77,75	80,66	86,49
					N	USD	-	-	102,46
					R	USD	78,41	81,71	87,78
					S	USD	78,98	82,72	89,09
Target Return Defensive	EUR	22'065'971	15'601'444	13'237'492	A	EUR	94,65	94,30	94,23
					B	EUR	97,34	96,98	96,91
					C	EUR	142,68	141,66	141,31
					H	CHF	93,33	92,45	92,16
					H	USD	95,67	96,79	97,55
					HI	CHF	94,24	94,04	94,07
					HI	USD	96,58	98,37	99,49
					I	EUR	101,07	101,36	101,61
					N	EUR	-	-	99,11
					R	EUR	100,53	101,15	101,57
Target Return Balanced	EUR	28'541'019	20'908'816	-	A	EUR	91,42	88,60	88,15*
					B	EUR	91,96	90,25	90,59*
					C	EUR	91,46	89,46	89,73*
					H	CHF	90,71	88,48	88,71*
					H	USD	92,29	91,83	92,55*
					HI	CHF	91,73	90,09	-
					HI	USD	93,32	93,54	-
					I	EUR	92,75	91,56	92,05*
					R	EUR	93,18	92,35	92,93*
Emerging Markets Debt	USD	741'827'242	1'431'456'103	2'747'257'975	AH	EUR	-	106,64	104,05
					AHI	CHF	-	106,74	105,30
					AHI	EUR	-	106,99	106,01
					AHN	EUR	-	-	99,99
					AI	EUR	129,90	127,10	121,55
					AI	USD	-	107,95	108,10
					AM	USD	-	-	98,35
					AQ1	USD	-	-	100,97
					AQC1	USD	-	-	100,80
					AQG	USD	108,20	115,51	115,22
					AS	USD	-	108,12	106,66
					B	USD	114,96	125,93	128,41
					B1	USD	-	-	100,95
					C	USD	-	108,14	110,07
					C1	USD	-	-	100,80
					H	CHF	110,87	118,64	119,27
					H	EUR	112,73	121,20	122,15
					HC	EUR	-	106,34	106,99
					HI	CHF	112,59	121,16	122,14
					HI	EUR	114,90	124,15	125,48
					HI	GBP	-	-	100,60
					HN	CHF	-	-	99,88
					HN	EUR	-	-	100,00
					HS	CHF	-	102,30	103,45
					HS	EUR	-	107,71	109,22
					I	USD	117,18	129,10	132,02
					N	USD	116,85	128,68	131,57
					R	USD	124,94	137,98	141,28
					S	USD	118,39	131,22	134,59
Global Bond	USD	47'717'574	58'009'223	59'689'172	HI	CHF	105,06	103,56	101,84
					HI	EUR	105,68	104,42	103,01
					HS	CHF	104,63	103,37	101,82
					HS	EUR	-	99,99	98,82
					I	USD	106,75	107,17	106,90
Absolute Return Credit Fund	USD	33'516'909	24'797'820	25'288'351	X	USD	104,74	109,96	112,14
Global Corporate Bond Mid Yield	USD	91'103'606	140'887'088	134'964'072	A	USD	104,14	106,42	103,55
					AH	CHF	103,55	103,61	99,42
					AH	EUR	103,79	104,23	100,52
					AHI	EUR	103,98	105,56	104,21
					AHN	CHF	-	-	98,50
					AHN	EUR	-	-	98,77
					AN	EUR	-	-	99,68
					B	USD	104,13	107,21	106,85
					C	USD	103,98	106,52	105,91
					G	USD	107,81	111,99	112,11
					H	EUR	103,76	105,10	103,56
					HC	EUR	103,61	104,49	102,78

\* Der letzte offizielle Nettovermögenswert pro Anteil ist vom 30. November 2017.

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -		NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL				
		31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018		
					HG	EUR	106,88	108,91	107,80
					HI	CHF	103,79	105,09	103,59
					HI	EUR	103,95	105,64	104,41
					HN	CHF	-	-	-
					HN	EUR	-	-	98,19
					I	USD	104,33	108,01	107,97
					N	EUR	-	-	99,68
					R	USD	102,22	106,12	106,14
Emerging Markets Blend	USD	10'092'906	20'724'034	48'035'974	X	USD	117,76	140,02	145,91
Emerging Markets Corporate Bond	USD	9'422'847	44'663'083	121'931'833	B	USD	-	-	99,67
					HI	EUR	-	-	98,52
					I	USD	120,79	136,96	144,31
					N	USD	-	-	99,71
					R	USD	-	101,11	106,66
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	GBP	79'851'391	788'814'328	1'168'761'780	AH	CHF	104,30	104,66	100,07
					AH	EUR	104,41	105,28	101,04
					AH	USD	105,04	109,71	106,16
					AHI	EUR	-	101,71	99,84
					AHN	CHF	-	-	99,33
					AHN	EUR	-	-	99,88
					AI	GBP	105,90	104,53	99,23
					AQG	GBP	-	105,09	105,26
					AQHG	EUR	-	101,94	100,13
					AQHG	USD	-	-	100,02
					AQHN	EUR	104,40	104,25	102,34
					AQHNG	USD	104,11	103,65	102,72
					AQN	GBP	105,23	109,37	108,89
					AQNG	GBP	105,84	104,70	103,59
					G	GBP	106,06	110,43	110,64
					H	EUR	-	103,07	102,42
					HC	EUR	-	-	99,36
					HI	CHF	-	101,54	100,81
					HI	EUR	104,45	107,51	107,05
					HN	EUR	-	-	99,31
					HN	USD	-	-	100,03
					I	GBP	106,03	110,30	110,44
					N	GBP	106,00	110,23	110,35
					R	GBP	106,00	110,30	110,49
TwentyFour Strategic Income Fund	GBP	245'259'992	483'278'480	1'020'799'926	AH	CHF	104,93	109,23	106,09
					AH	EUR	105,19	109,97	107,23
					AH	USD	105,77	114,11	112,27
					AHI	EUR	102,59	106,26	103,19
					AHN	CHF	-	-	100,89
					AHN	EUR	-	-	100,15
					AMH	EUR	100,40	102,53	101,82
					AQ	GBP	-	-	101,20
					AQG	GBP	100,98	103,98	103,78
					AQH Gross	EUR	-	-	100,79
					AQH Gross	HKD	-	-	101,35
					AQH Gross	SGD	-	-	101,21
					AQH Gross	USD	-	-	101,53
					AQH1	USD	-	-	101,24
					AQHC	USD	-	-	101,37
					1				
					AQHI	USD	102,05	107,16	106,66
					AQHN	EUR	100,37	102,42	101,24
					AQHNG	EUR	100,53	102,26	101,21
					AQHNG	USD	102,27	107,00	106,65
					AQN	GBP	103,39	104,57	104,29
					AQNG	GBP	-	-	101,50
					G	GBP	103,61	111,73	113,85
					H	EUR	-	104,70	105,70
					H	HKD	-	-	100,06
					H	SGD	-	-	99,99
					H	USD	-	-	101,56
					H1	USD	-	-	101,24
					HC	EUR	-	-	100,05
					HC1	USD	-	-	101,37

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund -	NETTOINVENTARWERT			NETTOVERMÖGENSWERT PRO ANTEIL					
	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018	31.08.2016	31.08.2017	28.02.2018			
				HG	EUR	-	-	100,47	
				HG	USD	-	-	101,04	
				HI	CHF	102,14	108,50	109,73	
				HI	EUR	102,67	109,52	110,93	
				HI	USD	103,49	112,40	115,00	
				HN	EUR	-	-	100,10	
				HN	USD	-	-	100,21	
				HNG	EUR	102,71	109,70	111,21	
				HNG	USD	-	-	101,81	
				HR	CHF	-	99,88	101,25	
				I	GBP	103,38	111,32	113,35	
				N	GBP	103,39	111,29	113,33	
				NG	GBP	103,54	111,62	113,74	
				R	GBP	103,65	111,97	114,21	
LCR Global Bond	EUR	-	64'071'127	39'754'739	AG	EUR	-	-	94,05
					I	EUR	-	98,07	96,03
Multi Asset Solution	EUR	-	61'909'254	69'280'700	B	EUR	-	102,32	102,65
					C	EUR	-	101,90	101,98
					I	EUR	-	101,77	102,41
					N	EUR	-	-	99,91
Multi Asset Income	EUR	-	21'700'225	41'586'090	A	EUR	-	-	88,69
					B	EUR	-	-	91,15
					C	EUR	-	-	90,20
					H	CHF	-	-	89,03
					H	USD	-	-	93,68
					I	EUR	-	105,30	109,05
					N	EUR	-	-	100,48
					R	EUR	-	104,46	108,36
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	EUR	-	58'659'627	197'701'353	HI	CHF	-	100,35	101,97
					HI	USD	-	100,77	103,69
					HR	CHF	-	100,15	101,90
					I	EUR	-	100,45	102,43
					R	EUR	-	100,47	102,56
Multi Asset Defensive	EUR	-	-	177'825'804	B	EUR	-	-	99,77
					E	EUR	-	-	99,89
					I	EUR	-	-	99,87
					R	EUR	-	-	99,84

# Erläuterungen zum Abschluss

## 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“) 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 30. April 2016 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 B38170 eingetragen.

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

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

Per 28. Februar 2018 verfügt der Fonds über die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund -	Währung	Ausschüttende Anteilsklassen	Thesaurierende Anteilsklassen
Swiss Money	CHF	A	B, I, N, R
Euro Short Term Bond	EUR	A, AN	B, C, I, N, NG, R, S
US Dollar Money	USD	A, AN	B, I, N, R
Swiss Franc Bond	CHF	A, AI, AN, AQG	B, C, G, I, N, R
Euro Bond	EUR	A, AM (USD), AN	B, C, I, N, R, S
EUR Corporate Bond Mid Yield	EUR	A, AI, AN, AQG	B, C, G, H (CHF), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), I, N, R, S
High Yield Bond	EUR	AI, AMH (AUD), AMH (USD), AMH (ZAR), AMHN (USD), AS	B, C, H (CHF), H (USD), HC (USD), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (USD), I, N, R, S
Bond Global Aggregate	EUR	A, AH (USD), AHN (USD), AI, AN, AQH1 (USD), AQHC1 (USD), AS	B, C, H (CHF), H (USD), H1 (USD), HC1 (USD), HI (USD), HN (CHF), HN (USD), I, N, R, S
Eastern European Bond	EUR	A, AM, AM (USD), AN	B, C, I, N, R
Value Bond	CHF	A, AN	B, I, N, R, S
Absolute Return Bond (EUR)	EUR	A, AM (USD), AN	B, C, H (USD), HI (USD), HN (USD), I, N, R, S
Absolute Return Bond Dynamic	EUR	A, AI, AN	B, C, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (USD), I, N, R
Global Convertible Bond	EUR	A, AN, AS (USD)	B, C, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (USD), HN (CHF), HN (USD), I, N, R
Emerging Markets Local Currency Bond	USD	A, AM, AMH (AUD), AMH (ZAR), AN	B, B (CHF), B (EUR), C, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), I, N, R
Swiss Mid and Small Cap Equity	CHF	A, AN	B, C, I, N, R, S
European Mid and Small Cap Equity	EUR	A, AN	B, C, I, N, R
Japanese Equity	JPY	A, AN	B, I, N, R
mtx China Leaders	USD	A, AN	B, C, I, N, R
European Equity	EUR	A, AN	B, C, G, HI (USD), I, N, R, S
US Equity	USD	A, AHI (EUR), AI, AN, ANG	B, B (EUR), B1, C, C1, G, G (GBP), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (EUR), HS (EUR), I, I (EUR), N, R
Global Equity	USD	A, AI (EUR), AN	B, B (SEK), B1, C, C1, G, H (EUR), H (SEK), HC (EUR), HI (EUR), HN (EUR), HS (EUR), I, I (EUR), I (GBP), N, R, S

# Erläuterungen zum Abschluss

## 1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	Währung	Ausschüttende Anteilsklassen	Thesaurierende Anteilsklassen
Global Equity Income	USD	A Gross, AN, AQ Gross, AQN Gross	B, H (EUR), HI (EUR), HN (EUR), I, N, R
Emerging Markets Equity	USD	A, AHI (EUR), AI, AN	B, B1, C, C1, G (GBP), H (CHF), H (EUR), HC (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), HN (GBP), HS (CHF), HS (EUR), I, I (EUR), I (GBP), N, R, S
Far East Equity	USD	A, AN	B, C, H (EUR), HI (EUR), HN (EUR), I, N, R, S
New Power	EUR	A, AN	B, C, C (USD), H (CHF), H (GBP), H (USD), HN (CHF), HN (GBP), HN (USD), I, N, R, S
Clean Technology	EUR	A, A (CHF), AN, AN (CHF)	B, B (CHF), C, H (CHF), H (USD), HN (CHF), HN (USD), I, N, N (CHF), N (GBP), R
Future Resources	EUR	A, A (CHF), AN	B, B (CHF), C, C (USD), H (CHF), HN (CHF), I, N, R
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	USD	A, AHI (EUR), AN	B, H (EUR), HI (EUR), HI (SEK), HN (EUR), I, N, R
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	USD	A, AH (EUR), AHI (EUR), AI, AI (EUR), AN, AN (GBP)	B, B (SEK), C, H (EUR), HC (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), I, I (EUR), N (GBP), N, R, S
mtx Sustainable Global Leaders	USD	A, AN	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), HN (GBP), I, N, R
Commodity	USD	-	B, C, G (GBP), H (CHF), H (EUR), H (SEK), HI (CHF), HI (EUR), HI (SEK), HN (CHF), HN (EUR), HS (CHF), I, N, R
Dynamic Commodity	USD	-	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), I, N, R, S
Non-Food Commodity	USD	AHI (EUR), AI	B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), I, N, R, S
Target Return Defensive	EUR	A	B, C, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (USD), I, N, R
Emerging Markets Debt	USD	AI (EUR), AI, AH (EUR), AHI (CHF), AHI (EUR), AHN (EUR), AM, AQ1, AQC1, AQQ, AS	B, B1, C, C1, H (CHF), H (EUR), HC (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HI (GBP), HN (CHF), HN (EUR), HS (CHF), HS (EUR), I, N, R, S
Global Bond	USD	-	HI (CHF), HI (EUR), HS (CHF), HS (EUR), I
Absolute Return Credit Fund	USD	-	X
Global Corporate Bond Mid Yield	USD	A, AH (CHF), AH (EUR), AHI (EUR), AHN (CHF), AHN (EUR), AN	B, C, G, H (EUR), HC (EUR), HG (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (EUR), I, N, R
Emerging Markets Blend	USD	-	X
Emerging Markets Corporate Bond	USD	-	B, HI (EUR), I, N, R
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	GBP	AH (CHF), AH (EUR), AH (USD), AHI (EUR), AHN (CHF), AHN (EUR), AI, AQQ, AQHG (EUR), AQHG (USD), AQN, AQHN (EUR), AQNG, AQHNG (USD)	G, H (EUR), HC (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (EUR), HN (USD), I, N, R
TwentyFour Strategic Income Fund	GBP	AH (CHF), AH (EUR), AH (USD), AHI (EUR), AHN (CHF), AHN (EUR), AMH (EUR), AQ, AQQ, AQH Gross (EUR), AQH Gross (HKD), AQH Gross (SGD), AQH Gross (USD), AQH1 (USD), AQHC1 (USD), AQHI (USD), AQHN (EUR), AQHNG (EUR), AQHNG (USD), AQN, AQNG	G, H (EUR), H (HKD), H (SGD), H (USD), H1 (USD), HC (EUR), HC1 (USD), HG (EUR), HG (USD), HI (CHF), HI (EUR), HI (USD), HN (EUR), HN (USD), HNG (EUR), HNG (USD), HR (CHF), I, N, NG, R
LCR Global Bond	EUR	AG	I
Multi Asset Solution	EUR	-	B, C, I, N
Multi Asset Income	EUR	A	B, C, H (CHF), H (USD), I, N, R



# Erläuterungen zum Abschluss

## 1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	Währung	Ausschüttende Anteilklassen	Thesaurierende Anteilklassen
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	EUR	-	HI (CHF), HI (USD), HR (CHF), I, R
Multi Asset Defensive	EUR	-	B, E, I, R

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

### a) Anteilklassen mit Anrecht auf Ausschüttungen:

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

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

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

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

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

### b) Anteilklassen ohne Anrecht auf Ausschüttungen (thesaurierende Anteilklassen):

- B-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung).
- C-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Sie sind nur bei bestimmten Vertriebsstellen erhältlich.
- E-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Der Verwaltungsrat kann jederzeit entscheiden, die E-Anteilklasse nach Erreichung eines bestimmten Betrags an Zeichnungsgeldern für Zeichnungen durch weitere Investoren zu schliessen. Der Verwaltungsrat behält sich vor, die Management Fee pro Anteilklasse pro Teilfonds zu bestimmen.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

- F-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, die mindestens 20 Millionen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse investieren und halten oder die mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe eine entsprechende Vereinbarung geschlossen haben. F-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden nur von Teilfonds ausgegeben, die in der Teilfondsbeschreibung des Besonderen Teils die Erhebung einer Performance Fee vorsehen; auf F-Anteile wird eine höhere Management Fee erhoben als auf andere Anteilsklassen für institutionelle Anleger, wobei für diese Anteile eine Performance Fee weder berechnet noch erhoben wird.
- G-Anteile sind ausschliesslich institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. C des Gesetzes von 2010 vorbehalten, die 50 Millionen in der Währung der jeweiligen Anteilsklasse investieren und halten. Ein Anleger ist auch dann zum Halten von G-Anteilen berechtigt, wenn der Wert seiner Anlage aufgrund von Marktbewegungen unter die vorgenannte Mindestanlageanforderung fällt. G-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- H (hedged)-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden in einer anderen Währung als der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgegeben. Die Zeichnungswährung wird stets gegen die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds abgesichert. Das Ausmass der Absicherung kann jedoch von der vollständigen Absicherung abweichen;
- I-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- N-Anteile können nur von den folgenden Anlegern gezeichnet werden:
  - Anleger in Grossbritannien und den Niederlanden und
  - Anleger in anderen Ländern, die auf eigene Rechnung oder im Auftrag ihrer Kunden handeln (die Anleger aller Typen sein können) und mit ihren Kunden eine separate Vereinbarung geschlossen haben. Das Spektrum von Anlegern, die im Auftrag ihrer Kunden handeln, umfasst Rechtsträger, die im Rahmen eines diskretionären Vermögensverwaltungsmandats tätig werden oder einen unabhängigen Beratungsvertrag mit ihren Kunden abgeschlossen haben.N-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und gewähren keine Rabatte oder Retrozessionen an die Anleger.
- R-Anteile können nur von Anlegern gezeichnet werden, welche gemäss Mitarbeiter-Regularien eines Unternehmens der Vontobel Gruppe berechtigt sind, entsprechende Anteile in ihrem Konto-/Depot bei der Bank Vontobel AG, Zürich, zu Mitarbeiterkonditionen zu halten oder welche eine spezielle Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben. Es ist daher möglich, dass diese Anteile von Personen gezeichnet und gehalten werden, die Zugang zu nicht-öffentlichen, materiellen Informationen in Bezug auf den jeweiligen Teilfonds haben. Um Interessenkonflikte zu vermeiden, haben die Vontobel Gruppe bzw. die verbundenen Gesellschaften entsprechende Weisungen erlassen, deren Einhaltung fortlaufend überwacht wird;
- S-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, welche eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben. S-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung). S-Anteile werden weder mit Verwaltungsgebühren (Management Fee) noch mit Performance Fees belastet;
- U-Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung). Bestimmungen zur Emission von Anteilsbruchteilen gelten nicht für U-Anteile. Die Umwandlung von Anteilen der U-Anteilsklasse in Anteile anderer Anteilsklassen des Fonds ist nicht zulässig;
- X-Anteile können nur von institutionellen Anlegern im Sinne von Art. 174 Abs. 2 Buchst. c) des Gesetzes von 2010 gezeichnet werden, welche mindestens einen Betrag von 50 Millionen in der Währung der Anteilsklasse pro Erstzeichnung anlegen und die eine entsprechende Vereinbarung mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe abgeschlossen haben. X-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung).

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

Die Bezeichnungen der oben genannten Anteilsklassenarten oder Kombinationen davon können zusätzlich mit den Ziffern von "1" bis "10" versehen sein. Diese Anteile können nur von Vertriebsstellen gezeichnet werden, die ihren Sitz in bestimmten Ländern haben oder ihre Geschäfte in diesen Ländern ausüben und auf Rechnung ihrer eigenen Kunden tätig sind (die jegliche Art von Anleger sein können), sofern sie die allgemeinen Bedingungen für die jeweiligen Anteilsklassen erfüllen.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

Innerhalb eines Teilfonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden.

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

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung

### a) Abschluss

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

Die Erstellung des Abschlusses erfolgt auf Grundlage des am 28. Februar 2018 berechneten Nettovermögenswerts.

### 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 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 Nettoerwerbkurs 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 Marktrenditen.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

- vi. Der Wert der Anteile oder Aktien an anderen OGAW/OGA basiert auf dem letzten verfügbaren Nettoinventarwert.
- 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 obenerwähnten Kriterien zur Bewertung auf Grund aussergewöhnlicher Ereignisse unmöglich oder unzweckmässig erscheinen, oder dies im Interesse des Fonds bzw. eines Teilfonds oder/und der Anteilhaber 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) Realisierte Nettogewinne und Nettoverluste aus Optionen

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

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

# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### h) Bewertung von Swaps

Der Wert der gehandelten Swaps wird von RBC Investor Services Bank S.A. 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.

### i) 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.

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.

### j) 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.

### k) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

# Erläuterungen zum Abschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### l) Gründungskosten

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

### m) Besteuerung

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

### n) 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. Effekte des Swinging Single Pricing werden in der Nettovermögensaufstellung als „Sonstige Aktiva“ ausgewiesen.

## 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 Untieranlageverwaltern 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 in Appendix 1 des Verkaufsprospekts für die einzelnen Teilfonds festgelegt.

Die per 28. Februar 2018 gültigen effektiven Gebührensätze per annum und per Anteilklasse sind die folgenden:

Vontobel Fund -	A, A Gross, AG, AH (hedged), AQ, AQ Gross, B, H (hedged)	AM, AMH (hedged)	AS, B1	AQ1, C, HC (hedged)	ANG, AQG, AQHG (hedged), AQNG, AQHNG (hedged), G, HG (hedged), HNG, NG
Swiss Money	0,150%	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	0,300%	-	-	0,700%	0,070%
US Dollar Money	0,300%	-	-	-	-
Swiss Franc Bond	0,650%	-	-	1,050%	0,220%
Euro Bond	0,850%	1,250%	-	1,250%	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	1,100%	-	-	1,500%	0,400%
High Yield Bond	1,100%	1,500%	1,500%	1,500%	-
Bond Global Aggregate	0,800%	-	1,200%	1,200%	-
Eastern European Bond	1,100%	1,500%	-	1,500%	-
Value Bond	0,340%	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	0,850%	1,250%	-	1,250%	-
Absolute Return Bond Dynamic	0,850%	-	-	1,250%	-
Global Convertible Bond	1,100%	-	1,500%	1,500%	-
Emerging Markets Local Currency Bond	1,200%	1,600%	-	1,600%	-

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	A, A Gross, AG, AH (hedged), AQ, AQ Gross, B, H (hedged)	AM, AMH (hedged)	AS, B1	AQ1, C, HC (hedged)	ANG, AQQ, AQHG (hedged), AQNG, AQHNG (hedged), G, HG (hedged), HNG, NG
Swiss Mid and Small Cap Equity	1,650%	-	-	2,250%	-
European Mid and Small Cap Equity	1,650%	-	-	2,250%	-
Japanese Equity	1,250%	-	-	-	-
mtx China Leaders	1,750%	-	-	2,350%	-
European Equity	1,650%	-	-	2,250%	0,550%
US Equity	1,650%	-	1,700%	2,250%	0,550%
Global Equity	1,650%	-	1,700%	2,250%	0,650%
Global Equity Income	1,500%	-	-	-	-
Emerging Markets Equity	1,650%	-	1,700%	2,250%	0,650%
Far East Equity	1,650%	-	-	2,250%	-
New Power	1,650%	-	-	2,250%	-
Clean Technology	1,650%	-	-	2,250%	-
Future Resources	1,650%	-	-	2,250%	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	1,650%	-	-	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	1,650%	-	-	2,250%	-
mtx Sustainable Global Leaders	1,500%	-	-	-	-
Commodity	1,500%	-	-	2,100%	0,500%
Dynamic Commodity	1,500%	-	-	-	-
Non-Food Commodity	1,500%	-	-	-	-
Target Return Defensive	1,250%	-	-	1,600%	-
Emerging Markets Debt	1,100%	1,100%	1,500%	1,500%	0,400%
Global Bond	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Mid Yield	1,100%	-	-	1,600%	0,300%
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond	1,100%	-	-	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	0,800%	-	-	1,200%	0,250%
TwentyFour Strategic Income Fund	1,200%	1,200%	-	1,600%	0,450%
LCR Global Bond	0,125%	-	-	-	-
Multi Asset Solution	1,400%	-	-	2,000%	-
Multi Asset Income	1,250%	-	-	1,600%	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-
Multi Asset Defensive	0,700%	-	-	-	-

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	AI, AHI (hedged), AQHI (hedged), HI (hedged), I	AHN (hedged), AMHN (hedged), AN, AQN, AQN Gross, AQHN (hedged), HN (hedged), N	R, HR (hedged)	S, HS (hedged)	X
Swiss Money	0,100%	0,100%	0,100%	-	-
Euro Short Term Bond	0,150%	0,150%	0,250%	0,000%	-
US Dollar Money	0,150%	0,150%	0,250%	-	-
Swiss Franc Bond	0,325%	0,325%	0,250%	-	-
Euro Bond	0,325%	0,325%	0,250%	0,000%	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	0,550%	0,550%	0,250%	0,000%	-
High Yield Bond	0,550%	0,550%	0,250%	0,000%	-
Bond Global Aggregate	0,400%	0,400%	0,250%	0,000%	-
Eastern European Bond	0,550%	0,550%	0,250%	-	-
Value Bond	0,220%	0,220%	0,250%	0,000%	-
Absolute Return Bond (EUR)	0,425%	0,425%	0,250%	0,000%	-
Absolute Return Bond Dynamic	0,425%	0,425%	0,250%	-	-
Global Convertible Bond	0,550%	0,550%	0,250%	-	-
Emerging Markets Local Currency Bond	0,600%	0,600%	0,250%	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
European Mid and Small Cap Equity	0,825%	0,825%	0,250%	-	-
Japanese Equity	0,625%	0,625%	0,250%	-	-
mtx China Leaders	0,875%	0,875%	0,250%	-	-
European Equity	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
US Equity	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
Global Equity	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
Global Equity Income	0,750%	0,750%	0,250%	-	-
Emerging Markets Equity	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
Far East Equity	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
New Power	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
Clean Technology	0,825%	0,825%	0,250%	-	-
Future Resources	0,825%	0,825%	0,250%	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	0,825%	0,825%	0,250%	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	0,825%	0,825%	0,250%	0,000%	-
mtx Sustainable Global Leaders	0,750%	0,750%	0,250%	-	-
Commodity	0,750%	0,750%	0,250%	0,000%	-
Dynamic Commodity	0,750%	0,750%	0,250%	0,000%	-
Non-Food Commodity	0,750%	0,750%	0,250%	0,000%	-
Target Return Defensive	0,625%	0,625%	0,250%	-	-
Emerging Markets Debt	0,550%	0,550%	0,250%	0,000%	-
Global Bond	0,350%	-	-	0,000%	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	0,425%
Global Corporate Bond Mid Yield	0,550%	0,550%	0,250%	-	-
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	0,550%
Emerging Markets Corporate Bond	0,550%	0,550%	0,250%	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	0,400%	0,400%	0,250%	-	-
TwentyFour Strategic Income Fund	0,600%	0,600%	0,250%	-	-
LCR Global Bond	0,250%	-	-	-	-
Multi Asset Solution	0,700%	0,700%	-	-	-



# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	AI, AHI (hedged), AQHI (hedged), HI (hedged), I	AHN (hedged), AMHN (hedged), AN, AQN, AQN Gross, AQHN (hedged), HN (hedged), N	R, HR (hedged)	S, HS (hedged)	X
Multi Asset Income	0,625%	0,625%	0,250%	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	0,500%	-	0,250%	-	-
Multi Asset Defensive	0,350%	-	0,250%	-	-

Vontobel Fund -	AQC1, AQHC1, C1, HC1	AQH1, H1	AQH (hedged), E
Swiss Money	-	-	-
Euro Short Term Bond	-	-	-
US Dollar Money	-	-	-
Swiss Franc Bond	-	-	-
Euro Bond	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	-	-
High Yield Bond	-	-	-
Bond Global Aggregate	1,450%	1,400%	-
Eastern European Bond	-	-	-
Value Bond	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic	-	-	-
Global Convertible Bond	-	-	-
Emerging Markets Local Currency Bond	-	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	-	-	-
European Mid and Small Cap Equity	-	-	-
Japanese Equity	-	-	-
mtx China Leaders	-	-	-
European Equity	-	-	-
US Equity	2,250%	-	-
Global Equity	2,250%	-	-
Global Equity Income	-	-	-
Emerging Markets Equity	2,250%	-	-
Far East Equity	-	-	-
New Power	-	-	-
Clean Technology	-	-	-
Future Resources	-	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	-	-
mtx Sustainable Global Leaders	-	-	-
Commodity	-	-	-
Dynamic Commodity	-	-	-
Non-Food Commodity	-	-	-
Target Return Defensive	-	-	-
Emerging Markets Debt	1,800%	-	-

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	AQC1, AQHC1, C1, HC1	AQH1, H1	AQH (hedged), E
Global Bond	-	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-
Global Corporate Bond Mid Yield	-	-	-
Emerging Markets Blend	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	-	-
TwentyFour Strategic Income Fund	1,750%	1,550%	1,200%
LCR Global Bond	-	-	-
Multi Asset Solution	-	-	-
Multi Asset Income	-	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-
Multi Asset Defensive	-	-	0,150%

Zum 28. Februar 2018 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Vontobel Fund - Swiss Money</b>	
Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR	0,550%
<b>Vontobel Fund - Swiss Franc Bond</b>	
Vontobel Fund - Global Bond - HI CHF	0,350%
Vontobel Fund - Global Convertible Bond - HI CHF	0,550%
Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR	0,550%
<b>Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield</b>	
Vontobel Fund - Global Bond - HI EUR	0,350%
Vontobel Fund - Global Convertible Bond - I EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HG USD	0,300%
Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR	0,550%
<b>Vontobel Fund - High Yield Bond</b>	
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - X USD	0,550%
<b>Vontobel Fund - Bond Global Aggregate</b>	
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - X USD	0,550%
Vontobel Fund - Global Convertible Bond - I EUR	0,550%
Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund - X USD	0,425%
Vontobel Fund - High Yield Bond - I EUR	0,550%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I EUR	0,500%
<b>Vontobel Fund - Value Bond</b>	
Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund - X USD	0,425%
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)</b>	
Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund - X USD	0,425%
<b>Vontobel Fund - Commodity</b>	
Vontobel Fund - Dynamic Commodity - S USD	0,000%
<b>Vontobel Fund - Target Return Defensive</b>	
AXA IM FIIS - US Short Duration High Yield - A Cap H EUR	0,700%
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets - I EUR	1,000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond - I USD	0,600%

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

Teilfonds	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Debt</b>	
Vontobel Fund - Emerging Markets Bond - X USD	0,550%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - X USD	0,550%
<b>Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield</b>	
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond - X USD	0,550%
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Solution</b>	
Vontobel Fund - Bond Global Aggregate - S EUR	0,000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt - HS EUR	0,000%
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity - HS EUR	0,000%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - S EUR	0,000%
Vontobel Fund - Euro Bond - S EUR	0,000%
Vontobel Fund - Euro Short Term Bond - S EUR	0,000%
Vontobel Fund - European Equity - S EUR	0,000%
Vontobel Fund - Global Bond - HS EUR	0,000%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield - HI EUR	0,550%
Vontobel Fund - Global Equity - HS EUR	0,000%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund - HI EUR	0,400%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I EUR	0,500%
Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund - HI EUR	0,600%
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Income</b>	
HSBC GIF - India Fixed Income - IC EUR	0,550%
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Defensive</b>	
Bellevue Funds (Lux) - BB Global Macro - I EUR	0,800%
BlackRock BGF - Euro Short Duration Bond - I2 EUR	0,400%
BlackRock BSF - Global Event Driven - I2 EUR	1,000%
Candriam Sustainable - Euro Short Term Bonds - I EUR	0,200%
CGS FMS Global Evolution Frontier Markets - I EUR	1,000%
HSBC GIF - India Fixed Income - IC EUR	0,550%
Manulife AM UCITS Series ICAV - Asian Bond Absolute Return - R EUR	0,750%
Muzinich Funds - Muzinich Enhancedyield Short-Term Fund - A EUR	0,450%
Old Mutual GIS Plc - Old Mutual Gl. Equity Abs. Return Fund - I EUR	0,750%
Pictet CH - Enhanced Liquidity EUR - I	0,100%
RAM (LUX) Systematic Funds - Long/Short European Equities - U EUR	1,280%
Vontobel Fund - Absolute Return Bond EUR - I EUR	0,430%
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt - I USD	0,550%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield - I EUR	0,550%
Vontobel Fund - Euro Short Term Bond - I EUR	0,150%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund - HI EUR	0,400%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities - I EUR	0,500%
Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund - HI EUR	0,600%

# Erläuterungen zum Abschluss

## 3 Management Fee und Performance Fee (Fortsetzung)

### 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 zum betreffenden Jahresabschluss für die folgenden Teilfonds eine Performance Fee Anwendung finden:

Vontobel Fund - High Yield Bond  
Vontobel Fund - Bond Global Aggregate  
Vontobel Fund - Value Bond  
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)  
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic  
Vontobel Fund - Dynamic Commodity  
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt  
Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund  
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond  
Vontobel Fund - Multi Asset Solution

## 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 Abschluss

## 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.

Einige Teilfonds des Vontobel Fund investieren in andere Teilfonds des Vontobel Fund. Der Wert dieser Anlagen (sog. cross investments) beläuft sich per 28. Februar 2018 auf:

Zielfonds	Marktwert in CHF
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR) I EUR	3'053'594
Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund X USD	23'880'969
Vontobel Fund - Bond Global Aggregate S EUR	12'356'988
Vontobel Fund - Dynamic Commodity S USD	24'389'380
Vontobel Fund - Emerging Markets Blend X USD	44'554'461
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond I USD	7'908'404
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond I USD	86'037'996
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt HS EUR	1'533'513
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt I USD	1'247'938
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity HS EUR	4'435'391
Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond I USD	197'534
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield I EUR	5'240'594
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield S EUR	3'957'020
Vontobel Fund - Euro Bond S EUR	1'233'250
Vontobel Fund - Euro Short Term Bond I EUR	5'822'742
Vontobel Fund - Euro Short Term Bond S EUR	12'651'132
Vontobel Fund - European Equity S EUR	4'207'030
Vontobel Fund - Global Bond HI CHF	2'743'558
Vontobel Fund - Global Bond HI EUR	13'878'208
Vontobel Fund - Global Bond HS EUR	1'972'140
Vontobel Fund - Global Convertible Bond HI CHF	3'258'732
Vontobel Fund - Global Convertible Bond I EUR	23'032'594
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HG EUR	27'052'091
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield HI EUR	1'442'217
Vontobel Fund - Global Equity HS EUR	12'621'734
Vontobel Fund - High Yield Bond I EUR	58'130'361
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund HI EUR	8'110'315
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities I	11'505'612
Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund HI EUR	4'846'206

## 7 Wechselkurse

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Schweizer Franken per 28. Februar 2018 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 CHF	21,287217	ARS	1 CHF	4,719332	GHS	1 CHF	3,451144	PEN
1 CHF	1,357902	AUD	1 CHF	8,280278	HKD	1 CHF	55,108848	PHP
1 CHF	88,325960	BDT	1 CHF	272,424997	HUF	1 CHF	116,973801	PKR
1 CHF	3,437645	BRL	1 CHF	14'546,948034	IDR	1 CHF	3,625995	PLN
1 CHF	1,696896	BGN	1 CHF	68,934528	INR	1 CHF	4,042007	RON
1 CHF	1,355854	CAD	1 CHF	3,676578	ILS	1 CHF	102,305424	RSD
1 CHF	629,099287	CLP	1 CHF	112,909387	JPY	1 CHF	59,570174	RUB
1 CHF	6,697417	CNH	1 CHF	1'146,419285	KRW	1 CHF	8,767244	SEK
1 CHF	6,700173	CNY	1 CHF	338,931775	KZT	1 CHF	1,399766	SGD
1 CHF	3'031,934097	COP	1 CHF	164,002635	LKR	1 CHF	33,215463	THB
1 CHF	22,044688	CZK	1 CHF	19,963870	MXN	1 CHF	4,027776	TRY
1 CHF	6,459745	DKK	1 CHF	4,144761	MYR	1 CHF	30,892941	TWD
1 CHF	52,225705	DOP	1 CHF	380,901728	NGN	1 CHF	1,058145	USD
1 CHF	0,867581	EUR	1 CHF	8,345716	NOK	1 CHF	29,966441	UYU
1 CHF	0,767968	GBP	1 CHF	1,465068	NZD	1 CHF	12,490055	ZAR

# Erläuterungen zum Abschluss

## 8 Sonstige Aufwendungen

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Swiss Money	Allgemeine steuerliche Beratung	8'089
	Sonstige Kosten	1'536
	Clearing brokerage Kosten	2'396
	Rechtskosten	1'828
	<b>Total CHF</b>	<b>13'849</b>
Vontobel Fund - Euro Short Term Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	4'400
	Sonstige Kosten	2'314
	Clearing brokerage Kosten	3'311
	Rechtskosten	1'594
	<b>Total EUR</b>	<b>11'619</b>
Vontobel Fund - US Dollar Money	Allgemeine steuerliche Beratung	6'786
	Sonstige Kosten	399
	Rechtskosten	1'868
	<b>Total USD</b>	<b>9'053</b>
Vontobel Fund - Swiss Franc Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	15'329
	Sonstige Kosten	2'972
	Clearing brokerage Kosten	53'299
	Rechtskosten	1'852
	<b>Total CHF</b>	<b>73'452</b>
Vontobel Fund - Euro Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	4'094
	Sonstige Kosten	1'425
	Clearing brokerage Kosten	3'144
	Rechtskosten	1'589
	<b>Total EUR</b>	<b>10'252</b>
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield	Allgemeine steuerliche Beratung	46'577
	Sonstige Kosten	8'667
	Clearing brokerage Kosten	1'944
	Rechtskosten	1'727
	<b>Total EUR</b>	<b>58'915</b>
Vontobel Fund - High Yield Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	14'619
	Sonstige Kosten	1'549
	Rechtskosten	1'610
	<b>Total EUR</b>	<b>17'778</b>
Vontobel Fund - Bond Global Aggregate	Allgemeine steuerliche Beratung	16'709
	Sonstige Kosten	25'710
	Clearing brokerage Kosten	336'472
	Rechtskosten	1'616
	<b>Total EUR</b>	<b>380'507</b>
Vontobel Fund - Eastern European Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	7'268
	Sonstige Kosten	1'361
	Rechtskosten	1'592
	<b>Total EUR</b>	<b>10'221</b>
Vontobel Fund - Value Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	7'901
	Sonstige Kosten	92
	Clearing brokerage Kosten	38'716
	Rechtskosten	1'831
	<b>Total CHF</b>	<b>48'540</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)	Allgemeine steuerliche Beratung	7'246
	Sonstige Kosten	1'328
	Clearing brokerage Kosten	23'070
	Rechtskosten	1'590
	<b>Total EUR</b>	<b>33'234</b>
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic	Allgemeine steuerliche Beratung	6'948
	Sonstige Kosten	1'281
	Clearing brokerage Kosten	4'354
	Rechtskosten	494
	<b>Total EUR</b>	<b>13'077</b>
Vontobel Fund - Global Convertible Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	10'344
	Sonstige Kosten	1'477
	Clearing brokerage Kosten	15'158
	Rechtskosten	1'594
	<b>Total EUR</b>	<b>28'573</b>
Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	12'233
	Sonstige Kosten	7'729
	Clearing brokerage Kosten	1'702
	Rechtskosten	1'868
	<b>Total USD</b>	<b>23'532</b>
Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	8'077
	Sonstige Kosten	2'094
	Rechtskosten	1'838
	<b>Total CHF</b>	<b>12'009</b>
	Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity	Allgemeine steuerliche Beratung
Sonstige Kosten		1'370
Rechtskosten		1'595
<b>Total EUR</b>		<b>8'732</b>
Vontobel Fund - Japanese Equity		Allgemeine steuerliche Beratung
	Sonstige Kosten	205'667
	Rechtskosten	228'042
	<b>Total JPY</b>	<b>941'329</b>
	Vontobel Fund - mtX China Leaders	Allgemeine steuerliche Beratung
Sonstige Kosten		8'219
Rechtskosten		1'871
<b>Total USD</b>		<b>16'355</b>
Vontobel Fund - European Equity		Allgemeine steuerliche Beratung
	Sonstige Kosten	5'629
	Rechtskosten	6'709
	<b>Total EUR</b>	<b>29'423</b>
	Vontobel Fund - US Equity	Allgemeine steuerliche Beratung
Sonstige Kosten		13'307
Rechtskosten		8'086
<b>Total USD</b>		<b>68'790</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Global Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	55'333
	Sonstige Kosten	12'027
	Rechtskosten	7'917
	<b>Total USD</b>	<b>75'277</b>
Vontobel Fund - Global Equity Income	Allgemeine steuerliche Beratung	6'888
	Sonstige Kosten	5'238
	Rechtskosten	7'923
	<b>Total USD</b>	<b>20'049</b>
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	115'435
	Sonstige Kosten	58'646
	Rechtskosten	8'339
	<b>Total USD</b>	<b>182'420</b>
Vontobel Fund - Far East Equity	Allgemeine steuerliche Beratung	19'677
	Sonstige Kosten	14'281
	Rechtskosten	7'929
	<b>Total USD</b>	<b>41'887</b>
Vontobel Fund - New Power	Allgemeine steuerliche Beratung	10'323
	Sonstige Kosten	5'455
	Clearing brokerage Kosten	811
	Rechtskosten	6'685
	<b>Total EUR</b>	<b>23'274</b>
Vontobel Fund - Clean Technology	Allgemeine steuerliche Beratung	8'079
	Sonstige Kosten	5'015
	Rechtskosten	6'683
	<b>Total EUR</b>	<b>19'777</b>
Vontobel Fund - Future Resources	Allgemeine steuerliche Beratung	5'519
	Sonstige Kosten	3'955
	Rechtskosten	6'671
	<b>Total EUR</b>	<b>16'145</b>
Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	Allgemeine steuerliche Beratung	7'854
	Sonstige Kosten	10'251
	Rechtskosten	7'901
	<b>Total USD</b>	<b>26'006</b>
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders	Allgemeine steuerliche Beratung	6'332
	Sonstige Kosten	43'556
	Rechtskosten	7'984
	<b>Total USD</b>	<b>57'872</b>
Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders	Allgemeine steuerliche Beratung	16'826
	Sonstige Kosten	8'137
	Rechtskosten	7'930
	<b>Total USD</b>	<b>32'893</b>
Vontobel Fund - Commodity	Allgemeine steuerliche Beratung	18'657
	Sonstige Kosten	2'901
	Rechtskosten	2'176
	<b>Total USD</b>	<b>23'734</b>



# Erläuterungen zum Abschluss

## 8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Dynamic Commodity	Allgemeine steuerliche Beratung	5'702
	Sonstige Kosten	2'157
	Rechtskosten	2'142
	<b>Total USD</b>	<b>10'001</b>
Vontobel Fund - Non-Food Commodity	Allgemeine steuerliche Beratung	9'457
	Sonstige Kosten	1'893
	Rechtskosten	866
	<b>Total USD</b>	<b>12'216</b>
Vontobel Fund - Target Return Defensive	Allgemeine steuerliche Beratung	7'931
	Sonstige Kosten	1'724
	Clearing brokerage Kosten	3'189
	Rechtskosten	1'583
	<b>Total EUR</b>	<b>14'427</b>
Vontobel Fund - Target Return Balanced	Allgemeine steuerliche Beratung	4'480
	Sonstige Kosten	1'280
	Clearing brokerage Kosten	18'336
	Rechtskosten	1'583
	<b>Total EUR</b>	<b>25'679</b>
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	Allgemeine steuerliche Beratung	27'532
	Sonstige Kosten	16'417
	Clearing brokerage Kosten	404'196
	Rechtskosten	1'997
	<b>Total USD</b>	<b>450'142</b>
Vontobel Fund - Global Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	3'185
	Sonstige Kosten	34
	Rechtskosten	585
	<b>Total USD</b>	<b>3'804</b>
Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund	Allgemeine steuerliche Beratung	2'661
	Sonstige Kosten	14
	Clearing brokerage Kosten	8'863
	<b>Total USD</b>	<b>11'538</b>
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	Allgemeine steuerliche Beratung	6'758
	Sonstige Kosten	273
	Clearing brokerage Kosten	2'857
	Rechtskosten	592
	<b>Total USD</b>	<b>10'480</b>
Vontobel Fund - Emerging Markets Blend	Allgemeine steuerliche Beratung	302
	Sonstige Kosten	18
	Clearing brokerage Kosten	4'541
	Rechtskosten	580
	<b>Total USD</b>	<b>5'441</b>
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	601
	Sonstige Kosten	51
	Clearing brokerage Kosten	10'319
	Rechtskosten	580
	<b>Total USD</b>	<b>11'551</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 8 Sonstige Aufwendungen (Fortsetzung)

Teilfonds	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund	Allgemeine steuerliche Beratung	11'857
	Sonstige Kosten	4'983
	Rechtskosten	54
	<b>Total GBP</b>	<b>16'894</b>
Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund	Allgemeine steuerliche Beratung	15'450
	Sonstige Kosten	-78'759*
	Clearing brokerage Kosten	1
	Rechtskosten	476
<b>Total GBP</b>	<b>-62'832</b>	
Vontobel Fund - LCR Global Bond	Allgemeine steuerliche Beratung	1'271
	Sonstige Kosten	30
	Rechtskosten	499
<b>Total EUR</b>	<b>1'800</b>	
Vontobel Fund - Multi Asset Solution	Allgemeine steuerliche Beratung	1'033
	Sonstige Kosten	40
	Clearing brokerage Kosten	10'661
	Rechtskosten	5
<b>Total EUR</b>	<b>11'739</b>	
Vontobel Fund - Multi Asset Income	Allgemeine steuerliche Beratung	8'798
	Sonstige Kosten	42
	Clearing brokerage Kosten	7'973
	Rechtskosten	162
<b>Total EUR</b>	<b>16'975</b>	
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	Allgemeine steuerliche Beratung	5'470
	Sonstige Kosten	63
	Clearing brokerage Kosten	147
	Rechtskosten	203
<b>Total EUR</b>	<b>5'883</b>	
Vontobel Fund - Multi Asset Defensive	Allgemeine steuerliche Beratung	1'642
	Sonstige Kosten	57
	Clearing brokerage Kosten	39'565
<b>Total EUR</b>	<b>41'264</b>	

\* Eine Anpassung der Taxe d'abonnement führt zu einem negativen Saldo.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen

Die Kontrahenten der unten aufgezählten Devisentermingeschäfte und Termingeschäfte sind:

Bank Vontobel AG, Standard Chartered Bank, Cititrust, RBC IS Bank Luxbg, Société Générale and 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 28. Februar 2018 offenstehend:

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - Swiss Money</b>				
	23.03.2018	CHF 732'689 AUD	1'000'000	CHF -2'142
	23.03.2018	CHF 10'961'575 EUR	9'500'000	CHF 15'119
	23.03.2018	CHF 12'580'350 USD	13'500'000	CHF -150'195
	23.03.2018	CHF 925'162 USD	1'000'000	CHF -17'856
	23.03.2018	CHF 279'856 USD	300'000	CHF -3'044
	23.03.2018	USD 1'000'000 CHF	919'303	CHF 23'677
				<b>-134'441</b>
<b>Vontobel Fund - Euro Short Term Bond</b>				
	16.03.2018	AUD 1'500'000 EUR	954'437	EUR 2'748
	16.03.2018	EUR 1'275'453 AUD	2'000'000	EUR -794
	16.03.2018	EUR 646'942 AUD	1'000'000	EUR 8'830
	16.03.2018	EUR 6'523'992 AUD	10'200'000	EUR 15'156
	16.03.2018	EUR 952'354 AUD	1'500'000	EUR -4'837
	16.03.2018	EUR 175'000 CHF	205'650	EUR -3'455
	16.03.2018	EUR 430'033 CHF	500'000	EUR -3'850
	16.03.2018	EUR 426'169 CHF	500'000	EUR -7'713
	16.03.2018	EUR 425'569 CHF	500'000	EUR -8'313
	16.03.2018	EUR 3'136'340 CHF	3'650'000	EUR -31'003
	16.03.2018	EUR 1'285'718 CHF	1'500'000	EUR -15'929
	16.03.2018	EUR 8'276'946 GBP	7'305'000	EUR 28'695
	16.03.2018	EUR 2'222'398 GBP	2'000'000	EUR -35'873
	16.03.2018	EUR 560'892 GBP	500'000	EUR -3'673
	16.03.2018	EUR 1'124'982 GBP	1'000'000	EUR -4'146
	16.03.2018	EUR 835'015 USD	1'000'000	EUR 16'148
	16.03.2018	EUR 831'144 USD	1'000'000	EUR 12'271
	16.03.2018	EUR 826'437 USD	1'000'000	EUR 7'559
	16.03.2018	EUR 828'574 USD	1'000'000	EUR 9'699
	16.03.2018	EUR 18'864'617 USD	22'300'000	EUR 604'179
	16.03.2018	USD 1'400'000 EUR	1'134'017	EUR 12'425
	16.03.2018	USD 1'000'000 EUR	799'502	EUR 19'385
	16.03.2018	USD 2'000'000 EUR	1'617'131	EUR 20'644
				<b>638'153</b>
<b>Vontobel Fund - Swiss Franc Bond</b>				
	23.03.2018	AUD 1'000'000 CHF	730'840	CHF 3'986
	23.03.2018	CHF 2'198'066 AUD	3'000'000	CHF -6'425
	23.03.2018	CHF 33'461'650 EUR	29'000'000	CHF 46'154
	23.03.2018	CHF 1'044'910 GBP	800'000	CHF 4'306
	23.03.2018	CHF 26'092'578 USD	28'000'000	CHF -311'516
	23.03.2018	CHF 2'775'486 USD	3'000'000	CHF -53'568
	23.03.2018	CHF 932'855 USD	1'000'000	CHF -10'147
	23.03.2018	USD 3'000'000 CHF	2'757'908	CHF 71'029
				<b>-256'182</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield</b>							
	01.03.2018	EUR	1'767 CHF		2'038	EUR	-1
	01.03.2018	EUR	86'652 CHF		99'943	EUR	-59
	01.03.2018	EUR	3'701 GBP		3'264	EUR	13
	02.03.2018	CHF	105'614 EUR		91'806	EUR	-175
	02.03.2018	EUR	921 CHF		1'060	EUR	1
	02.03.2018	EUR	18'906 USD		23'146	EUR	-71
	02.03.2018	GBP	1'070 EUR		1'214	EUR	-5
	07.03.2018	EUR	129'199'259 GBP		114'000'000	EUR	442'862
	07.03.2018	EUR	135'059'727 USD		161'000'000	EUR	3'113'886
	29.03.2018	CHF	88'607'933 EUR		76'884'707	EUR	21'821
	29.03.2018	CHF	100'668'710 EUR		87'349'789	EUR	24'791
	29.03.2018	CHF	1'000 EUR		868	EUR	0
	29.03.2018	GBP	5'380'380 EUR		6'097'847	EUR	-25'178
	29.03.2018	USD	23'764'301 EUR		19'303'840	EUR	133'814
							<b>3'711'699</b>
<b>Vontobel Fund - High Yield Bond</b>							
	01.03.2018	CHF	60'229 EUR		52'259	EUR	-4
	01.03.2018	CHF	4'761 EUR		4'131	EUR	0
	01.03.2018	EUR	802 USD		986	EUR	-6
	01.03.2018	EUR	136 ZAR		1'948	EUR	1
	01.03.2018	USD	72'724 EUR		59'208	EUR	416
	01.03.2018	USD	14'752 EUR		12'010	EUR	84
	01.03.2018	USD	52'265 EUR		42'551	EUR	299
	02.03.2018	CHF	221'520 EUR		192'557	EUR	-368
	02.03.2018	EUR	21'580 CHF		24'844	EUR	25
	02.03.2018	EUR	104 ZAR		1'500	EUR	0
	02.03.2018	USD	20'682 EUR		16'904	EUR	52
	29.03.2018	AUD	101'303 EUR		64'509	EUR	61
	29.03.2018	CHF	99'719'232 EUR		86'525'931	EUR	24'558
	29.03.2018	CHF	161'875 EUR		140'459	EUR	40
	29.03.2018	CHF	27'622'913 EUR		23'968'278	EUR	6'803
	29.03.2018	EUR	28'357'101 GBP		25'000'000	EUR	140'505
	29.03.2018	EUR	58'272 USD		71'738	EUR	-407
	29.03.2018	EUR	23'068 USD		28'403	EUR	-164
	29.03.2018	EUR	140'239'380 USD		173'000'000	EUR	-1'266'426
	29.03.2018	USD	16'090'770 EUR		13'070'599	EUR	90'605
	29.03.2018	USD	4'046'478 EUR		3'286'971	EUR	22'785
	29.03.2018	USD	1'525'133 EUR		1'238'872	EUR	8'588
	29.03.2018	USD	241'959 EUR		196'544	EUR	1'362
	29.03.2018	USD	999 EUR		812	EUR	6
	29.03.2018	USD	20'740'255 EUR		16'847'395	EUR	116'786
	29.03.2018	ZAR	1'948 EUR		135	EUR	-1
	29.03.2018	ZAR	531 EUR		37	EUR	0
	29.03.2018	ZAR	131'332 EUR		9'125	EUR	-66
							<b>-854'466</b>
<b>Vontobel Fund - Bond Global Aggregate</b>							
	01.03.2018	EUR	3'362 CHF		3'878	EUR	-2
	01.03.2018	EUR	18'510 USD		22'753	EUR	-144
	01.03.2018	EUR	17'500'000 USD		21'427'525	EUR	-67'581
	01.03.2018	GBP	4'550'000 USD		6'358'625	EUR	-73'175
	01.03.2018	JPY	1'397'071'000 USD		13'000'000	EUR	76'652
	01.03.2018	JPY	1'504'034'000 USD		14'000'000	EUR	78'676
	01.03.2018	SGD	18'448'668 USD		13'937'829	EUR	7'073
	01.03.2018	USD	12'537 EUR		10'207	EUR	72
	01.03.2018	USD	21'586'075 EUR		17'500'000	EUR	197'566
	01.03.2018	USD	6'355'167 GBP		4'550'000	EUR	70'338

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Bond Global Aggregate (Fortsetzung)	02.03.2018	BRL	45'773'000	USD	14'000'000	EUR 73'327
	02.03.2018	CHF	20'158'425	EUR	17'500'000	EUR -10'658
	02.03.2018	CHF	20'155'625	EUR	17'500'000	EUR -13'088
	02.03.2018	EUR	26'754	CHF	30'801	EUR 31
	02.03.2018	EUR	17'500'000	CHF	20'158'775	EUR 10'355
	02.03.2018	EUR	17'500'000	CHF	20'153'700	EUR 14'758
	02.03.2018	EUR	17'500'000	USD	21'343'875	EUR 1'004
	02.03.2018	JPY	1'874'740'000	USD	17'500'000	EUR 57'538
	02.03.2018	USD	14'105'701	BRL	45'773'000	EUR 13'338
	02.03.2018	USD	13'000'000	JPY	1'392'456'000	EUR -41'142
	02.03.2018	USD	14'000'000	JPY	1'499'092'000	EUR -40'649
	02.03.2018	USD	3'500'000	JPY	374'773'000	EUR -10'162
	09.03.2018	USD	1'494'341	ZAR	17'419'500	EUR 16'927
	09.03.2018	ZAR	17'419'500	USD	1'400'000	EUR 60'447
	28.03.2018	KRW	942'597'500	USD	845'000	EUR 21'285
	28.03.2018	USD	21'494'003	MXN	403'147'500	EUR 187'477
	29.03.2018	AUD	8'750'000	JPY	733'783'750	EUR -60'008
	29.03.2018	CHF	64'219'720	EUR	55'723'164	EUR 15'815
	29.03.2018	CHF	753'620	EUR	653'912	EUR 186
	29.03.2018	CHF	717'500	EUR	622'788	EUR -40
	29.03.2018	EUR	11'643'595	USD	14'223'897	EUR 9'394
	29.03.2018	EUR	39'579'644	USD	48'808'192	EUR -343'111
	29.03.2018	EUR	33'290'821	USD	40'978'071	EUR -227'125
	29.03.2018	NZD	35'222'116	USD	25'827'004	EUR -324'281
	29.03.2018	SEK	116'392'981	USD	14'410'173	EUR -268'945
	29.03.2018	USD	34'501'206	AUD	44'044'393	EUR 146'758
	29.03.2018	USD	28'670'620	CAD	36'317'848	EUR 254'238
	29.03.2018	USD	1'004	EUR	815	EUR 6
	29.03.2018	USD	1'004	EUR	815	EUR 6
	29.03.2018	USD	1'004	EUR	816	EUR 6
	29.03.2018	USD	1'004	EUR	816	EUR 6
	29.03.2018	USD	34'885'742	EUR	28'337'832	EUR 196'438
	29.03.2018	USD	18'825'896	EUR	15'292'353	EUR 106'007
	29.03.2018	USD	39'847'710	EUR	32'581'378	EUR 11'459
	29.03.2018	USD	28'757'560	EUR	23'359'885	EUR 161'931
	29.03.2018	USD	1'003	EUR	815	EUR 6
	29.03.2018	USD	1'004	EUR	815	EUR 6
	29.03.2018	USD	304'636	EUR	249'361	EUR -189
	29.03.2018	USD	57'012'884	GBP	40'839'180	EUR 539'434
	29.03.2018	USD	313'555	JPY	33'714'098	EUR -2'534
	29.03.2018	USD	6'859'973	SGD	9'057'237	EUR 8'592
	29.03.2018	USD	13'942'042	SGD	18'448'668	EUR -7'926
	29.03.2018	USD	12'967'450	TWD	384'810'000	EUR -156'968
	29.03.2018	USD	51'105'947	ZAR	597'678'429	EUR 579'651
	29.03.2018	ZAR	17'419'500	USD	1'490'020	EUR -17'246
	29.03.2018	ZAR	122'924'456	USD	10'516'059	EUR -122'855
	03.04.2018	EUR	10'506'579	NOK	101'727'560	EUR -52'335
	03.04.2018	NOK	90'640'655	USD	11'557'922	EUR -42'187
	09.04.2018	CNH	23'923'900	USD	3'575'000	EUR 160'823
	09.04.2018	CNH	68'947'125	USD	9'750'000	EUR 916'824
	09.04.2018	USD	9'750'000	CNH	68'942'250	EUR -918'298
	09.04.2018	USD	7'444'263	CNH	49'900'835	EUR -346'513
	20.04.2018	EUR	2'552'821	CHF	3'000'000	EUR -51'574
	20.04.2018	EUR	19'901'440	GBP	17'700'000	EUR -63'374
20.04.2018	EUR	885'470	JPY	120'000'000	EUR -36'318	
20.04.2018	EUR	8'000'000	USD	9'920'187	EUR -101'829	

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - Bond Global Aggregate (Fortsetzung)</b>						
	20.04.2018	EUR	142'343'544	USD	175'000'000	EUR -574'327
	30.04.2018	USD	18'900'000	ZAR	228'879'000	EUR -263'114
	14.05.2018	USD	3'500'000	CLP	2'099'300'000	EUR -22'019
	14.05.2018	USD	10'500'000	CLP	6'297'165'000	EUR -65'045
	18.05.2018	BRL	45'773'000	USD	13'992'724	EUR -17'084
	21.05.2018	KRW	16'201'900'000	USD	14'300'000	EUR 576'362
	21.05.2018	USD	14'965'454	KRW	16'201'900'000	EUR -30'651
	13.08.2018	KRW	3'390'750'000	USD	3'000'000	EUR 120'212
	13.08.2018	USD	3'000'000	KRW	3'392'100'000	EUR -120'585
	13.08.2018	USD	6'000'000	KRW	6'483'000'000	EUR -13'231
	20.08.2018	USD	7'692'512	KRW	8'303'158'750	EUR -10'454
	21.08.2018	KRW	16'201'900'000	USD	15'001'759	EUR 27'552
	21.08.2018	USD	3'900'000	KRW	4'413'240'000	EUR -159'417
	21.08.2018	USD	10'400'000	KRW	11'762'400'000	EUR -420'391
	13.09.2018	CNH	25'972'050	USD	3'900'000	EUR 130'187
	20.11.2018	KRW	1'538'600'000	USD	1'400'000	EUR 26'595
						<b>-221'217</b>
<b>Vontobel Fund - Eastern European Bond</b>						
	05.03.2018	EUR	690'550	TRY	3'225'000	EUR -2'962
	07.03.2018	EUR	230'004	TRY	1'075'000	EUR -967
	15.03.2018	EUR	1'978'483	TRY	9'250'000	EUR -2'466
	16.03.2018	EUR	2'393'314	PLN	10'000'000	EUR 2'919
	16.03.2018	EUR	1'285'442	RON	6'000'000	EUR -1'344
	16.04.2018	EUR	942'922	TRY	4'500'000	EUR -9'302
	16.04.2018	EUR	1'061'621	TRY	5'000'000	EUR 3'846
	16.04.2018	EUR	1'068'152	TRY	5'000'000	EUR 10'496
	16.04.2018	EUR	526'238	TRY	2'500'000	EUR -2'732
	29.03.2018	CZK	315'000'000	EUR	12'405'199	EUR -15'090
						<b>-17'602</b>
<b>Vontobel Fund - Value Bond</b>						
	18.05.2018	KRW	14'381'785'000	USD	12'650'000	CHF 630'852
	20.04.2018	CHF	123'490'248	EUR	105'000'000	CHF 2'544'074
	20.04.2018	CHF	662'282	GBP	500'000	CHF 12'676
	20.04.2018	CHF	33'000'000	USD	34'460'397	CHF 585'858
	20.04.2018	EUR	2'550'366	CHF	3'000'000	CHF -62'274
	20.04.2018	EUR	4'500'000	CHF	5'185'479	CHF -2'001
	20.08.2018	USD	9'075'000	KRW	10'299'217'500	CHF -453'693
	20.08.2018	USD	3'575'000	KRW	4'060'842'500	CHF -181'846
	29.03.2018	EUR	14'160'790	CHF	16'353'518	CHF -38'149
	29.03.2018	USD	1'569'878	EUR	1'270'692	CHF 15'406
						<b>3'050'903</b>
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)</b>						
	29.03.2018	EUR	1'906'287	AUD	3'000'000	EUR -5'889
	29.03.2018	EUR	877'863	CHF	1'013'796	EUR -2'052
	29.03.2018	EUR	2'412'048	GBP	2'132'281	EUR 5'413
	29.03.2018	USD	946'279	EUR	768'666	EUR 5'328
	29.03.2018	USD	1'000	EUR	812	EUR 6
	29.03.2018	USD	1'295'557	EUR	1'052'386	EUR 7'295
	29.03.2018	USD	1'218'684	EUR	986'428	EUR 10'376
	29.03.2018	USD	29'200	EUR	23'895	EUR -11
	20.04.2018	EUR	1'706'577	CHF	2'000'000	EUR -29'690
	20.04.2018	EUR	651'329	CHF	750'000	EUR 221
	20.04.2018	EUR	450'559	GBP	400'000	EUR -622

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR) (Fortsetzung)</b>	20.04.2018	EUR	2'500'000	USD	3'130'755	EUR	-56'989
	20.04.2018	EUR	18'397'076	USD	22'600'000	EUR	-59'688
	18.05.2018	KRW	11'766'915'000	USD	10'350'000	EUR	447'803
	20.08.2018	USD	2'925'000	KRW	3'322'507'500	EUR	-129'081
	20.08.2018	USD	7'425'000	KRW	8'426'632'500	EUR	-322'049
							<b>-129'629</b>
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic</b>	01.03.2018	EUR	7'000'000	USD	8'604'190	EUR	-54'237
	01.03.2018	JPY	322'401'000	USD	3'000'000	EUR	17'689
	01.03.2018	USD	8'636'600	EUR	7'000'000	EUR	80'804
	02.03.2018	USD	3'000'000	JPY	321'336'000	EUR	-9'494
	21.03.2018	USD	7'300	EUR	5'969	EUR	6
	29.03.2018	CHF	1'000	EUR	868	EUR	0
	29.03.2018	CHF	116'408	EUR	101'007	EUR	29
	29.03.2018	CHF	4'257'287	EUR	3'694'029	EUR	1'048
	29.03.2018	EUR	444'800	AUD	700'000	EUR	-1'374
	29.03.2018	EUR	785'602	GBP	694'482	EUR	1'763
	29.03.2018	USD	998'550	EUR	808'247	EUR	8'502
	29.03.2018	USD	1'010	EUR	821	EUR	6
	29.03.2018	USD	1'020	EUR	829	EUR	6
	29.03.2018	USD	565'283	EUR	459'182	EUR	3'183
<b>Vontobel Fund - Global Convertible Bond</b>	01.03.2018	CHF	49'215	EUR	42'703	EUR	-3
	02.03.2018	CHF	52'976	EUR	46'050	EUR	-88
	16.03.2018	EUR	7'859'340	GBP	7'000'000	EUR	-44'565
	16.03.2018	EUR	32'362'216	JPY	4'300'000'000	EUR	-674'272
	16.03.2018	EUR	53'278'225	USD	66'000'000	EUR	-769'305
	29.03.2018	CHF	52'900	EUR	45'905	EUR	9
	29.03.2018	CHF	2'930	EUR	2'542	EUR	1
	29.03.2018	CHF	1'160	EUR	1'007	EUR	0
	29.03.2018	CHF	26'777'266	EUR	23'234'513	EUR	6'594
	29.03.2018	CHF	45'420'192	EUR	39'410'897	EUR	11'185
	29.03.2018	CHF	2'206'286	EUR	1'914'385	EUR	543
	29.03.2018	USD	982	EUR	798	EUR	6
	29.03.2018	USD	10	EUR	8	EUR	0
	29.03.2018	USD	6'510	EUR	5'309	EUR	16
	29.03.2018	USD	4'014'852	EUR	3'261'281	EUR	22'607
29.03.2018	USD	640'848	EUR	520'564	EUR	3'609	
							<b>-1'443'663</b>
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond</b>	01.03.2018	EUR	29'482	USD	36'239	USD	-280
	01.03.2018	USD	7'788	CHF	7'311	USD	51
	01.03.2018	USD	167	ZAR	1'948	USD	2
	02.03.2018	CHF	48'813	USD	51'936	USD	-281
	02.03.2018	USD	102	AUD	130	USD	0
	02.03.2018	USD	1'010'206	EUR	825'673	USD	3'116
	02.03.2018	USD	30'421	EUR	24'864	USD	94
	16.03.2018	PHP	144'780'000	USD	2'811'044	USD	-39'955
	16.03.2018	USD	2'840'383	PHP	144'780'000	USD	69'515
	21.05.2018	USD	4'038'718	RON	15'000'000	USD	106'644
	28.03.2018	PEN	9'750'000	USD	3'000'000	USD	-14'043
	28.03.2018	USD	3'000'000	CLP	1'781'812'500	USD	4'776

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds		
Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond (Fortsetzung)	28.03.2018	USD	6'400'000	SGD	8'467'772	USD	-3'624	
	29.03.2018	AUD	54'505	USD	42'730	USD	-257	
	29.03.2018	CHF	284'759	USD	304'180	USD	-2'011	
	29.03.2018	CHF	883'691	USD	943'959	USD	-6'241	
	29.03.2018	CHF	33'640'711	USD	35'935'018	USD	-237'581	
	29.03.2018	EUR	825'673	USD	1'012'451	USD	-2'991	
	29.03.2018	EUR	7'139'511	USD	8'790'165	USD	-61'464	
	29.03.2018	EUR	1'026	USD	1'263	USD	-9	
	29.03.2018	EUR	6'571'038	USD	8'090'262	USD	-56'570	
	29.03.2018	IDR	76'904'400'000	USD	5'788'597	USD	-217'642	
	29.03.2018	JPY	600'000'000	IDR	72'798'000'000	USD	363'386	
	29.03.2018	USD	466	AUD	598	USD	0	
	29.03.2018	USD	57'003	EUR	46'492	USD	162	
	29.03.2018	USD	300'252	IDR	4'106'400'000	USD	2'796	
	29.03.2018	USD	625	ZAR	7'404	USD	0	
	29.03.2018	ZAR	734'208	USD	62'805	USD	-889	
	30.03.2018	JPY	551'033'000	USD	5'000'000	USD	175'892	
								<b>82'596</b>
	Vontobel Fund - European Equity	29.03.2018	USD	19'716'919	EUR	16'016'134	EUR	111'024
								<b>111'024</b>
Vontobel Fund - US Equity	01.03.2018	USD	150'251	EUR	122'325	USD	1'049	
	01.03.2018	USD	745'178	EUR	606'678	USD	5'201	
	02.03.2018	USD	96'590	EUR	78'946	USD	298	
	02.03.2018	USD	4'666'586	EUR	3'814'147	USD	14'394	
	29.03.2018	CHF	4'857'493	USD	5'188'776	USD	-34'305	
	29.03.2018	CHF	52'896	USD	56'388	USD	-259	
	29.03.2018	CHF	64'540	USD	68'953	USD	-468	
	29.03.2018	EUR	2'243'155	USD	2'750'751	USD	-8'291	
	29.03.2018	EUR	129'880	USD	159'270	USD	-480	
	29.03.2018	EUR	856'914	USD	1'050'822	USD	-3'167	
	29.03.2018	EUR	78'946	USD	96'805	USD	-286	
	29.03.2018	EUR	3'814'147	USD	4'676'957	USD	-13'815	
	29.03.2018	EUR	606'678	USD	746'882	USD	-5'163	
	29.03.2018	EUR	2'972'321	USD	3'659'786	USD	-25'853	
	29.03.2018	EUR	122'325	USD	150'595	USD	-1'041	
	29.03.2018	EUR	11'929'730	USD	14'687'884	USD	-102'703	
	29.03.2018	EUR	1'327	USD	1'633	USD	-11	
	29.03.2018	EUR	11'191'710	USD	13'779'234	USD	-96'349	
	29.03.2018	EUR	61'513'510	USD	75'735'434	USD	-529'570	
	29.03.2018	EUR	199'419'770	USD	245'525'620	USD	-1'716'805	
	29.03.2018	EUR	15	USD	18	USD	0	
	29.03.2018	EUR	121'820	USD	149'386	USD	-450	
	29.03.2018	EUR	158'717	USD	195'426	USD	-1'381	
	29.03.2018	EUR	809'454	USD	996'672	USD	-7'041	
	29.03.2018	EUR	18	USD	22	USD	0	
	29.03.2018	EUR	149'221	USD	183'734	USD	-1'298	
	29.03.2018	USD	75'104	CHF	70'849	USD	-77	
	29.03.2018	USD	214'222	EUR	175'353	USD	-162	
	29.03.2018	USD	3'591'947	EUR	2'940'206	USD	-2'716	
	29.03.2018	USD	1'119'538	EUR	916'404	USD	-847	
	29.03.2018	USD	201'000	EUR	164'530	USD	-152	
	29.03.2018	USD	24	EUR	19	USD	0	
							<b>-2'531'748</b>	



# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund - Global Equity	01.03.2018	USD	709'245	EUR	577'424	USD	4'950
	01.03.2018	USD	717'785	EUR	584'376	USD	5'010
	01.03.2018	USD	107'085	EUR	87'182	USD	747
	02.03.2018	USD	501'592	EUR	409'967	USD	1'547
	02.03.2018	USD	14'519	EUR	11'867	USD	45
	02.03.2018	USD	467'451	EUR	382'062	USD	1'442
	29.03.2018	EUR	671'558	USD	826'756	USD	-5'715
	29.03.2018	EUR	577'424	USD	710'867	USD	-4'914
	29.03.2018	EUR	2'685'453	USD	3'293'136	USD	-9'925
	29.03.2018	EUR	245'660	USD	301'250	USD	-908
	29.03.2018	EUR	325'018	USD	400'192	USD	-2'827
	29.03.2018	EUR	2'074'629	USD	2'554'467	USD	-18'045
	29.03.2018	EUR	125'120	USD	154'059	USD	-1'088
	29.03.2018	EUR	259	USD	319	USD	-2
	29.03.2018	EUR	1'937'619	USD	2'385'769	USD	-16'853
	29.03.2018	EUR	3'267'622	USD	4'007'042	USD	-12'077
	29.03.2018	EUR	22'533	USD	27'743	USD	-194
	29.03.2018	EUR	10'849'139	USD	13'357'460	USD	-93'400
	29.03.2018	EUR	227'538'648	USD	280'145'583	USD	-1'958'881
	29.03.2018	EUR	24'459'478	USD	30'114'509	USD	-210'572
	29.03.2018	EUR	265'032'170	USD	326'307'608	USD	-2'281'662
	29.03.2018	EUR	409'967	USD	502'707	USD	-1'485
	29.03.2018	EUR	11'867	USD	14'552	USD	-43
	29.03.2018	EUR	382'062	USD	468'489	USD	-1'384
	29.03.2018	EUR	110'952	USD	136'058	USD	-410
	29.03.2018	SEK	6'800'684	USD	834'518	USD	-11'717
	29.03.2018	SEK	82'020	USD	10'067	USD	-144
	29.03.2018	USD	3'437'810	EUR	2'814'037	USD	-2'600
	29.03.2018	USD	4'011'545	EUR	3'283'670	USD	-3'033
	29.03.2018	USD	163'494	EUR	133'829	USD	-124
							<b>-4'624'262</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - Global Equity Income</b>					
	29.03.2018	EUR 995	USD 1'225	USD	-9
	29.03.2018	EUR 8'112'334	USD 9'987'906	USD	-69'839
	29.03.2018	EUR 1'381'846	USD 1'701'329	USD	-11'896
					<b>-81'744</b>
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Equity</b>					
	01.03.2018	EUR 16'726	USD 20'560	USD	-159
	01.03.2018	USD 36'294	CHF 34'070	USD	240
	01.03.2018	USD 88'735	EUR 72'242	USD	619
	01.03.2018	USD 18'029	EUR 14'678	USD	126
	01.03.2018	USD 47'456	EUR 38'636	USD	331
	02.03.2018	EUR 36'611	USD 44'823	USD	-168
	02.03.2018	EUR 243'996	USD 298'726	USD	-1'119
	02.03.2018	USD 24'533	CHF 23'079	USD	110
	02.03.2018	USD 191'585	EUR 156'588	USD	591
	02.03.2018	USD 67'540	EUR 55'203	USD	208
	29.03.2018	CHF 865'852	USD 925'065	USD	-6'276
	29.03.2018	CHF 202'500	USD 216'348	USD	-1'468
	29.03.2018	CHF 34'070	USD 36'397	USD	-244
	29.03.2018	CHF 15'891'235	USD 16'975'022	USD	-112'229
	29.03.2018	CHF 25'756'512	USD 27'513'114	USD	-181'901
	29.03.2018	CHF 333'942	USD 356'779	USD	-2'421
	29.03.2018	CHF 65'550'833	USD 70'021'420	USD	-462'941
	29.03.2018	CHF 1'328'639	USD 1'419'252	USD	-9'383
	29.03.2018	EUR 205'101'637	USD 252'521'136	USD	-1'765'718
	29.03.2018	EUR 13'176'677	USD 16'223'125	USD	-113'438
	29.03.2018	EUR 98'915'794	USD 121'785'126	USD	-851'566
	29.03.2018	EUR 107'014	USD 131'765	USD	-931
	29.03.2018	EUR 3'827'093	USD 4'711'917	USD	-32'947
	29.03.2018	EUR 1'045'213	USD 1'286'959	USD	-9'091
	29.03.2018	EUR 2'421'219	USD 2'981'220	USD	-21'060
	29.03.2018	EUR 51'266	USD 63'123	USD	-446
	29.03.2018	EUR 10'270'615	USD 12'645'181	USD	-88'420
	29.03.2018	EUR 184'489'583	USD 227'143'574	USD	-1'588'271
	29.03.2018	EUR 510'096	USD 627'980	USD	-4'341
	29.03.2018	GBP 1'190	USD 1'660	USD	-18
	29.03.2018	GBP 16	USD 22	USD	0
	29.03.2018	USD 559'497	EUR 454'580	USD	3'723
					<b>-5'248'608</b>
<b>Vontobel Fund - Far East Equity</b>					
	29.03.2018	EUR 1'093	USD 1'350	USD	-13
	29.03.2018	EUR 117'718	USD 145'445	USD	-1'437
	29.03.2018	EUR 485'957	USD 600'872	USD	-6'384
	29.03.2018	EUR 14	USD 18	USD	0
	29.03.2018	EUR 17'000	USD 21'020	USD	-223
	29.03.2018	EUR 41'770'151	USD 51'605'017	USD	-506'171
	29.03.2018	EUR 1'382'750	USD 1'708'321	USD	-16'756
	29.03.2018	EUR 8'192	USD 10'121	USD	-100
					<b>-531'084</b>
<b>Vontobel Fund - New Power</b>					
	29.03.2018	CHF 13'552'507	EUR 11'759'450	EUR	3'338
	29.03.2018	CHF 372'047	EUR 322'824	EUR	92
	29.03.2018	GBP 1'333'811	EUR 1'511'673	EUR	-6'242
	29.03.2018	GBP 973	EUR 1'103	EUR	-5
	29.03.2018	USD 977	EUR 794	EUR	6
	29.03.2018	USD 5'610'996	EUR 4'557'835	EUR	31'594
					<b>28'783</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - Clean Technology</b>							
	01.03.2018	EUR	53'129	CHF	61'279	EUR	-36
	02.03.2018	EUR	956'811	CHF	1'101'565	EUR	1'099
	29.03.2018	CHF	1'101'565	EUR	957'650	EUR	-1'556
	29.03.2018	CHF	61'279	EUR	53'173	EUR	13
	29.03.2018	CHF	42'993	EUR	37'374	EUR	-59
	29.03.2018	CHF	3'456'030	EUR	2'998'782	EUR	851
	29.03.2018	CHF	2'923	EUR	2'541	EUR	-4
	29.03.2018	CHF	381'767	EUR	331'257	EUR	94
	29.03.2018	EUR	3'091	CHF	3'562	EUR	-1
	29.03.2018	EUR	4'440	CHF	5'118	EUR	-2
	29.03.2018	USD	1'001	EUR	813	EUR	6
	29.03.2018	USD	707'037	EUR	574'329	EUR	3'981
							<b>4'386</b>
<b>Vontobel Fund - Future Resources</b>							
	29.03.2018	CHF	26	EUR	23	EUR	0
	29.03.2018	CHF	15'328	EUR	13'301	EUR	3
	29.03.2018	CHF	966	EUR	838	EUR	0
	29.03.2018	CHF	572'173	EUR	496'472	EUR	141
							<b>144</b>
<b>Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)</b>							
	29.03.2018	EUR	4'585	USD	5'669	USD	-60
	29.03.2018	EUR	154'777	USD	191'377	USD	-2'033
	29.03.2018	EUR	10'017	USD	12'386	USD	-132
	29.03.2018	EUR	15'282	USD	18'896	USD	-201
	29.03.2018	EUR	424'884	USD	525'357	USD	-5'581
	29.03.2018	EUR	17	USD	21	USD	0
	29.03.2018	EUR	378'878	USD	468'471	USD	-4'977
	29.03.2018	EUR	1'044	USD	1'290	USD	-13
	29.03.2018	EUR	3'053	USD	3'772	USD	-37
	29.03.2018	EUR	48'524	USD	59'953	USD	-592
	29.03.2018	EUR	25'055'172	USD	30'954'462	USD	-303'619
	29.03.2018	EUR	400'849	USD	495'230	USD	-4'857
	29.03.2018	EUR	37'926'071	USD	46'855'840	USD	-459'589
	29.03.2018	SEK	968	USD	119	USD	-1
	29.03.2018	SEK	16	USD	2	USD	0
	29.03.2018	USD	0	SEK	3	USD	0
							<b>-781'692</b>
<b>Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders</b>							
	01.03.2018	USD	188'749	EUR	153'668	USD	1'317
	01.03.2018	USD	18'194	EUR	14'812	USD	127
	02.03.2018	USD	20'962	CHF	19'720	USD	94
	02.03.2018	USD	15'424	CHF	14'510	USD	69
	02.03.2018	USD	14'536	EUR	11'881	USD	45
	02.03.2018	USD	6'105	EUR	4'990	USD	19
	02.03.2018	USD	1'739'443	EUR	1'421'702	USD	5'365
	29.03.2018	CHF	107'149	USD	114'456	USD	-757
	29.03.2018	CHF	19'720	USD	21'025	USD	-99
	29.03.2018	CHF	237'233	USD	252'898	USD	-1'160
	29.03.2018	CHF	1'413	USD	1'506	USD	-7
	29.03.2018	CHF	14'510	USD	15'470	USD	-73

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders (Fortsetzung)</b>					
	29.03.2018	CHF 15'799'353	USD 16'876'874	USD	-111'580
	29.03.2018	EUR 153'668	USD 189'181	USD	-1'308
	29.03.2018	EUR 187'391	USD 230'733	USD	-1'630
	29.03.2018	EUR 1'059	USD 1'303	USD	-9
	29.03.2018	EUR 3'363'503	USD 4'141'145	USD	-28'956
	29.03.2018	EUR 44'823	USD 54'965	USD	-166
	29.03.2018	EUR 14'812	USD 18'236	USD	-126
	29.03.2018	EUR 1'307'244	USD 1'609'595	USD	-11'370
	29.03.2018	EUR 251'648	USD 309'829	USD	-2'166
	29.03.2018	EUR 68'107'542	USD 83'854'005	USD	-586'339
<b>Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders (Fortsetzung)</b>					
	29.03.2018	EUR 13'867'247	USD 17'073'354	USD	-119'383
	29.03.2018	EUR 640'700	USD 785'682	USD	-2'368
	29.03.2018	EUR 1'421'702	USD 1'743'309	USD	-5'149
	29.03.2018	EUR 4'990	USD 6'119	USD	-18
	29.03.2018	EUR 3'240	USD 3'973	USD	-12
	29.03.2018	EUR 14	USD 17	USD	0
<b>-865'640</b>					
<b>Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders</b>					
	01.03.2018	CHF 22'147	USD 23'614	USD	-178
	01.03.2018	USD 124'319	EUR 101'213	USD	868
	01.03.2018	USD 79'265	EUR 64'532	USD	553
	02.03.2018	CHF 270	USD 287	USD	-2
	02.03.2018	USD 48'432	EUR 39'585	USD	149
	29.03.2018	CHF 6'638'629	USD 7'091'386	USD	-46'884
	29.03.2018	CHF 1'008	USD 1'076	USD	-7
	29.03.2018	CHF 3'453'078	USD 3'688'579	USD	-24'387
	29.03.2018	EUR 64'532	USD 79'446	USD	-549
	29.03.2018	EUR 5'162	USD 6'356	USD	-45
	29.03.2018	EUR 39'585	USD 48'540	USD	-143
	29.03.2018	EUR 168'261	USD 206'336	USD	-622
	29.03.2018	EUR 1'812	USD 2'222	USD	-7
	29.03.2018	EUR 10'928'928	USD 13'455'696	USD	-94'085
	29.03.2018	EUR 2'679'845	USD 3'299'425	USD	-23'071
	29.03.2018	EUR 127'260	USD 156'682	USD	-1'096
	29.03.2018	EUR 101'213	USD 124'603	USD	-861
	29.03.2018	EUR 73'690	USD 90'734	USD	-641
	29.03.2018	GBP 194'162	USD 270'904	USD	-2'980
<b>-193'988</b>					
<b>Vontobel Fund - Commodity</b>					
	01.03.2018	CHF 5'737	USD 6'117	USD	-46
	01.03.2018	SEK 4'712	USD 577	USD	-9
	01.03.2018	USD 109'706	EUR 89'315	USD	766
	01.03.2018	USD 2'457	EUR 2'000	USD	17
	02.03.2018	SEK 244'424	USD 29'730	USD	-228
	02.03.2018	USD 3'227'929	EUR 2'638'287	USD	9'956
	02.03.2018	USD 8'274	EUR 6'762	USD	26
	29.03.2018	CHF 1'052	USD 1'122	USD	-5
	29.03.2018	CHF 12'373'874	USD 13'217'776	USD	-87'388
	29.03.2018	CHF 248'469	USD 264'875	USD	-1'215
	29.03.2018	CHF 193'033	USD 205'778	USD	-944

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund – Commodity (Fortsetzung)</b>					
	29.03.2018	CHF 47'888'277	USD 51'154'273	USD	-338'202
	29.03.2018	CHF 17'243'016	USD 18'418'995	USD	-121'776
	29.03.2018	CHF 68'203	USD 72'854	USD	-482
	29.03.2018	CHF 750'811	USD 800'386	USD	-3'672
	29.03.2018	EUR 89'315	USD 109'956	USD	-760
	29.03.2018	EUR 16	USD 20	USD	0
	29.03.2018	EUR 2'638'287	USD 3'235'102	USD	-9'556
	29.03.2018	EUR 348'634	USD 427'525	USD	-1'289
	29.03.2018	EUR 26'568'254	USD 32'710'834	USD	-228'726
	29.03.2018	EUR 526'442	USD 648'203	USD	-4'579
	29.03.2018	EUR 1'042	USD 1'283	USD	-9
	29.03.2018	EUR 52'609'286	USD 64'772'553	USD	-452'913
	29.03.2018	SEK 1'074'295'749	USD 131'827'771	USD	-1'850'877
	29.03.2018	SEK 4'976'687	USD 606'447	USD	-4'327
	29.03.2018	SEK 12'273'337	USD 1'506'444	USD	-21'517
	29.03.2018	SEK 320'644'573	USD 39'346'576	USD	-552'431
	29.03.2018	USD 29'770	SEK 244'424	USD	197
					<b>-3'669'989</b>
<b>Vontobel Fund - Dynamic Commodity</b>					
	01.03.2018	CHF 2'126	USD 2'267	USD	-17
	01.03.2018	USD 10'121	EUR 8'240	USD	71
	02.03.2018	EUR 9'617	USD 11'775	USD	-44
	02.03.2018	USD 1'066	EUR 871	USD	3
	29.03.2018	CHF 15'993'337	USD 17'084'088	USD	-112'950
	29.03.2018	CHF 208'128	USD 221'870	USD	-1'018
	29.03.2018	CHF 1'433'792	USD 1'531'577	USD	-10'126
	29.03.2018	CHF 1'056	USD 1'128	USD	-7
	29.03.2018	EUR 8'527'094	USD 10'498'558	USD	-73'410
	29.03.2018	EUR 4'569'285	USD 5'625'704	USD	-39'337
	29.03.2018	EUR 1'479'253	USD 1'821'257	USD	-12'735
	29.03.2018	EUR 39'926	USD 48'789	USD	25
					<b>-249'545</b>
<b>Vontobel Fund - Non Food Commodity</b>					
	01.03.2018	USD 104'336	EUR 84'944	USD	728
	29.03.2018	CHF 8'543	USD 9'107	USD	-42
	29.03.2018	CHF 10	USD 11	USD	0
	29.03.2018	CHF 810	USD 865	USD	-6
	29.03.2018	CHF 709'932	USD 758'349	USD	-5'014
	29.03.2018	EUR 826	USD 1'017	USD	-7
	29.03.2018	EUR 94'649	USD 116'531	USD	-815
	29.03.2018	EUR 10	USD 13	USD	0
	29.03.2018	EUR 1'139	USD 1'396	USD	-4
	29.03.2018	EUR 84'944	USD 104'574	USD	-723
	29.03.2018	EUR 37'551	USD 46'236	USD	-327
	29.03.2018	EUR 4'823'029	USD 5'938'113	USD	-41'520
	29.03.2018	USD 9	CHF 8	USD	0
	29.03.2018	USD 7'664	CHF 7'230	USD	-8
	29.03.2018	USD 1'189	EUR 974	USD	-1
	29.03.2018	USD 10	EUR 8	USD	0
					<b>-47'739</b>
<b>Vontobel Fund - Target Return Defensive</b>					
	29.03.2018	CHF 391'712	EUR 339'887	EUR	96
	29.03.2018	CHF 943	EUR 818	EUR	0
	29.03.2018	USD 155'452	EUR 126'274	EUR	876
	29.03.2018	USD 10'779	EUR 8'756	EUR	61
					<b>1'033</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Debt</b>				
01.03.2018	CHF	17'202 USD	18'342	USD -138
01.03.2018	USD	137'080 CHF	128'682	USD 905
01.03.2018	USD	530'023 CHF	497'551	USD 3'498
01.03.2018	USD	82'218 EUR	66'937	USD 574
01.03.2018	USD	36'832 EUR	29'986	USD 257
01.03.2018	USD	14'376 EUR	11'704	USD 100
01.03.2018	USD	274'586 EUR	223'551	USD 1'916
01.03.2018	USD	479'586 EUR	390'449	USD 3'347
01.03.2018	USD	12'882 EUR	10'487	USD 90
02.03.2018	EUR	2'523'281 USD	3'089'268	USD -11'572
02.03.2018	USD	216'782 CHF	203'935	USD 974
02.03.2018	USD	158'762 CHF	149'353	USD 713
02.03.2018	USD	422'015 CHF	397'004	USD 1'896
02.03.2018	USD	24'439 EUR	19'975	USD 75
02.03.2018	USD	12'223 EUR	9'990	USD 38
02.03.2018	USD	16'271 EUR	13'299	USD 50
02.03.2018	USD	14'678 EUR	11'997	USD 45
02.03.2018	USD	389'669 EUR	318'489	USD 1'202
02.03.2018	USD	167'276 GBP	120'555	USD 1'166
19.06.2018	COP	15'000'000'000 USD	4'945'598	USD 244'402
20.04.2018	EUR	20'377'561 CHF	24'000'000	USD -558'081
20.04.2018	EUR	40'000'000 USD	49'272'800	USD -292'840
20.04.2018	USD	18'509'442 CHF	17'700'000	USD -304'955
20.04.2018	USD	849'942'000 EUR	690'000'000	USD 5'017'741
20.04.2018	USD	85'852'801 GBP	62'000'000	USD 219'484
20.04.2018	USD	12'490'995 JPY	1'375'000'000	USD -440'573
29.03.2018	CHF	6'916'775 USD	7'388'501	USD -48'848
29.03.2018	CHF	142'596'013 USD	152'321'106	USD -1'007'058
29.03.2018	CHF	397'004 USD	423'278	USD -2'002
29.03.2018	CHF	527'324 USD	562'142	USD -2'579
29.03.2018	CHF	11'253 USD	11'996	USD -55
29.03.2018	CHF	3'837 USD	4'070	USD 2
29.03.2018	CHF	43'945'288 USD	46'942'370	USD -310'356
29.03.2018	CHF	54'103'993 USD	57'793'902	USD -382'100
29.03.2018	CHF	1'280'824 USD	1'368'177	USD -9'046
29.03.2018	CHF	497'551 USD	531'530	USD -3'560
29.03.2018	CHF	203'935 USD	217'431	USD -1'028
29.03.2018	EUR	79'141 USD	97'445	USD -688
29.03.2018	EUR	5'470'385 USD	6'735'138	USD -47'095
29.03.2018	EUR	40'457'985 USD	49'811'872	USD -348'303
29.03.2018	EUR	999 USD	1'230	USD -9
29.03.2018	EUR	4'508'064 USD	5'550'329	USD -38'810
29.03.2018	EUR	533'367'434 USD	656'681'985	USD -4'591'760
29.03.2018	EUR	32'158 USD	39'596	USD -280
29.03.2018	EUR	66'937 USD	82'406	USD -570
29.03.2018	EUR	29'986 USD	36'916	USD -255
29.03.2018	EUR	26'502 USD	32'384	USD 17
29.03.2018	EUR	152'860'803 USD	188'202'221	USD -1'315'979
29.03.2018	EUR	1'322'152 USD	1'627'833	USD -11'382
29.03.2018	EUR	6'937'991 USD	8'542'055	USD -59'729
29.03.2018	GBP	9'306'226 USD	12'984'474	USD -142'813
29.03.2018	GBP	15'595 USD	21'676	USD -157
29.03.2018	GBP	120'555 USD	167'534	USD -1'181
29.03.2018	USD	18'703 CHF	17'514	USD 119
				<b>-4'435'191</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - Global Bond</b>							
	19.04.2018	USD	576'694	AUD	725'000	USD	11'695
	19.04.2018	USD	918'163	CAD	1'140'000	USD	27'584
	19.04.2018	USD	30'259'476	EUR	24'600'000	USD	138'376
	19.04.2018	USD	3'734'019	GBP	2'700'000	USD	4'991
	19.04.2018	USD	953'904	JPY	105'000'000	USD	-33'536
	29.03.2018	CHF	18'266'369	USD	19'512'141	USD	-129'003
	29.03.2018	CHF	16'227'931	USD	17'334'681	USD	-114'607
	29.03.2018	EUR	1'714'055	USD	2'110'345	USD	-14'756
	29.03.2018	EUR	17'284'345	USD	21'280'485	USD	-148'801
							<b>-258'057</b>
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund</b>							
	02.04.2018	USD	1'205'977	MXN	22'632'959	USD	13'112
	13.08.2018	USD	1'000'000	KRW	1'080'500'000	USD	-2'689
	20.04.2018	USD	1'374'390	EUR	1'100'000	USD	27'331
	20.04.2018	USD	5'060'355	EUR	4'100'000	USD	39'751
	20.04.2018	USD	560'417	GBP	400'000	USD	7'928
	20.04.2018	USD	913'385	GBP	650'000	USD	15'585
	29.03.2018	TRY	4'536'488	USD	1'184'284	USD	-3'263
	29.03.2018	USD	1'536'684	AUD	1'961'625	USD	8'060
	29.03.2018	USD	1'186'056	CAD	1'502'563	USD	12'707
	29.03.2018	USD	1'010'930	CNH	6'414'892	USD	-912
	29.03.2018	USD	674'174	EUR	546'579	USD	5'916
	29.03.2018	USD	1'187'055	GBP	850'000	USD	14'119
							<b>137'645</b>
<b>Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield</b>							
	01.03.2018	EUR	2'085'400	USD	2'563'388	USD	-19'784
	01.03.2018	USD	102'587	CHF	96'302	USD	677
	01.03.2018	USD	12'271	EUR	9'990	USD	86
	02.03.2018	USD	78'944	CHF	74'265	USD	355
	26.04.2018	EUR	700'000	USD	866'768	USD	-9'259
	26.04.2018	EUR	2'600'000	USD	3'244'410	USD	-59'376
	26.04.2018	EUR	1'600'000	USD	2'008'192	USD	-48'171
	26.04.2018	GBP	900'000	USD	1'260'558	USD	-17'195
	26.04.2018	USD	41'232'135	EUR	33'500'000	USD	193'349
	26.04.2018	USD	9'803'822	GBP	7'100'000	USD	-4'921
	29.03.2018	CHF	978	USD	1'045	USD	-7
	29.03.2018	CHF	5'012'908	USD	5'354'790	USD	-35'403
	29.03.2018	CHF	30'998'072	USD	33'112'150	USD	-218'918
	29.03.2018	EUR	988	USD	1'217	USD	-9
	29.03.2018	EUR	975	USD	1'200	USD	-8
	29.03.2018	EUR	58'672	USD	72'242	USD	-510
	29.03.2018	EUR	21'554'969	USD	26'538'478	USD	-185'567
	29.03.2018	EUR	23'433'724	USD	28'851'601	USD	-201'741
	29.03.2018	EUR	351'158	USD	432'346	USD	-3'023
	29.03.2018	EUR	2'197'998	USD	2'706'175	USD	-18'923
	29.03.2018	EUR	1'043	USD	1'284	USD	-9
	29.03.2018	EUR	2'481'561	USD	3'055'298	USD	-21'364
	29.03.2018	USD	2'566'712	EUR	2'085'400	USD	17'080
							<b>-632'641</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Blend</b>							
	19.06.2018	USD	329'707	COP	1'000'000'000	USD	-16'435
	20.04.2018	RUB	48'800'000	USD	851'768	USD	8'234
	20.04.2018	USD	6'891'992	EUR	5'600'000	USD	41'490
	20.04.2018	USD	968'106	GBP	700'000	USD	2'344
	20.04.2018	USD	205'105	JPY	22'600'000	USD	-7'246
	20.04.2018	ZAR	5'650'000	USD	452'782	USD	22'202
	29.03.2018	IDR	17'481'100'000	USD	1'300'000	USD	-31'746
							<b>18'843</b>
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond</b>							
	19.06.2018	USD	1'503'462	COP	4'560'000'000	USD	-74'943
	20.04.2018	USD	8'614'990	EUR	7'000'000	USD	43'324
	20.04.2018	USD	1'797'912	GBP	1'300'000	USD	2'380
	20.04.2018	USD	344'868	JPY	38'000'000	USD	-12'512
	29.03.2018	EUR	978	USD	1'204	USD	-8
							<b>-41'759</b>
<b>Vontobel Fund - Twenty Absolute Return Credit Fund</b>							
	01.03.2018	CHF	14'408	GBP	11'025	GBP	41
	01.03.2018	EUR	3'825'499	GBP	3'374'549	GBP	11'828
	01.03.2018	GBP	56'890	CHF	74'448	GBP	-287
	01.03.2018	GBP	87'406	EUR	99'192	GBP	-400
	01.03.2018	GBP	2'506'757	EUR	2'844'772	GBP	-11'470
	01.03.2018	GBP	19'470	EUR	22'096	GBP	-89
	01.03.2018	GBP	275'137	EUR	312'237	GBP	-1'259
	02.03.2018	EUR	1'776'560	GBP	1'567'139	GBP	5'493
	02.03.2018	EUR	13'959	GBP	12'314	GBP	43
	02.03.2018	EUR	75'857	GBP	66'915	GBP	235
	02.03.2018	GBP	149'984	CHF	195'882	GBP	-455
	02.03.2018	GBP	5'226	EUR	5'930	GBP	-23
	02.03.2018	GBP	7'050	EUR	8'000	GBP	-31
	02.03.2018	GBP	60'234	USD	83'643	GBP	-470
	12.03.2018	GBP	47'572'695	EUR	54'099'047	GBP	-333'471
	12.03.2018	GBP	63'370'032	USD	88'512'346	GBP	-838'066
	12.03.2018	USD	6'290'500	GBP	4'503'660	GBP	59'528
	29.03.2018	CHF	75'268	GBP	57'628	GBP	253
	29.03.2018	CHF	19'006'350	GBP	14'551'865	GBP	63'953
	29.03.2018	CHF	9'534'976	GBP	7'300'280	GBP	32'083
	29.03.2018	EUR	294'668	GBP	260'088	GBP	987
	29.03.2018	EUR	574'921	GBP	507'335	GBP	2'045
	29.03.2018	EUR	226'309'338	GBP	199'705'091	GBP	804'833
	29.03.2018	EUR	40'541'760	GBP	35'775'793	GBP	144'181
	29.03.2018	EUR	8'419'857	GBP	7'430'044	GBP	29'944
	29.03.2018	EUR	1'000	GBP	882	GBP	4
	29.03.2018	EUR	5'424'472	GBP	4'786'787	GBP	19'291
	29.03.2018	EUR	81'553'828	GBP	71'966'604	GBP	290'034
	29.03.2018	EUR	34'931'359	GBP	30'824'933	GBP	124'228
	29.03.2018	EUR	312'237	GBP	275'577	GBP	1'064
	29.03.2018	EUR	11'410	GBP	10'112	GBP	-2
	29.03.2018	EUR	2'787'195	GBP	2'470'057	GBP	-604
	29.03.2018	EUR	131	GBP	116	GBP	0
	29.03.2018	EUR	57'289	GBP	50'771	GBP	-12
	29.03.2018	EUR	44'719	GBP	39'630	GBP	-10



# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf		Verkauf		Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - Twenty Absolute Return Credit Fund (Fortsetzung)</b>							
	29.03.2018	EUR	129'505	GBP	114'281	GBP	461
	29.03.2018	GBP	3'374'439	EUR	3'825'499	GBP	-14'938
	29.03.2018	GBP	1'615'027	EUR	1'830'691	GBP	-6'958
	29.03.2018	GBP	233'990	EUR	265'250	GBP	-1'020
	29.03.2018	GBP	1'567'228	EUR	1'776'560	GBP	-6'797
	29.03.2018	USD	13'824'361	GBP	9'909'297	GBP	109'082
	29.03.2018	USD	22'541'957	GBP	16'158'066	GBP	177'869
	29.03.2018	USD	75'530	GBP	54'140	GBP	596
	29.03.2018	USD	1'000	GBP	717	GBP	8
							<b>661'722</b>
<b>Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund</b>							
	01.03.2018	CHF	15'943	GBP	12'199	GBP	45
	01.03.2018	EUR	5'953'206	GBP	5'262'702	GBP	7'147
	01.03.2018	EUR	3'278'349	GBP	2'891'897	GBP	10'136
	01.03.2018	GBP	386	CHF	505	GBP	-2
	01.03.2018	GBP	46'123	CHF	60'357	GBP	-232
	01.03.2018	GBP	49'521	EUR	56'199	GBP	-227
	01.03.2018	GBP	57'485	EUR	65'237	GBP	-263
	01.03.2018	GBP	14'099	EUR	16'000	GBP	-65
	01.03.2018	GBP	8'603	EUR	9'763	GBP	-39
	01.03.2018	GBP	107'113	EUR	121'556	GBP	-490
	01.03.2018	GBP	14'305	USD	19'944	GBP	-170
	01.03.2018	GBP	444'684	USD	620'000	GBP	-5'281
	01.03.2018	GBP	1'280'260	USD	1'785'000	GBP	-15'204
	01.03.2018	GBP	3'628	USD	5'058	GBP	-43
	01.03.2018	USD	15'040	GBP	10'797	GBP	119
	01.03.2018	USD	23'770'017	GBP	17'229'082	GBP	22'007
	02.03.2018	CHF	335'631	GBP	257'292	GBP	474
	02.03.2018	EUR	6'993	GBP	6'169	GBP	22
	02.03.2018	GBP	200'182	CHF	261'442	GBP	-608
	02.03.2018	GBP	17'139	EUR	19'448	GBP	-76
	02.03.2018	GBP	10'575	EUR	12'000	GBP	-47
	02.03.2018	GBP	6'068'966	EUR	6'886'535	GBP	-27'076
	02.03.2018	GBP	5'823'107	EUR	6'607'555	GBP	-25'980
	02.03.2018	GBP	42'453	EUR	48'173	GBP	-189
	02.03.2018	GBP	87'382	EUR	99'153	GBP	-390
	02.03.2018	GBP	28'491	EUR	32'330	GBP	-127
	02.03.2018	GBP	144'025	USD	200'000	GBP	-1'125
	02.03.2018	USD	81'315	GBP	58'603	GBP	411
	13.03.2018	GBP	64'205'488	AUD	113'723'971	GBP	-76'436
	13.03.2018	GBP	4'825'223	AUD	8'538'460	GBP	-1'098
	13.03.2018	GBP	7'833'702	AUD	14'021'190	GBP	-91'753
	13.03.2018	GBP	2'910'948	AUD	5'161'624	GBP	-6'637
	13.03.2018	GBP	2'581'148	EUR	2'912'303	GBP	2'135
	13.03.2018	GBP	1'773'423	EUR	2'009'621	GBP	-6'210
	13.03.2018	GBP	1'859'261	EUR	2'103'222	GBP	-3'262
	13.03.2018	GBP	5'264'496	EUR	5'953'206	GBP	-7'408
	13.03.2018	GBP	202'553'165	EUR	228'596'734	GBP	117'536
	13.03.2018	GBP	1'586'641	EUR	1'790'845	GBP	744
	13.03.2018	GBP	1'002'788	EUR	1'128'969	GBP	3'020
	13.03.2018	GBP	5'175'018	EUR	5'879'007	GBP	-31'168

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund (Fortsetzung)</b>				
	13.03.2018	GBP 5'037'908	USD 7'019'690	GBP -53'971
	13.03.2018	GBP 2'948'138	USD 4'082'685	GBP -13'313
	13.03.2018	GBP 8'117'244	USD 11'318'758	GBP -93'057
	13.03.2018	GBP 20'497'461	USD 28'644'771	GBP -280'658
	13.03.2018	GBP 3'421'102	USD 4'803'406	GBP -63'164
	13.03.2018	GBP 9'808'283	USD 13'804'541	GBP -205'185
	13.03.2018	GBP 7'583'446	USD 10'620'521	GBP -120'394
	13.03.2018	GBP 2'268'614	USD 3'174'424	GBP -34'026
	13.03.2018	GBP 16'558'256	USD 23'026'936	GBP -144'797
	13.03.2018	GBP 17'222'398	USD 23'770'017	GBP -19'592
	13.03.2018	GBP 219'983'475	USD 306'598'669	GBP -2'414'335
	13.03.2018	GBP 17'816'288	USD 24'894'918	GBP -241'791
	29.03.2018	CHF 48'083'371	GBP 36'814'153	GBP 161'791
	29.03.2018	CHF 1'538'661	GBP 1'178'047	GBP 5'177
	29.03.2018	CHF 25'043'187	GBP 19'173'858	GBP 84'266
	29.03.2018	CHF 1'940'809	GBP 1'485'945	GBP 6'530
	29.03.2018	CHF 13'989	GBP 10'714	GBP 43
	29.03.2018	CHF 47'651	GBP 36'495	GBP 148
	29.03.2018	CHF 261'442	GBP 200'607	GBP 442
	29.03.2018	CHF 3'316	GBP 2'551	GBP -1
	29.03.2018	CHF 17'966	GBP 13'785	GBP 30
	29.03.2018	EUR 35'332	GBP 31'312	GBP -8
	29.03.2018	EUR 8'463	GBP 7'470	GBP 28
	29.03.2018	EUR 1'222'947	GBP 1'079'433	GBP 4'097
	29.03.2018	EUR 9'715'784	GBP 8'573'625	GBP 34'553
	29.03.2018	EUR 300'343	GBP 265'035	GBP 1'068
	29.03.2018	EUR 1'584'158	GBP 1'397'929	GBP 5'634
	29.03.2018	EUR 205'981	GBP 182'544	GBP -45
	29.03.2018	EUR 19'247'413	GBP 16'984'745	GBP 68'451
	29.03.2018	EUR 3'534'922	GBP 3'119'367	GBP 12'571
	29.03.2018	EUR 19'448	GBP 17'164	GBP 67
	29.03.2018	EUR 6'607'555	GBP 5'831'630	GBP 22'660
	29.03.2018	EUR 6'886'535	GBP 6'077'849	GBP 23'616
	29.03.2018	EUR 65'237	GBP 57'577	GBP 222
	29.03.2018	EUR 1'943	GBP 1'715	GBP 7
	29.03.2018	EUR 137'124	GBP 121'025	GBP 467
	29.03.2018	EUR 582'667	GBP 514'259	GBP 1'984
	29.03.2018	EUR 170'621'761	GBP 150'563'979	GBP 606'791
	29.03.2018	EUR 9'948'140	GBP 8'778'667	GBP 35'379
	29.03.2018	EUR 14'289'462	GBP 12'609'636	GBP 50'818
	29.03.2018	EUR 28'317'377	GBP 24'988'471	GBP 100'706
	29.03.2018	EUR 61'297'305	GBP 54'091'378	GBP 217'995
	29.03.2018	EUR 3'341'609	GBP 2'948'779	GBP 11'884
	29.03.2018	EUR 49'017'191	GBP 43'254'877	GBP 174'322
	29.03.2018	EUR 999	GBP 882	GBP 4
	29.03.2018	GBP 712'708	CHF 929'530	GBP -2'095
	29.03.2018	GBP 257'341	CHF 335'631	GBP -756
	29.03.2018	GBP 2'891'802	EUR 3'278'349	GBP -12'801
	29.03.2018	GBP 579	EUR 653	GBP 0
	29.03.2018	GBP 77'431	USD 107'630	GBP -568
	29.03.2018	GBP 544	USD 759	GBP -6
	29.03.2018	GBP 1'052	USD 1'452	GBP 0
	29.03.2018	GBP 58'500	USD 81'315	GBP -429
	29.03.2018	HKD 1'000	GBP 92	GBP 1

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit		Kauf		Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund (Fortsetzung)</b>							
	29.03.2018	HKD	51'058'056	GBP	4'682'224	GBP	50'275
	29.03.2018	SGD	5'575'947	GBP	3'033'978	GBP	21'883
	29.03.2018	SGD	1'000	GBP	544	GBP	4
	29.03.2018	USD	200'000	GBP	143'928	GBP	1'010
	29.03.2018	USD	7'143	GBP	5'140	GBP	36
	29.03.2018	USD	1'021	GBP	732	GBP	8
	29.03.2018	USD	1'000	GBP	717	GBP	8
	29.03.2018	USD	128'343	GBP	93'057	GBP	-48
	29.03.2018	USD	18'547'425	GBP	13'294'788	GBP	146'350
	29.03.2018	USD	12'299'251	GBP	8'816'098	GBP	97'048
	29.03.2018	USD	5'423'383	GBP	3'887'479	GBP	42'794
	29.03.2018	USD	1'011	GBP	724	GBP	8
	29.03.2018	USD	1'011	GBP	724	GBP	8
	29.03.2018	USD	1'010	GBP	724	GBP	8
	29.03.2018	USD	1'010	GBP	724	GBP	8
	29.03.2018	USD	30'300'905	GBP	21'719'677	GBP	239'091
	29.03.2018	USD	15'718'878	GBP	11'267'286	GBP	124'031
	29.03.2018	USD	34'926'612	GBP	25'035'383	GBP	275'591
	29.03.2018	USD	61'547'825	GBP	44'117'458	GBP	485'647
	29.03.2018	USD	620'000	GBP	444'515	GBP	4'793
	29.03.2018	USD	1'785'000	GBP	1'279'772	GBP	13'800
	29.03.2018	USD	43'527	GBP	31'204	GBP	339
							<b>-704'358</b>
<b>Vontobel Fund - LCR Global Bond</b>							
	08.03.2018	EUR	8'627'121	SEK	85'000'000	EUR	215'678
	16.03.2018	EUR	17'343'594	CAD	26'300'000	EUR	531'251
	16.03.2018	EUR	13'138'118	USD	15'900'000	EUR	117'954
							<b>864'883</b>
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Income</b>							
	11.04.2018	EUR	945'188	CHF	1'100'000	EUR	-9'676
	11.04.2018	EUR	1'636'597	GBP	1'450'000	EUR	645
	11.04.2018	EUR	1'187'595	GBP	1'050'000	EUR	2'943
	11.04.2018	EUR	300'768	JPY	40'000'000	EUR	-6'506
	11.04.2018	EUR	3'782'927	USD	4'500'000	EUR	105'994
	29.03.2018	CHF	56'520	EUR	49'134	EUR	-78
	29.03.2018	CHF	4'820'070	EUR	4'182'353	EUR	1'187
	29.03.2018	CHF	22'226	EUR	19'322	EUR	-31
	29.03.2018	USD	1'323	EUR	1'079	EUR	3
	29.03.2018	USD	214'738	EUR	174'433	EUR	1'209
	29.03.2018	USD	52'601	EUR	42'895	EUR	129
							<b>95'819</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities</b>				
	01.03.2018	EUR 442	CHF 509	EUR 0
	29.03.2018	CHF 504'219	EUR 437'509	EUR 124
	29.03.2018	CHF 27'086'345	EUR 23'502'700	EUR 6'670
	29.03.2018	EUR 6'717'964	GBP 5'912'889	EUR 44'311
	29.03.2018	EUR 69'176'160	GBP 60'748'428	EUR 611'855
	29.03.2018	EUR 2'888'442	GBP 2'543'859	EUR 17'283
	29.03.2018	GBP 1'484'973	EUR 1'676'717	EUR -675
	29.03.2018	USD 4'689'644	EUR 3'809'417	EUR 26'407
				<b>EUR 705'975</b>

b) Termingeschäfte

Die folgenden Termingeschäfte waren per 28. Februar 2018 offenstehend:

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - Swiss Money</b>	EURO CHF 3 MONTH 18/06/2018	CHF	-24	-6'043'200	CHF -600
	EURO SCHATZ 08/03/2018	EUR	-65	-7'278'050	CHF 14'984
				<b>CHF</b>	<b>14'384</b>
<b>Vontobel Fund - Euro Short Term Bond</b>	EURO SCHATZ 08/03/2018	EUR	-130	-14'556'100	EUR 19'700
				<b>EUR</b>	<b>19'700</b>
<b>Vontobel Fund - Swiss Franc Bond</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-15	-2'052'750	CHF -17'635
	EURO CHF 3 MONTH 18/06/2018	CHF	-30	-7'554'000	CHF -750
	EURO CHF 3 MONTH 19/03/2018	CHF	-15	-3'777'750	CHF -1'125
	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2018	EUR	15	2'423'100	CHF 2'305.
	TREASURY BONDS USA 20/06/2018	USD	20	2'868'750	CHF 9155.
					<b>CHF</b>
<b>Vontobel Fund - Euro Bond</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-12	-1'642'200	EUR 30'960
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	-25	-3'986'000	EUR 42'700
	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2018	EUR	-20	-3'230'800	EUR 102'400
				<b>EUR</b>	<b>176'060</b>
<b>Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield</b>	EURO BUND 08/03/2018	EUR	43	6'855'920	EUR -170'710
				<b>EUR</b>	<b>-170'710</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
<b>Vontobel Fund - Bond Global Aggregate</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-396	-54'192'600 EUR	889'710
	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	-1'599	-191'954'953 EUR	-296'416
	2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	2'355	500'363'906 EUR	-30'168
	5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	658	-74'965'735 EUR	-79'403
	90 DAYS - EURO \$ FUTURE 17/12/2018	USD	10	2'436'750 EUR	-1'230
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	756	120'536'640 EUR	138'880
	EURO OAT FUTURES 08/03/2018	EUR	-160	-24'588'800 EUR	571'200
	EURO SCHATZ 08/03/2018	EUR	-1'980	-221'700'600 EUR	143'225
	TREASURY BONDS USA 20/06/2018	USD	-36	-5'163'750 EUR	-32'506
	VSTOXX 18/04/2018	EUR	840	1'482'600 EUR	21'000
					<b>EUR</b>
<b>Vontobel Fund - Value Bond</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-99	-13'548'150 CHF	219'092
	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	94	11'284'406 CHF	23'424
	2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	445	94'548'594 CHF	-6'571
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	19	3'029'360 CHF	-87'162
	EURO OAT FUTURES 08/03/2018	EUR	-17	-2'612'560 CHF	73'676
	USA 2% 15-15.08.25 /TBO 20/06/2018	USD	-184	-23'563'500 CHF	-122'265
					<b>CHF</b>
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-61	-8'347'850 EUR	111'220
	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	87	10'444'078 EUR	19'258
	2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	310	65'865'313 EUR	-3'971
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	25	3'986'000 EUR	-99'500
	EURO OAT FUTURES 08/03/2018	EUR	-15	-2'305'200 EUR	56'400
	USA 2% 15-15.08.25 /TBO 20/06/2018	USD	-140	-17'928'750 EUR	-80'707
					<b>EUR</b>
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-60	-8'213'760 EUR	130'140
	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	-57	-6'843'609 EUR	-15'209
	2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	240	51'012'750 EUR	13'483
	5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	40	4'561'438 EUR	5'261
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	35	5'585'930 EUR	-133'770
	USA 2% 15-15.08.25 /TBO 20/06/2018	USD	-50	-6'406'875 EUR	-31'788
					<b>EUR</b>
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 07/06/2018	EUR	-61	-8'242'320 USD	-22'344
				<b>USD</b>	<b>-22'344</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
Vontobel Fund – Target Return Defensive	10 YEAR TREAS.BOND AUSTRAL.6% 15/03/2018	AUD	10	1'277'928 EUR	-13'944	
	3 YEAR TREASURY BOND AUSTRALIA 15/03/201	AUD	-15	-1'668'764 EUR	3'259	
	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 19/03/2018	USD	33	5'039'513 EUR	100'931	
	EURO STOXX 50 PR 16/03/2018	EUR	4	137'520 EUR	-960	
	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 16/03/2018	USD	3	177'450 EUR	2'497	
	RUSSELL 2000 INDEX 16/03/2018	USD	0	30 EUR	3'493	
	S&P 500 EMINI INDEX 16/03/2018	USD	1	135'725 EUR	-1'937	
					<b>EUR</b>	<b>93'338</b>
	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	3'200	384'150'000 USD	1'035'002
5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018		USD	700	79'750'782 USD	38'282	
EURO BOBL 08/03/2018		EUR	-250	-32'760'000 USD	472'614	
EURO BUND 08/03/2018		EUR	-2'080	-331'635'200 USD	6'287'381	
EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2018		EUR	-650	-105'001'000 USD	2'834'328	
LONG GILT STERLING FUTURES 27/06/2018		GBP	-750	-90'810'000 USD	-527'028	
TREASURY BONDS USA 20/06/2018		USD	1'500	215'156'250 USD	2'003'907	
					<b>USD</b>	<b>12'144'486</b>
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	88	18'697'250 USD	-1'375	
	30Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	50	7'793'750 USD	98'828	
	5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	-260	-29'621'719 USD	-14'219	
	TREASURY BONDS USA 20/06/2018	USD	20	2'868'750 USD	26'719	
	USA 2% 15-15.08.25 /TBO 20/06/2018	USD	-70	-8'964'375 USD	-49'219	
					<b>USD</b>	<b>60'734</b>
Vontobel Fund - Emerging Markets Blend	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-14	-1'915'900 USD	-15'538	
	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	15	1'800'703 USD	4'852	
	5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	7	797'508 USD	383	
	EURO BOBL 08/03/2018	EUR	-4	-524'160 USD	7'562	
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	-5	-797'200 USD	24'210	
	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2018	EUR	-9	-1'453'860 USD	36'799	
	LONG GILT STERLING FUTURES 27/06/2018	GBP	-7	-847'560 USD	-4'919	
	TREASURY BONDS USA 20/06/2018	USD	6	860'625 USD	8'015	
				<b>USD</b>	<b>61'364</b>	

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Teilfonds	Kontrakt	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	
<b>Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond</b>	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	20	2'400'938 USD	6'469	
	5Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	5	569'648 USD	273	
	EURO BOBL 08/03/2018	EUR	-6	-786'240 USD	11'343	
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	-19	-3'029'360 USD	88'583	
	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2018	EUR	-5	-807'700 USD	35'367	
	LONG GILT STERLING FUTURES 27/06/2018	GBP	-10	-1'210'800 USD	-7'027	
	TREASURY BONDS USA 20/06/2018	USD	-10	-1'434'375 USD	-13'438	
					<b>USD</b>	<b>121'570</b>
<b>Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund</b>	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	-92	-11'044'313 USD	-27'313	
	2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	113	24'008'969 USD	-1'765	
					<b>USD</b>	<b>-29'078</b>
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Solution</b>	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 19/03/2018	USD	-16	-2'443'400 EUR	-19'217	
	MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 16/03/2018	USD	-45	-2'661'750 EUR	-106'444	
	S&P 500 EMINI INDEX 16/03/2018	USD	-11	-1'492'975 EUR	-20'451	
					<b>EUR</b>	<b>-146'112</b>
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Income</b>	10Y BTP ITALIAN BOND 08/03/2018	EUR	-15	-2'052'750 EUR	38'550	
	10Y TREASURY NOTES USA 20/06/2018	USD	-12	-1'440'563 EUR	1'692	
	2Y TREASURY NOTES USA 29/06/2018	USD	10	2'124'688 EUR	255	
	EURO BOBL 08/03/2018	EUR	-20	-2'620'800 EUR	26'600	
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	-21	-3'348'240 EUR	74'340	
					<b>EUR</b>	<b>141'437</b>
<b>Vontobel Fund - Multi Asset Defensive</b>	EUR/CHF SPOT CROSS 19/03/2018	CHF	20	2'879'000 EUR	-30'995	
	EUR/USD SPOT -CROSS RATES 19/03/2018	USD	120	18'325'500 EUR	176'644	
	EURO BOBL 08/03/2018	EUR	-10	-1'310'400 EUR	1'000	
	EURO BUND 08/03/2018	EUR	-20	-3'188'800 EUR	32'700	
	EURO STOXX 50 PR 16/03/2018	EUR	-100	-3'438'000 EUR	-2'000	
	EURO-BUXL-FUTURES 08/03/2018	EUR	-8	-1'292'320 EUR	-12'800	
	JPY/USD SPOT CROSS 19/03/2018	USD	15	1'759'875 EUR	9'301	
	S&P 500 EMINI INDEX 16/03/2018	USD	-20	-2'714'500 EUR	26'237	
	TOPIX INDEX (TOKYO) 08/03/2018	JPY	-10	-176'800'000 EUR	4'802	
					<b>EUR</b>	<b>204'889</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### c) Swaps

Die Kontrahenten der unten aufgezählten Swap-Kontrakte sind Barclays Bank, Citigroup Global Market London, Credit Suisse International London und JPMorgan Securities.

Die folgenden Swap-Kontrakte waren per 28. Februar 2018 offenstehend:

#### Vontobel Fund – Euro Short Term Bond

##### Credit Default Swaps

Type	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds zahlt an		Fälligkeit	Zinsforderungen/ Zins- verbindlichkeiten aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten		
				den/erhält	Währung vom Kontrahenten				Form	Wert	
CDS	Protection Buyer CS INTL LDN	1'000'000	EUR	0	EUR	20.12.2022	-9'722	-103'001			
<b>Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 12/22</b>											
							<b>Total</b>	<b>EUR -9'722</b>	<b>EUR -103'001</b>		

#### Vontobel Fund - Swiss Franc Bond

##### Credit Default Swaps

Type	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds zahlt an		Fälligkeit	Zinsforderungen/ Zins- verbindlichkeiten aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten		
				den/erhält	Währung vom Kontrahenten				Form	Wert	
CDS	Protection Buyer CS INTL LDN	5'000'000	EUR	0	CHF	20.06.2022	-56'031	-643'438	Cash	-750'000	
<b>Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 06/22</b>											
							<b>Total</b>	<b>CHF -56'031</b>	<b>CHF -643'438</b>	<b>CHF -750'000</b>	

#### Vontobel Fund – Value Bond

##### Credit Default Swaps

Type	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds zahlt an		Fälligkeit	Zinsforderungen/ Zins- verbindlichkeiten aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten		
				den/erhält	Währung vom Kontrahenten				Form	Wert	
CDS	Protection Buyer CITI GLOBAL LDN	7'500'000	EUR	0	CHF	20.06.2022	-84'046	-965'156	Cash	-2'360'000	
CDS	Protection Buyer CITI GLOBAL LDN	7'500'000	EUR	0	CHF	20.06.2022	-84'046	-965'156			
<b>Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 06/22</b>											
							<b>Total</b>	<b>CHF -168'092</b>	<b>CHF -1'930'312</b>	<b>CHF -2'360'360</b>	



# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

#### Credit Default Swaps

Type	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds		Fälligkeit	Zinsforderungen/ Zins- verbindlichkeiten aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten		
				zahlt an den/erhält vom Kontrahenten	Währung				Form	Wert	
CDS	Protection Buyer	CITI GLOBAL LDN	5'000'000	EUR	0	EUR	20.06.2022	-48'611	-558'234	Cash	-1'570'000
CDS	Protection Buyer	CITI GLOBAL LDN	5'000'000	EUR	0	EUR	20.06.2022	-48'611	-558'234		
<b>Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 06/22</b>							<b>Total</b>	<b>EUR -97'222</b>	<b>EUR -1'116'468</b>	<b>EUR -1'570'000</b>	

### Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic

#### Credit Default Swaps

Type	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds		Fälligkeit	Zinsforderungen/ Zins- verbindlichkeiten aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten		
				zahlt an den/erhält vom Kontrahenten	Währung				Form	Wert	
CDS	Protection Buyer	CITI GLOBAL LDN	1'000'000	EUR	0	EUR	20.06.2022	-9'722	-111'647	Cash	-470'000
CDS	Protection Buyer	CITI GLOBAL LDN	1'000'000	EUR	0	EUR	20.06.2022	-9'722	-111'647		
CDS	Protection Buyer	CITI GLOBAL LDN	3'000'000	EUR	0	EUR	20.06.2022	-5'833	-72'635		
<b>Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 06/22, MARKIT ITRX EUROPE 06/22</b>							<b>Total</b>	<b>EUR -25'277</b>	<b>EUR -295'929</b>	<b>EUR -470'000</b>	

### Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund

#### Credit Default Swaps

Type	Kontrahent	Nomineller Wert	Währung	Teilfonds		Fälligkeit	Zinsforderungen/ Zins- verbindlichkeiten aus Swaps	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten		
				zahlt an den/erhält vom Kontrahenten	Währung				Form	Wert	
CDS	Protection Buyer	BARCLAYS BK PLC	6'000'000	EUR	0	USD	20.12.2022	-71'146	-753'752	Cash	-980'000
CDS	Protection Buyer	JPM SEC PLC	15'000'000	USD	0	USD	20.06.2022	-29'167	-286'414	Cash	-460'000
<b>Basiswerte: MARKIT ITRX EUR XOVER 12/22, MARKIT CDX.NA.IG.28 06/22</b>							<b>Total</b>	<b>USD -100'313</b>	<b>USD -1'040'502</b>	<b>USD -1'440'000</b>	

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

d) Contracts for Difference

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

Die folgenden Contracts for Difference waren per 28. Februar 2018 offenstehend:

### Vontobel Fund - Commodity - Long Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust	Hinterlegte Sicherheiten
					in der Währung des Teilfonds	Form
BBG COM IND 3M FRWD - BCOMF3 31/12/2099	GOLDMAN INTL	USD	31.12.2099	99'091'307	2'184'031	Cash*
BBG COM IND 3M FRWD - BCOMF3 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	8'327'084	0	Cash*
BBG COM IND 3M FRWD - BCOMF3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	69'189'417	0	Cash*
BBG COM IND 3M FRWD - BCOMF3 31/12/2099	MSCI LDN	USD	31.12.2099	14'591'796	12'872	Cash*
BBGCI-F6 INDEX - BCOMF6 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	20'000'000	0	Cash*
BBUXALC INDEX 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	46'169'352	-523'320	Cash*
BCOM XALC 3 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	46'256'981	-469'093	Cash*
BM0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	16'758'800	1'770	Cash*
C3 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	60'091'421	0	Cash*
CC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	82'759'173	0	Cash*
CITI CONGES 31/12/2099	CITI GLOBAL LDN	USD	31.12.2099	120'992'447	131'869	Cash*
CITI F3 VS 31/12/2099	CITI GLOBAL LDN	USD	31.12.2099	2'094'170	-4'561	Cash*
CL0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	115'375'952	0	Cash*
CL3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	19'085'707	0	Cash*
CO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	67'993'010	-168'186	Cash*
CO3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	22'267'591	0	Cash*
CT0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	30'628'263	0	Cash*
CT3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	7'935'779	0	Cash*
EN0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	87'096'150	176'530	Cash*
GC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	99'564	0	Cash*
HO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	185'492'377	0	Cash*
J.P. MORGAN DF0 DVD INDEX 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	18'013'196	0	Cash*
J.P. MORGAN LHO OW DIVERSFD IND 31/12/20	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	13'284'600	-120'291	Cash*
J.P. MORGAN SUGAR 30-0-70 OVER 31/12/209	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	10'346'109	0	Cash*
JP MORGAN LV0 UW DIVERSFD IND 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	10'384'210	0	Cash*
JPM DC6 F6 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	44'974'700	0	Cash*
JPM DCO6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	56'951'325	-353'410	Cash*
JPM DCT6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	12'929'905	0	Cash*
JPM DNG6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	163'155'720	0	Cash*
JPM KANSAS WHEAT 30-0-70 F3 IND 31/12/20	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	1'985'566	0	Cash*
KC3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	15'582'187	0	Cash*
KW0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	51'176'267	-77'160	Cash*
LL0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	24'363'176	0	Cash*
LP0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	30'518'538	0	Cash*

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Commodity - Long Positionen (Fortsetzung)

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
LT0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	19'425'356	0	Cash*
LX0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	51'633'085	0	Cash*
MACQUARIE BK ISS CERT MQCE0035 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	6'001'601	0	Cash*
MACQUARIE BK ISS CERT MQCE0040 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	5'631'600	-200	Cash*
MACQUARIE COMMODITY CUSTOM PROD 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	26'773'242	0	Cash*
MBL ISSUED CERT MQCE0008 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	3'441'250	0	Cash*
MORGAN STANLEY DYNAMIC ROLL 31/12/2099	MSCI LDN	USD	31.12.2099	173'812'994	242'815	Cash*
MORGAN STANLEY HDX RADAR 2 DY 31/12/2099	MSCI LDN	USD	31.12.2099	14'889'174	20'898	Cash*
MQCE0012-MBL ISSUED BCOMNG3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	148'657	0	Cash*
MQCE0013-MBL ISSUED BCOMNG6 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	17'619'650	0	Cash*
MQCE0014-MBL ISSUED CERT BCOMCL 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	47'323'460	0	Cash*
MQCE0020 INDEX 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	12'404'233	0	Cash*
MQCE0034 INDEX - MACQUARIE BANK 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	8'077'864	0	Cash*
MQCE0039-MACQUARIE BANK ISSUED CERT 31/1	MACQUARIE	USD	31.12.2099	2'223'226	0	Cash*
MS DYNAMIC ROLL - MOTC3395 31/12/2099	MSCI LDN	USD	31.12.2099	111'738'510	30'218	Cash*
NG3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	29'014'424	0	Cash*
PA0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	14'814'611	0	Cash*
PL0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	24'039'444	0	Cash*
QS0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	28'854'855	0	Cash*
S0 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	2'023'368	0	Cash*
SB3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	2'518'310	0	Cash*
SGCARRYPPRF 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	20'120'423	6'274	Cash*
SGVONTOBELS 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	29'920'055	192'689	Cash*
SGVONTOBELS 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	29	0	Cash*
SM0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	28'083'027	0	Cash*
SM3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	67'151'781	-73'901	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSCN3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	7'247'366	137'451	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSCT3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	4'932'687	73'326	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSLH 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	5'000'000	-77'893	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSSM3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	25'709'860	857'638	Cash*

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Commodity - Long Positionen (Fortsetzung)

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
UBS LN PERP CERT DJUBSZS 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	9'208'409	-147'023	Cash*
XB3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	93'231'845	0	Cash*
<b>Total USD 2'053'344</b>						

### Vontobel Fund - Commodity - Short Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
BBG COM IND - BCOM 31/12/2099	MSCI LDN	USD	31.12.2099	-168'250'056	184'577	Cash*
BBUXALC INDEX 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	-35'000'000	173'534	Cash*
BM0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-56'213'387	0	Cash*
CO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-27'441'862	0	Cash*
EN0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-306'322'513	-167'408	Cash*
GR0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-151'255'675	152'307	Cash*
HG0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-3'824'286	0	Cash*
HO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-62'615'840	165'656	Cash*
J.P. MORGAN LHO OW DIVERSFD IND 31/12/20	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-12'663'348	0	Cash*
JP MORGAN LEAN HOGS 30-0-70 OV 31/12/209	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-477'000	0	Cash*
JP MORGAN LV0 UW DIVERSFD IND 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-9'407'510	7'793	Cash*
JPM_DCL6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-1'040'923	0	Cash*
KC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-8'493'816	0	Cash*
LA0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-22'527'531	0	Cash*
LC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-1'702'397	0	Cash*
LL0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-23'704'410	66'089	Cash*
LN0 OW DIVE 31/12/2099 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-14'793'002	0	Cash*
MACQUIRE BK ISS CERT MQCE0033 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-5'876'185	0	Cash*
MBL ISSUED CERTIFICATE DJUBSSI 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-9'354'237	0	Cash*
MQCE0007 - MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-7'463'072	0	Cash*
MQCE0011-MBL ISSUED CERT BCOMNG 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-14'762'764	0	Cash*
MQCE0017-MBL ISSUED BCOMC0 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-14'240'599	0	Cash*
MQCE0018-MBL ISSUED BCOMCO3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-72'710	0	Cash*
MQCE0020 INDEX 31/12/2099	MACQUARI	USD	31.12.2099	-8'000'000	-800	Cash*
MQCE0039-MACQUARIE BANK ISSUED CERT 31/1	MACQUARI	USD	31.12.2099	-2'000'000	-200	Cash*
NG0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-193'107'537	0	Cash*
PM0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-19'369'467	0	Cash*
QS0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-28'380'900	59'202	Cash*
SB0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-73'562'410	0	Cash*
SGVONTOBELS 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	0	0	Cash*

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Commodity - Short Positionen (Fortsetzung)

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
SI0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-9'992'537	0	Cash*
SO0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-65'252'578	0	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSLC 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-4'000'000	0	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSLH 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-6'813'820	396'140	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSRB 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-18'223'113	565'431	Cash*
W0 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-34'977'158	0	Cash*
XB0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-99'716'378	0	Cash*
XB3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-31'147'910	70'628	Cash*
<b>Total USD 1'672'948</b>						

\* Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheiten beläuft sich zum 28. Februar 2018 auf USD 90'000 (Citi Global London), USD 2'660'000 (Goldman Sachs), USD 4'160'228 (J.P. Morgan Securities), USD 2'200'000 (Macquarie Bank Limited), USD 869'000 (Morgan Stanley), USD 210'000 (Société Générale) und USD 3'847'997 (UBS AG London) und 8'400'000 (RBC Investor & Treasury Services)

### Vontobel Fund - Commodity - Short/Long Positionen

**Total USD 3'726'292**

### Vontobel Fund - Dynamic Commodity - Long Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
BBG COM IND 3M FRWD - BCOMF3 31/12/2099	GOLDMAN INTL	USD	31.12.2099	6'428'754	141'694	Cash*
BBG COM IND 3M FRWD - BCOMF3 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	851'049	0	Cash*
BBG COM IND 3M FRWD - BCOMF3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	7'657'077	0	Cash*
BBGCI-F6 INDEX - BCOMF6 31/12/2099	GOLDMAN INTL	USD	31.12.2099	55'025'701	931'551	Cash*
BBGCI-F6 INDEX - BCOMF6 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	20'014'935	0	Cash*
BO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	4'990'967	0	Cash*
C0 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	5'581'174	-9'614	Cash*
C3 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	3'068'918	0	Cash*
CC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	1'672'791	0	Cash*
CO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	9'058'050	-14'744	Cash*
CO3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	1'209'193	0	Cash*
CT0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	6'784'443	0	Cash*
EN0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	43'734'934	36'146	Cash*
GC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	15'763'990	0	Cash*
HG3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	8'109'605	0	Cash*
HO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	21'678'991	0	Cash*
HO3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	28'723'826	0	Cash*
J.P. MORGAN LHO OW DIVERSFD IND 31/12/20	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	3'424'363	0	Cash*

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund – Dynamic Commodity - Long Positionen (Fortsetzung)

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	Form
JPM DCO6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	486'178	0		Cash*
JPM KANSAS WHEAT 30-0-70 F3 IND 31/12/20	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	3'838'728	0		Cash*
KC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	2'929'233	0		Cash*
KW0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	2'548'926	0		Cash*
LC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	9'984'432	0		Cash*
LC3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	1'329'419	0		Cash*
LL0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	2'223'988	0		Cash*
LP0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	334'254	0		Cash*
LX0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	11'350'691	0		Cash*
MACQUARIE BK ISS CERT MQCE0028 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	2'028'999	0		Cash*
MACQUARIE BK ISS CERT MQCE0030 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'000'001	-101		Cash*
MACQUARIE BK ISS CERT MQCE0045 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	7'136'097	0		Cash*
MACQUARIE MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	4'134'585	0		Cash*
MBL ISSUED CERT MQCE0002 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	263'559	0		Cash*
MBL ISSUED CERT-DJUBSHG 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'448'494	0		Cash*
MBL ISSUED CERTIFICATE DJUBSGC 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	3'459'451	0		Cash*
MBL ISSUED CERTIFICATE DJUBSSI 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	3'483'110	0		Cash*
MQCE0006 - MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	2'387'332	0		Cash*
MQCE0007 - MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	659'382	0		Cash*
MQCE0011-MBL ISSUED CERT BCOMNG 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	22'724'811	0		Cash*
MQCE0014-MBL ISSUED CERT BCOMCL 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	34'410'157	-299		Cash*
MQCE0015-MBL ISSU CERT BCOMCL3 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	9'928'706	0		Cash*
MQCE0018-MBL ISSUED BCOMCO3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	29'512'764	-300		Cash*
MS DYNAMIC ROLL - MOTC3395 31/12/2099	MSCI LDN	USD	31.12.2099	13'905'331	3'761		Cash*
MW0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	4'388'115	0		Cash*
NG0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	31'069'797	0		Cash*
PA0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	7'781'881	0		Cash*
QS3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	28'714'825	0		Cash*
S0 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	4'229'297	-20'219		Cash*
S3 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	1'663'767	0		Cash*
SB0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	5'318'172	0		Cash*
SM0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	6'988'814	0		Cash*
UBS LN PERP CERT /BSKT 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	2'088'960	-68'787		Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSBO3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	2'039'545	-18'695		Cash*

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund – Dynamic Commodity - Long Positionen (Fortsetzung)

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
UBS LN PERP CERT DJUBSCN3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	3'540'732	67'152	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSCO 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	11'803'188	-406'705	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSKW3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	3'932'148	283'521	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSLH 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	2'217'106	-128'897	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSNI 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	2'739'927	4'480	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSPL 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	683'857	-7'326	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSRB 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	6'814'794	-211'451	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSSB 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	1'157'990	-6'882	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSSB3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	402'294	-2'372	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSSM3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	4'402'925	166'653	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSSY3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	4'360'250	34'063	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSZS 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	1'862'147	-29'731	Cash*
UBS LN PERP CERT/DJUBSGO 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	1'172'108	-24'802	Cash*
W0 OW DIVER 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	17'476'959	0	Cash*
XB0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	7'168'111	0	Cash*
<b>Total USD 718'098</b>						

### Vontobel Fund - Dynamic Commodity - Short Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
BBG COM IND - BCOM 31/12/2099	SG PARIS	USD	31.12.2099	-56'411'184	61'885	Cash*
BM0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-13'463'310	0	Cash*
CL0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-27'095'542	0	Cash*
CL3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-22'058'138	0	Cash*
CO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-6'728'719	0	Cash*
EN0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-6'441'060	-13'055	Cash*
FC0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-12'274	0	Cash*
GR0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-36'555'924	32'182	Cash*
HG0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-2'664'058	0	Cash*
HO0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-4'290'100	32'137	Cash*
JP MORGAN LV0 UW DIVERSFD IND 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-10'556'179	0	Cash*
JPM DCL6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-517'739	0	Cash*
JPM DCO6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-6'575'430	9'423	Cash*
JPM DHO6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-11'808'031	0	Cash*
JPM DKW6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-905'507	0	Cash*

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Dynamic Commodity - Short Positionen (Fortsetzung)

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten
						Form
JPM DNG6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-2'841'057	0	Cash*
JPM DQS6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-14'884'824	0	Cash*
JPM DXB6 F 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-34'637'608	0	Cash*
LN0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-711'308	0	Cash*
MACQUARIE COMMODITY INVESTOR 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-2'414'335	0	Cash*
MACQUIRE BK ISS CERT MQCE0033 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-1'653'287	24'276	Cash*
MBL ISSUED CERT MQCE0008 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-3'018'494	0	Cash*
MQCE0003 - MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-1'433'517	0	Cash*
MQCE0012-MBL ISSUED BCOMNG3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-21'454'985	0	Cash*
MQCE0013-MBL ISSUED BCOMNG6 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-15'078'081	0	Cash*
MQCE0016-MBL ISSUED BCOMCL6 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-29'755'830	0	Cash*
MQCE0017-MBL ISSUED BCOMC0 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-10'564'379	0	Cash*
MQCE0019-MBL ISSUED BCOMC06 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-1'858'624	0	Cash*
MQCE0020 INDEX 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-20'680'533	-300	Cash*
MQCE0021 INDEX 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-29'055'714	-300	Cash*
NG3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-30'444'128	0	Cash*
PL0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-2'527'823	0	Cash*
PM0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-13'861'068	0	Cash*
QS0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-5'729'018	17'157	Cash*
SB3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-5'476'660	0	Cash*
SI0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-1'101'015	0	Cash*
SM3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-112'284	0	Cash*
SO0 UW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-7'744'923	0	Cash*
UBS LN PERP CERT BSKT DJPAE 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-2'943'614	7'922	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSLC 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-700'406	8'836	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSLH3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-1'404'439	30'095	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSWH6 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-4'979'051	-228'730	Cash*
XB0 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-10'131'750	64'813	Cash*
XB3 OW DIVE 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-1'296'504	0	Cash*
<b>Total USD 46'342</b>						

\* Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheiten beläuft sich zum 28. Februar 2018 auf USD 1'450'000 (Goldman Sachs), USD 160'000 (J.P. Morgan Securities), USD 1'200'000 (Macquarie Bank Limited), USD 280'000 (Société Générale) und USD 90'000 (UBS AG London).



# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Dynamic Commodity - Short/Long Positionen

Total USD 764'439

### Vontobel Fund - Non-Food Commodity - Long Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten Form
CL0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	24'074'108	-86'904	Cash*
EN0 UW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	13'684'880	-99'074	Cash*
HO0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	17'836'396	0	Cash*
MACQUARIE BK ISS CERT MQCE0040 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'562'465	0	Cash*
MACQUARIE MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	2'258'810	0	Cash*
MACQUARIE MQCC254E 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	33'568'274	0	Cash*
MBL ISSUED CERT MQCE0002 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'037'365	0	Cash*
MBL ISSUED CERT MQCE0008 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	3'822'289	0	Cash*
MBL ISSUED CERTIFICATE DJUBSGC 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	55'568	0	Cash*
MBL ISSUED CERTIFICATE DJUBSSI 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	3'722'621	0	Cash*
MQ CUSTOM 136 ER INDEX 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	35'942'554	0	Cash*
MQCE0011-MBL ISSUED CERT BCOMNG 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'907'760	0	Cash*
MQCE0012-MBL ISSUED BCOMNG3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'123'000	-11'399	Cash*
MQCE0013-MBL ISSUED BCOMNG6 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'510'035	0	Cash*
MQCE0014-MBL ISSUED CERT BCOMCL 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	23'586'786	0	Cash*
MQCE0015-MBL ISSU CERT BCOMCL3 31/12/209	MACQUARIE	USD	31.12.2099	19'324'767	0	Cash*
MQCE0017-MBL ISSUED BCOMC0 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	5'764'482	0	Cash*
MQCE0018-MBL ISSUED BCOMCO3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	1'589'160	0	Cash*
MQCE0020 INDEX 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	3'928'470	-116'270	Cash*
MSCYRXD-MS MSCY RADAR XAL ROLL D 31/12/2	MSCI LDN	USD	31.12.2099	44'757'197	-344'935	Cash*
NB0 UW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	9'582'492	0	Cash*
PM0 UW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	23'908'489	0	Cash*
QS0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	8'538'698	0	Cash*
UBS LN PERP CERT BSKT DJPAE 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	962'854	-2'591	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSAL3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	3'354'614	-17'952	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSCO 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	5'961'995	-205'434	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSCO3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	2'393'373	-82'329	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSHO 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	3'161'835	-104'792	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSPB 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	874'703	-11'055	Cash*
UBS LN PERP CERT DJUBSRB 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	8'172'810	-266'381	Cash*
					<b>Total USD 1'349'3116</b>	

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Non-Food Commodity - Short Positionen

CFD	Kontrahent	Währung	Fälligkeit	Nomineller Wert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Hinterlegte Sicherheiten	Form
CO0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-9'029'611	0	Cash*	
CO0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-9'952'286	53'753	Cash*	
HO0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-5'622'470	63'320	Cash*	
J.P. MORGAN GC0 OW EXAL DIV IN 31/12/209	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-8'660'787	0	Cash*	
J.P. MORGAN PA0 DIV INDEX 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-6'635'770	0	Cash*	
LL0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-13'640'002	0	Cash*	
MBL ISSUED CERT MQCE0002 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-1'036'203	-1'163	Cash*	
MBL ISSUED CERT-DJUBSHG 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-188'350	0	Cash*	
MQCE0003 - MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-4'679'680	0	Cash*	
MQCE0006 - MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-260'851	0	Cash*	
MQCE0007 - MBL ISSUED CERT 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-661'648	0	Cash*	
MQCE0011-MBL ISSUED CERT BCOMNG 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-809'370	510	Cash*	
MQCE0012-MBL ISSUED BCOMNG3 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-2'391'077	0	Cash*	
MQCE0014-MBL ISSUED CERT BCOMCL 31/12/20	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-3'147'950	74'448	Cash*	
MQCE0016-MBL ISSUED BCOMCL6 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-15'607'897	0	Cash*	
MQCE0019-MBL ISSUED BCOMCO6 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-18'172'404	0	Cash*	
MQCE0020 INDEX 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-10'105'128	0	Cash*	
MQCE0021 INDEX 31/12/2099	MACQUARIE	USD	31.12.2099	-407'952	0	Cash*	
NG0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-5'809'795	0	Cash*	
PL0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-10'300'885	0	Cash*	
QS0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-7'987'460	62'907	Cash*	
SI0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-8'682'980	0	Cash*	
UBS LN PERP CERT /BSKT 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-14'733'101	485'144	Cash*	
UBS LN PERP CERT DJUBSRB3 31/12/2099	UBS AG LDN	USD	31.12.2099	-8'355'352	255'076	Cash*	
XB0 OW EXAL 31/12/2099	JPM SEC PLC	USD	31.12.2099	-25'402'461	68'339	Cash*	
<b>Total USD 1'062'335</b>							

\* Der Gesamtbetrag der hinterlegten Sicherheiten beläuft sich zum 28. Februar 2018 auf USD 408'803 (UBS AG London).

### Vontobel Fund - Non-Food Commodity - Short/Long Positionen

**Total USD -286'781**

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

e) Optionen

Die folgenden Optionen waren per 28. Februar 2018 offenstehend:

### Vontobel Fund – Swiss Franc Bond

Beschreibung	Anzahl	Aus-übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL FUT-US LONG BOND-JUN18	50	147	USD	23.03.2018	9'598	887'889	12'433	-2'834
				<b>Total CHF</b>	<b>9'598</b>		<b>12'433</b>	<b>-2'834</b>

### Vontobel Fund - Bond Global Aggregate

Beschreibung	Anzahl	Aus-übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL USD/CAD SPOT CROSS	- 195'000'000	- 1	USD	23.03.2018	-2	-6	-1'348'568	1'348'566
CALL EUR/NOK SPOT CROSS	- 104'000'000	- 11	EUR	26.03.2018	-7	-5'339	-413'400	413'393
CALL USD/CNH SPOT CROSS	- 130'000'000	- 7	USD	03.04.2018	0	0	2'280'090	-2'280'090
CALL USD/KRW SPOT CROSS	- 65'000'000	- 1'225	USD	27.06.2018	74'503	19'433'862	1'102'306	-1'027'803
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	- 130'000'000	- 81	AUD	25.07.2018	1'533'908	-23'123'335	2'189'091	-655'183
CALL USD/CNH SPOT CROSS	- 130'000'000	- 7	USD	03.04.2018	0	0	-292'388	292'388
CALL EUR/CHF SPOT CROSS	- 130'000'000	- 1	EUR	11.09.2018	447'732	205'353	1'112'800	-665'068
CALL USD/CNH SPOT CROSS	- 97'500'000	- 7	USD	11.09.2018	94'884	0	706'221	-611'338
CALL GBP/USD SPOT CROSS	- 65'000'000	- 1	GBP	03.10.2018	-982'830	-306'036	-736'140	-246'691
CALL USD/KRW SPOT CROSS	- 140'000'000	- 1'180	USD	16.11.2018	1'165'366	141'116'212	2'319'512	-1'154'146
CALL EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	- 280'000'000	- 1	EUR	19.11.2018	-1'001'272	-179'230	-2'537'920	1'536'648
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	- 112'000'000	- 78	AUD	20.06.2018	-451'905	7'302'359	-293'522	-158'383
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	- 70'000'000	- 83	AUD	09.07.2018	1'158'269	-19'459'730	414'927	743'342
PUT GBP/JPY CROSS RATES	- 70'000'000	- 143	GBP	09.07.2018	1'214'936	0	525'579	689'357
PUT USD/JPY SPOT CROSS	- 105'000'000	- 100	USD	10.07.2018	487'265	-11'660'244	220'840	266'424
PUT GBP/USD SPOT CROSS	- 140'000'000	- 1	GBP	10.07.2018	1'068'598	-362'045	1'494'151	-425'553
CALL EUR/CHF SPOT CROSS	- 130'000'000	- 1	EUR	11.09.2018	-447'732	-205'353	-811'720	363'988
CALL EUR/USD SPOT -CROSS RATES	- -70'000'000	- 1	EUR	13.04.2018	-115'084	-94'339	-419'580	304'496

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Bond Global Aggregate (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT FUT-10Y TREASURY NOTES USA-JUN18	-2'800	121	USD	23.03.2018	-1'865'289	171'972'384	-321'941	-1'543'348
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	70'000'000	85	AUD	19.04.2018	428'302	-3'103'815	86'820	341'482
PUT EUR/PLN SPOT CROSS	70'000'000	4	EUR	10.05.2018	264'628	-81'732'847	296'100	-31'472
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	227'500'000	76	AUD	25.07.2018	-743'331	9'575'712	-2'091'700	1'348'369
PUT GBP/USD SPOT CROSS	97'500'000	1	GBP	30.04.2018	133'852	-88'567	1'642'682	-1'508'829
PUT USD/KRW SPOT CROSS	-56'000'000	1'020	USD	09.01.2019	-573'342	145'720'007	-712'885	139'543
CALL USD/ZAR SPOT CROSS	120'000'000	13	USD	25.04.2018	-264'938	-799'646	-908'024	643'086
CALL EUR/CHF SPOT CROSS	208'000'000	1	EUR	11.09.2018	-125'528	-62'068	-730'080	604'552
CALL USD/KRW SPOT CROSS	280'000'000	1'280	USD	16.11.2018	-1'127'934	-102'404'237	-2'411'379	1'283'444
PUT USD/JPY SPOT CROSS	105'000'000	95	USD	18.07.2018	-126'961	3'978'639	-311'731	184'770
CALL USD/KRW SPOT CROSS	97'500'000	1'220	USD	26.03.2018	57	3'594'741	1'489'189	-1'489'133
CALL USD/JPY SPOT CROSS	97'500'000	127	USD	21.05.2018	1	1'367	274'341	-274'340
CALL USD/KRW SPOT CROSS	-65'000'000	1'300	USD	27.06.2018	-8'275	-8'175'832	-644'108	635'833
PUT EUR/JPY SPOT - CROSS RATES	260'000'000	115	EUR	16.08.2018	-430'830	14'531'583	-2'627'560	2'196'730
CALL USD/KRW SPOT CROSS	156'000'000	1'340	USD	17.08.2018	-36'874	-22'430'491	-1'521'141	1'484'267
CALL EUR/GBP SPOT - CROSS RATES	140'000'000	1	EUR	19.11.2018	1'695'506	303'839	3'182'620	-1'487'114
CALL USD/KRW SPOT CROSS	105'000'000	1'120	USD	09.01.2019	1'814'449	224'343'471	1'825'832	-11'383
PUT GBP/USD SPOT CROSS	140'000'000	1	GBP	10.07.2018	-368'258	141'702	-585'012	216'754
PUT EUR/USD SPOT -CROSS RATES	70'000'000	1	EUR	13.04.2018	346'231	-215'405	395'220	-48'990
CALL FUT-10Y TREASURY NOTES USA-JUN18	2'800	125	USD	23.03.2018	35'871	5'511'935	429'255	-393'384
CALL USD/KRW SPOT CROSS	-97'500'000	1'170	USD	25.10.2018	-810'192	-105'031'486	-608'488	-201'704
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	-70'000'000	85	AUD	19.04.2018	-428'302	3'103'815	-211'214	-217'088
CALL EUR/JPY SPOT - CROSS RATES	105'000'000	137	EUR	18.04.2018	73'129	6'577'558	548'100	-474'971
CALL USD/CAD SPOT CROSS	130'000'000	1	USD	23.03.2018	9	339	1'645'036	-1'645'027

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Bond Global Aggregate (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL USD/KRW SPOT CROSS	-65'000'000	1'400	USD	27.06.2018	-246	-3'242'350	-362'668	362'422
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	- 105'000'000	- 80	AUD	09.07.2018	-899'376	14'139'343	-322'211	-577'165
PUT EUR/NOK SPOT CROSS	104'000'000	9	EUR	26.03.2018	0	0	394'160	-394'160
CALL USD/CNH SPOT CROSS	65'000'000	7	USD	03.04.2018	7	0	347'060	-347'053
CALL USD/ZAR SPOT CROSS	105'000'000	13	USD	07.03.2018	0	0	130'852	-130'852
CALL USD/KRW SPOT CROSS	- 178'500'000	- 1'240	USD	09.01.2019	-1'109'074	-111'538'044	-1'301'120	192'046
CALL USD/KRW SPOT CROSS	- 195'000'000	- 1'315	USD	26.03.2018	0	-1'215'881	-1'382'895	1'382'895
CALL EUR/USD SPOT -CROSS RATES	70'000'000	1	EUR	13.04.2018	48'709	94'339	101'500	-52'791
CALL USD/KRW SPOT CROSS	97'500'000	1'215	USD	17.05.2018	40'244	20'467'910	1'419'842	-1'379'599
CALL USD/KRW SPOT CROSS	- 180'000'000	- 1'290	USD	09.08.2018	-62'789	-33'894'704	-1'844'861	1'782'072
PUT GBP/JPY CROSS RATES	70'000'000	146	GBP	04.06.2018	1'464'181	0	1'104'445	359'735
CALL USD/KRW SPOT CROSS	65'000'000	1'100	USD	26.07.2018	867'614	175'791'083	591'332	276'282
CALL USD/JPY SPOT CROSS	97'500'000	125	USD	18.06.2018	75	28'101	265'549	-265'474
PUT EUR/JPY SPOT - CROSS RATES	- 105'000'000	- 126	EUR	18.04.2018	-407'670	17'990'429	-356'475	-51'195
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	70'000'000	80	AUD	20.06.2018	509'280	-8'788'862	334'751	174'529
CALL EUR/CHF SPOT CROSS	208'000'000	1	EUR	11.09.2018	125'528	62'068	299'520	-173'992
PUT GBP/USD SPOT CROSS	65'000'000	1	GBP	03.10.2018	231'063	-62'539	819'642	-588'579
PUT EUR/PLN SPOT CROSS	- 105'000'000	- 4	EUR	10.05.2018	-161'913	50'550'685	-191'100	29'187
PUT USD/KRW SPOT CROSS	56'000'000	1'000	USD	09.01.2019	353'712	-99'311'464	451'333	-97'621
PUT GBP/USD SPOT CROSS	105'000'000	1	GBP	27.04.2018	287'395	-84'749	208'402	78'993
PUT FUT-EURO- BUND-JUN18	330	157	EUR	25.05.2018	481'800	-26'598'112	417'350	64'450
PUT GBP/JPY CROSS RATES	- 105'000'000	- 142	GBP	04.06.2018	-1'078'146	0	-964'359	-113'787
PUT EUR/USD SPOT -CROSS RATES	- 105'000'000	- 1	EUR	10.04.2018	-117'680	103'766	-210'000	92'320
PUT EUR/JPY SPOT - CROSS RATES	260'000'000	115	EUR	16.08.2018	430'830	-14'531'583	716'950	-286'120
PUT FUT-EURO- BUND-JUN18	-660	155	EUR	25.05.2018	-376'200	26'494'618	-349'800	-26'400
CALL USD/CNH SPOT CROSS	- 130'000'000	- 7	USD	03.04.2018	0	0	-1'243'542	1'243'542

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Bond Global Aggregate (Fortsetzung)

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL USD/CNH	-							
SPOT CROSS	156'000'000	7	USD	11.09.2018	-20'520	0	-576'042	555'522
PUT GBP/JPY	-							
CROSS RATES	112'000'000	138	GBP	09.07.2018	-1'000'770	0	-395'846	-604'923
CALL FUT-2YR NOTE (CBT)-JUL18	1'400	107	USD	20.04.2018	125'549	49'996'570	160'858	-35'308
PUT GBP/USD SPOT	-							
CROSS	195'000'000	1	GBP	30.04.2018	-32'407	21'271	-1'400'392	1'367'984
CALL USD/CNH	-							
SPOT CROSS	130'000'000	8	USD	03.04.2018	0	0	-743'257	743'257
					<b>Total EUR</b>		<b>-238'810</b>	<b>2'066'616</b>

### Vontobel Fund - Value Bond

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT AUD/JPY SPOT	-							
CROSS	150'000'000	75	AUD	26.09.2018	-872'499	8'890'464	-1'358'932	486'433
PUT AUD/JPY SPOT	-							
CROSS	75'000'000	81	AUD	26.09.2018	1'379'551	-16'939'795	1'434'892	-55'341
PUT AUD/JPY SPOT	-							
CROSS	150'000'000	75	AUD	26.09.2018	872'499	-8'890'464	1'081'326	-208'828
CALL USD/JPY	-							
SPOT CROSS	30'000'000	125	USD	19.09.2018	1'329	116'110	148'456	-147'127
CALL USD/KRW	-							
SPOT CROSS	75'000'000	1'215	USD	16.05.2018	34'078	17'773'170	1'337'136	-1'303'058
PUT AUD/JPY SPOT	-							
CROSS	-75'000'000	81	AUD	26.09.2018	-1'379'551	16'939'795	-1'247'684	-131'867
CALL USD/KRW	-							
SPOT CROSS	120'000'000	1'340	USD	16.08.2018	-31'784	-19'682'282	-1'448'671	1'416'887
CALL USD/JPY	-							
SPOT CROSS	60'000'000	127	USD	21.05.2018	1	969	184'181	-184'180
					<b>Total CHF</b>		<b>130'704</b>	<b>-127'081</b>

### Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL USD/JPY	-							
SPOT CROSS	15'000'000	125	USD	19.09.2018	576	50'367	64'363	-63'786
CALL USD/KRW	-							
SPOT CROSS	104'000'000	1'340	USD	16.08.2018	-23'899	-14'799'175	-1'099'891	1'075'992
CALL USD/JPY	-							
SPOT CROSS	30'000'000	127	USD	21.05.2018	0	420	84'413	-84'412
CALL USD/KRW	-							
SPOT CROSS	65'000'000	1'215	USD	16.05.2018	25'623	13'363'707	1'015'208	-989'585
					<b>Total EUR</b>		<b>64'093</b>	<b>-61'792</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL USD/KRW SPOT CROSS	-15'000'000	1'170	USD	25.10.2018	-124'645	-16'158'690	-93'614	-31'031
CALL USD/JPY SPOT CROSS	2'000'000	125	USD	19.09.2018	77	6'716	8'582	-8'505
CALL USD/KRW SPOT CROSS	-16'000'000	1'340	USD	16.08.2018	-3'677	-2'276'796	-169'214	165'537
CALL USD/JPY SPOT CROSS	5'000'000	127	USD	21.05.2018	0	70	14'069	-14'069
CALL USD/KRW SPOT CROSS	10'000'000	1'100	USD	26.07.2018	133'479	27'044'782	90'974	42'505
CALL USD/KRW SPOT CROSS	10'000'000	1'215	USD	16.05.2018	3'942	2'055'955	156'186	-152'244
PUT SPX-S&P 500 INDICES	-20	2'600	USD	20.04.2018	-47'210	1'094'744	-29'309	-17'901
PUT SPX-S&P 500 INDICES	20	2'650	USD	20.04.2018	61'936	-1'441'858	38'365	23'571
					<b>Total EUR</b>	<b>23'902</b>	<b>16'039</b>	<b>7'863</b>

### Vontobel Fund - Global Convertible Bond

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT SPX-S&P 500 INDICES	-50	2'350	USD	15.06.2018	-93'469	1'246'050	-185'811	92'342
PUT SPX-S&P 500 INDICES	75	2'500	USD	15.06.2018	236'748	-3'471'140	435'655	-198'907
					<b>Total EUR</b>	<b>143'279</b>	<b>249'844</b>	<b>-106'565</b>

### Vontobel Fund - Target Return Defensive

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT FUT-US LONG BOND-JUN18	15	138	USD	23.03.2018	961	-93'496	4'207	-3'246
CALL SX5E-EURO STOXX 50 PR	80	3'600	EUR	16.03.2018	1'520	143'061	7'960	-6'440
					<b>Total EUR</b>	<b>2'481</b>	<b>12'167</b>	<b>-9'686</b>

# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	-20'000'000	80	AUD	02.04.2018	-42'793	1'540'174	-215'810	173'017
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	35'000'000	76	AUD	31.07.2018	149'724	-1'879'133	220'199	-70'475
CALL USD/JPY SPOT CROSS	15'000'000	127	USD	21.05.2018	0	256	47'250	-47'250
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	38'000'000	75	AUD	02.04.2018	10	-6'552	138'763	-138'753
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	20'000'000	81	AUD	31.07.2018	298'034	-4'388'254	395'736	-97'702
CALL USD/JPY SPOT CROSS	3'000'000	125	USD	19.09.2018	141	12'269	15'420	-15'279
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	-35'000'000	76	AUD	31.07.2018	-149'724	1'879'133	-369'390	219'667
CALL USD/KRW SPOT CROSS	-30'000'000	1'290	USD	09.08.2018	-12'764	-6'897'567	-363'330	350'567
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	20'000'000	80	AUD	02.04.2018	42'793	-1'540'174	453'868	-411'075
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	-38'000'000	75	AUD	02.04.2018	-10	6'552	-451'275	451'265
PUT AUD/JPY SPOT CROSS	-20'000'000	81	AUD	31.07.2018	-298'034	4'388'254	-314'949	16'915
				<b>Total USD</b>	<b>-12'623</b>		<b>-443'518</b>	<b>430'895</b>

### Vontobel Fund - Multi Asset Income

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
CALL VERIZON COMMUNICATIONS INC	-90	53	USD	16.03.2018	-369	-16'557	-1'886	1'517
CALL ROCHE HOLDING AG/GENUSSSCHEIN	-19	230	CHF	16.03.2018	-643	-49'525	-2'007	1'364
CALL DAIMLER AG/NAMEN-AKT.	-56	76	EUR	16.03.2018	-448	-28'414	-1'792	1'344
CALL DEUTSCHE POST AG	-110	42	EUR	16.03.2018	-440	-13'249	-2'640	2'200
				<b>Total EUR</b>	<b>-1'900</b>		<b>-8'325</b>	<b>6'425</b>



# Erläuterungen zum Abschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

### Vontobel Fund - Multi Asset Defensive

Beschreibung	Anzahl	Aus- übungs- preis	Währung	Fälligkeit	Marktwert	Commitment	An- schaffungs- kosten	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
PUT FUT--EURO FX- MAR18	50	1	USD	09.03.2018	36'896	-2'899'326	21'615	15'281
PUT FUT--EURO FX- MAR18	75	1	USD	09.03.2018	3'843	-441'474	49'537	-45'694
PUT SPX-S&P 500 INDICES	50	2'550	USD	16.03.2018	26'237	-1'112'545	242'887	-216'650
CALL SMI-SMI INDEX/OHNE DIVIDENDENKORR.	200	9'400	CHF	20.04.2018	9'717	880'879	22'230	-12'513
CALL SX5E-EURO STOXX 50 PR	500	3'600	EUR	16.03.2018	9'500	894'130	54'934	-45'434
<b>Total EUR</b>					<b>86'193</b>		<b>391'203</b>	<b>-305'010</b>

## 10 Bewertung von Wertpapieren

Mit Null bewertete Wertpapiere

Der Verwaltungsrat hat entschieden, bestimmte Wertpapiere weiterhin mit Null zu bewerten.

Wertpapiere	ISIN-Code	Teilfonds
PEACE MARK (HOLDINGS) LIMITED	BMG6957A2098	Vontobel Fund - Far East Equity Vontobel Fund - Emerging Markets Equity
ROMANIA PROPERTY Fund LTD/GBP	GG00B2334D09	Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders
CIA VALE DO RIO DOCE	BRVALEDBSO28	Vontobel Fund - Emerging Markets Equity

Per 28. Februar 2018 zum Einstandswert bewertete Wertpapiere:

Wertpapiere	ISIN Code/Telekurs- Valorennummer	Teilfonds
NRW BK FRN 18-05.03.21	XS1788367735	Vontobel Fund - Swiss Money
JPM STR 3.5% 16-17.08.21 /CLN	XS1413647584	Vontobel Fund - Emerging Markets Debt Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond
DOMINICAN R 8.9% 18-15.02.23	USP3579EBZ99	Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond
MRLPK FRN 18-15.10.30 1X D	XS1782800319	Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities
GLME 1X E FRN 18-20.10.30 1X E	XS1772820574	Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund
GLME FRN 18-20.10.30 1X DE	XS1772820061	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities
GLME 1X E FRN 20.10.30 1X A1AE	XS1772818164	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities
JUBI FRN 17-15.07.30 19X D	XS1706232409	Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities

# Erläuterungen zum Abschluss

## 11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat mit Wirkung zum 27. November 2017 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden auf der Generalversammlung der Anteilhaber am 13. Februar 2018 bestätigt.

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex- Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Swiss Money	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	0,82
Euro Short Term Bond	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	1,13
US Dollar Money	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	1,40
Swiss Franc Bond	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	0,52
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	0,71
Euro Bond	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	1,77
EUR Corporate Bond Mid Yield	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,04
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,52
Bond Global Aggregate	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,27
	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	2,92
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,64
	AS	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,37
Eastern European Bond	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	1,75
Value Bond	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	1,40
Absolute Return Bond (EUR)	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	1,40
Absolute Return Bond Dynamic	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,72
Global Convertible Bond	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,26
Emerging Markets Local Currency Bond	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	3,46
Swiss Mid and Small Cap Equity	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	0,71
European Mid and Small Cap Equity	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,86
mtx China Leaders	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	0,87
European Equity	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,36
US Equity	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	1,07
	ANG	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	0,32
Global Equity	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	0,56
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,53
Global Equity Income	A Gross	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	6,16
Emerging Markets Equity	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	2,86
	AHI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,62
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	0,75
	AN	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	1,21
Far East Equity	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	2,00
New Power	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,86
Clean Technology	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,53
Future Resources	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,99
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	0,31
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	0,87
Target Return Balanced	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	0,79
Emerging Markets Debt	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	3,44
	AHI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	2,26
	AHI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,12
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	5,28
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	2,29
	AS	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	3,38

# Erläuterungen zum Abschluss

## 11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex- Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Global Corporate Bond Mid Yield	A	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	2,55
	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	2,44
	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	2,28
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	3,76
	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	3,51
	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	3,92
	AH1	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	1,36
	AI	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	GBP	5,43
TwentyFour Strategic Income Fund	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	CHF	4,04
	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	3,77
	AH	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	USD	4,18
	AH1	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	4,27
LCR Global Bond	AG	04.12.2017	05.12.2017	08.12.2017	EUR	2,18
High Yield Bond	AS	27.11.2017	28.11.2017	01.12.2017	EUR	4,38

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

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex-Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Euro Bond	AM	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	USD	0,14
	AM	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	USD	0,14
	AM	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	USD	0,14
	AM	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	USD	0,14
	AM	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	USD	0,15
	AM	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	USD	0,14
	Eastern European Bond	AM	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	EUR
AM		24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	EUR	0,30
AM		24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	EUR	0,29
AM		21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	EUR	0,30
AM		24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	EUR	0,30
AM		23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	EUR	0,30
Eastern European Bond		AM	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	USD
	AM	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	USD	0,29
	AM	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	USD	0,29
	AM	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	USD	0,29
	AM	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	USD	0,30
	AM	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	USD	0,30
	Emerging Markets Local Currency Bond	AM	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	USD
AM		24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	USD	0,33
AM		24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	USD	0,33
AM		21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	USD	0,33
AM		24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	USD	0,47
AM		23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	USD	0,47
Absolute Return Bond (EUR)		AM	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	USD
	AM	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	USD	0,11
	AM	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	USD	0,11
	AM	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	USD	0,11
	AM	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	USD	0,12
	AM	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	USD	0,11
	Emerging Markets Debt	AM	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	USD
AM		24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	USD	0,50
AM		21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	USD	0,50
AM		24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	USD	0,50
AM		23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	USD	0,49

# Erläuterungen zum Abschluss

## 11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

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

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex-Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
TwentyFour Strategic Income Fund	AMH	31.08.2017	01.09.2017	07.09.2017	EUR	0,31
	AMH	29.09.2017	02.10.2017	06.10.2017	EUR	0,31
	AMH	30.10.2017	02.11.2017	08.11.2017	EUR	0,31
	AMH	30.11.2017	01.12.2017	07.12.2017	EUR	0,26
	AMH	29.12.2017	02.01.2018	08.01.2018	EUR	0,26
	AMH	31.01.2018	01.02.2018	07.02.2018	EUR	0,26
High Yield Bond	AMH	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	USD	0,44
	AMH	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	USD	0,44
	AMH	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	USD	0,44
	AMH	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	USD	0,44
	AMH	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	USD	0,44
	AMH	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	USD	0,43
High Yield Bond	AMH	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	AUD	0,59
	AMH	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	AUD	0,60
	AMH	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	AUD	0,59
	AMH	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	AUD	0,59
	AMH	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	AUD	0,51
	AMH	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	AUD	0,50
High Yield Bond	AMH	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	ZAR	9,07
	AMH	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	ZAR	9,12
	AMH	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	ZAR	9,07
	AMH	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	ZAR	8,98
	AMH	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	ZAR	9,10
	AMH	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	ZAR	8,89
Emerging Markets Local Currency Bond	AMH	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	AUD	0,60
	AMH	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	AUD	0,58
	AMH	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	AUD	0,58
	AMH	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	AUD	0,58
	AMH	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	AUD	0,72
	AMH	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	AUD	0,71
Emerging Markets Local Currency Bond	AMH	22.09.2017	25.09.2017	29.09.2017	ZAR	7,18
	AMH	24.10.2017	25.10.2017	31.10.2017	ZAR	6,97
	AMH	24.11.2017	27.11.2017	01.12.2017	ZAR	6,99
	AMH	21.12.2017	27.12.2017	03.01.2018	ZAR	7,00
	AMH	24.01.2018	25.01.2018	31.01.2018	ZAR	13,01
	AMH	23.02.2018	26.02.2018	02.03.2018	ZAR	12,85

# Erläuterungen zum Abschluss

## 11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Auf vierteljährlicher Basis wurden die folgenden Zwischendividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund -	Anteils- klasse	Stichtag	Ex-Dividenden- tag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Swiss Franc Bond	AQG	12.09.2017	13.09.2017	19.09.2017	CHF	0,21
EUR Corporate Bond Mid Yield	AQG	12.09.2017	13.09.2017	19.09.2017	EUR	0,94
	AQG	12.12.2017	13.12.2017	19.12.2017	EUR	0,61
Emerging Markets Debt	AQG	12.09.2017	13.09.2017	19.09.2017	USD	1,45
	AQG	12.12.2017	13.12.2017	19.12.2017	USD	1,56
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	AQHNG	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	USD	0,93
	AQHNG	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	USD	0,80
	AQNG	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	GBP	0,70
	AQNG	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	GBP	0,60
	AQHG	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	EUR	0,78
	AQHG	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	EUR	0,68
	AQHN	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	EUR	0,78
	AQHN	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	EUR	0,68
TwentyFour Strategic Income Fund	AQN	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	GBP	0,60
	AQHI	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	USD	1,79
	AQHI	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	USD	1,10
	AQHN	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	EUR	1,50
	AQHN	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	EUR	0,93
	AQHNG	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	EUR	1,50
	AQHNG	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	EUR	0,93
	AQHNG	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	USD	1,79
	AQHNG	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	USD	1,10
	AQN	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	GBP	1,35
	AQN	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	GBP	0,82
AQG	12.09.2017	13.09.2017	30.09.2017	GBP	1,35	
AQG	12.12.2017	13.12.2017	29.12.2017	GBP	0,82	

## 12 Ereignisse während des Berichtszeitraumes

Am 5. September 2017 wurde der Teilfonds Vontobel Fund - TwentyFour Global Unconstrained Bond Fund in Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund umbenannt.

Am 29. September 2017 ersetzte Euronova Asset Management UK LLP die Vontobel Asset Management AG als Anlageverwalter des Teilfonds Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity.

Per 30. November 2017 wurde der Teilfonds Vontobel Fund - Target Return Balanced in den Teilfonds Vontobel Fund - Multi Asset Income verschmolzen.

Am 30. November 2017 wurde der Teilfonds Vontobel Fund - Multi Asset Defensive aufgelegt.

Am 2. Januar 2018 wurde der Teilfonds Vontobel Fund - Absolute Return Bond (CHF) in Vontobel Fund - Value Bond umbenannt.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio)

Gemäss der Richtlinie der 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 (CHF) bis AHN ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Ausschüttend										
	A (CHF)	A (EUR)	A (JPY)	A (USD)	A Gross	AHI (CHF)	AHI (EUR)	AH (CHF)	AH (EUR)	AH (USD)	AHN
Swiss Money	0,31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	-	0,50%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar Money	-	-	-	0,47%	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Franc Bond	0,89%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond	-	1,14%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	1,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bond Global Aggregate	-	1,04%	-	-	-	-	-	-	-	1,10%	0,73%
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	-	1,30%	-	-	-	-	-	-	-	1,54%	1,03%
Eastern European Bond	-	1,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond	0,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond <sup>1</sup>	0,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	1,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	-	1,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic	-	1,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	-	1,65%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Convertible Bond	-	1,37%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Local Currency Bond	-	-	-	1,60%	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	2,04%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen A (CHF) bis AHN ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Ausschüttend										
	A (CHF)	A (EUR)	A (JPY)	A (USD)	A Gross	AHI (CHF)	AHI (EUR)	AH (CHF)	AH (EUR)	AH (USD)	AHN
European Mid and Small Cap Equity	-	2,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Equity	-	-	1,70%	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx China Leaders	-	-	-	2,17%	-	-	-	-	-	-	-
European Equity	-	2,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Equity	-	-	-	2,03%	-	-	1,23%	-	-	-	-
Global Equity	-	-	-	2,04%	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity Income	-	-	-	-	1,88%	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Equity	-	-	-	2,10%	-	-	1,27%	-	-	-	-
Far East Equity	-	-	-	2,06%	-	-	-	-	-	-	-
New Power	-	2,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clean Technology	2,05%	2,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Future Resources	2,11%	2,11%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-	2,07%	-	-	1,26%	-	-	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	-	-	2,04%	-	-	1,23%	-	2,10%	-	-
mtx Sustainable Global Leaders	-	-	-	1,95%	-	-	-	-	-	-	-
Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non-Food Commodity	-	-	-	-	-	-	1,19%	-	-	-	-
Target Return Defensive	-	1,90%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Debt	-	-	-	-	-	0,82%	0,82%	-	1,39%	-	0,86%
Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Mid Yield	-	-	-	1,37%	-	-	0,84%	1,43%	1,43%	-	0,88%
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	0,58%	1,02%	1,02%	1,02%	0,62%
TwentyFour Strategic Income Fund	-	-	-	-	-	-	0,79%	1,43%	1,43%	1,43%	0,83%
LCR Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Income	-	1,60%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> TER einschließlich Performance Fee.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen AI (CHF) bis AMHN ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Ausschüttend										
	AI (CHF)	AI (EUR)	AI (GBP)	AI (USD)	AM (EUR)	AM (USD)	AMH (AUD)	AMH (EUR)	AMH (USD)	AMH (ZAR)	AMHN
Swiss Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Franc Bond	0,53%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond	-	-	-	-	-	1,54%	-	-	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	0,74%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond	-	0,77%	-	-	-	-	1,82%	-	1,82%	1,82%	0,87%
High Yield Bond <sup>1</sup>	-	0,82%	-	-	-	-	2,08%	-	1,99%	1,96%	0,96%
Bond Global Aggregate	-	0,63%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	-	0,81%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Eastern European Bond	-	-	-	-	1,79%	1,79%	-	-	-	-	-
Value Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	-	-	-	-	1,48%	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	1,48%	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic	-	1,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	-	1,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Convertible Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Local Currency Bond	-	-	-	-	-	2,00%	2,07%	-	-	2,06%	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx China Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Equity	-	-	-	1,17%	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity	-	1,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Equity Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Equity	-	-	-	1,21%	-	-	-	-	-	-	-
Far East Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
New Power	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clean Technology	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Future Resources	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	1,17%	-	1,17%	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Global Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non-Food Commodity	-	-	-	1,13%	-	-	-	-	-	-	-
Target Return Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Debt	-	0,76%	-	0,76%	-	1,33%	-	-	-	-	-
Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Mid Yield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	-	0,53%	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Strategic Income Fund	-	-	-	-	-	-	1,43%	-	-	-	-
LCR Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> TER einschließlich Performance Fee.



# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen AN bis AQHN (EUR) ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Ausschüttend										
	AN	ANG	AQ	AQ1	AQ Gross	AQG	AQHG (EUR)	AQHG (USD)	AQHI (USD)	AQHN (EUR)	
Swiss Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Euro Short Term Bond	0,35%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
US Dollar Money	0,32%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Swiss Franc Bond	0,57%	-	-	-	-	0,39%	-	-	-	-	
Euro Bond	0,62%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EUR Corporate Bond Mid Yield	0,78%	-	-	-	-	0,56%	-	-	-	-	
High Yield Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
High Yield Bond <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bond Global Aggregate	0,67%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	0,77%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Eastern European Bond	0,84%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Value Bond	0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Value Bond <sup>1</sup>	0,52%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Absolute Return Bond (EUR)	0,72%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	0,73%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Absolute Return Bond Dynamic	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	1,20%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Global Convertible Bond	0,82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emerging Markets Local Currency Bond	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Swiss Mid and Small Cap Equity	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
European Mid and Small Cap Equity	1,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Japanese Equity	1,08%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
mtx China Leaders	1,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
European Equity	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
US Equity	1,21%	0,69%	-	-	-	-	-	-	-	-	
Global Equity	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Global Equity Income	1,03%	-	-	-	1,88%	-	-	-	-	-	
Emerging Markets Equity	1,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Far East Equity	1,23%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
New Power	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Clean Technology	1,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Future Resources	1,28%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	1,24%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
mtx Sustainable Global Leaders	1,21%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dynamic Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Non-Food Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Target Return Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emerging Markets Debt	-	-	-	1,72%	-	0,55%	-	-	-	-	
Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Global Corporate Bond Mid Yield	0,82%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	0,37%	0,43%	0,43%	-	0,62%	
TwentyFour Strategic Income Fund	-	-	1,37%	-	-	0,58%	-	-	0,79%	0,83%	
LCR Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Multi Asset Solution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Multi Asset Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Multi Asset Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

<sup>1</sup> TER einschließlich Performance Fee.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen AQHNG (EUR) bis B1 ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Ausschüttend												B1
	AQHNG (EUR)	AQHNG (USD)	AQN	AQN Gross	AQNG	AQC1	AQH1	AQHC1	AQH Gross	AG	AS (EUR)	AS (USD)	
Swiss Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Franc Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,76%	-	-
High Yield Bond <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,76%	-	-
Bond Global Aggregate	-	-	-	-	-	-	1,66%	1,70%	-	-	1,41%	-	-
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	1,95%	1,99%	-	-	1,80%	-	-
Eastern European Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Convertible Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,77%	-
Emerging Markets Local Currency Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx China Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,03%
Global Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,04%
Global Equity Income	-	-	-	1,03%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,15%
Far East Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
New Power	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Clean Technology	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Future Resources	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Global Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non-Food Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Target Return Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Debt	-	-	-	-	-	2,01%	-	-	-	-	-	1,72%	1,72%
Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Mid Yield	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	0,47%	0,56%	-	0,41%	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Strategic Income Fund	0,68%	0,68%	0,77%	-	0,62%	-	1,78%	1,98%	1,43%	-	-	-	-
LCR Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,31%	-	-	-
Multi Asset Solution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup> TER einschließlich Performance Fee.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen B (CHF) bis G (USD) ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Thesaurierend													
	B (CHF)	B (EUR)	B (JPY)	B (SEK)	B (USD)	C1	C (CHF)	C (EUR)	C (USD)	E	G (CHF)	G (EUR)	G (GBP)	G (USD)
Swiss Money	0,31%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	-	0,50%	-	-	-	-	-	0,90%	-	-	-	-	-	-
US Dollar Money	-	-	-	-	0,47%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Franc Bond	0,89%	-	-	-	-	-	1,28%	-	-	-	0,39%	-	-	-
Euro Bond	-	1,14%	-	-	-	-	-	1,54%	-	-	-	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	1,30%	-	-	-	-	-	1,69%	-	-	-	0,56%	-	-
High Yield Bond	-	1,36%	-	-	-	-	-	1,76%	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond <sup>1</sup>	-	1,43%	-	-	-	-	-	1,76%	-	-	-	-	-	-
Bond Global Aggregate	-	1,04%	-	-	-	-	-	1,41%	-	-	-	-	-	-
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	-	1,18%	-	-	-	-	-	1,63%	-	-	-	-	-	-
Eastern European Bond	-	1,39%	-	-	-	-	-	1,79%	-	-	-	-	-	-
Value Bond	0,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond <sup>1</sup>	0,64%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	1,11%	-	-	-	-	-	1,48%	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	-	1,11%	-	-	-	-	-	1,48%	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic	-	1,52%	-	-	-	-	-	1,92%	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	-	1,67%	-	-	-	-	-	1,99%	-	-	-	-	-	-
Global Convertible Bond	-	1,37%	-	-	-	-	-	1,77%	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Local Currency Bond	1,61%	1,61%	-	-	1,60%	-	-	2,01%	-	-	-	-	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	2,04%	-	-	-	-	-	2,63%	-	-	-	-	-	-	-
European Mid and Small Cap Equity	-	2,07%	-	-	-	-	-	2,67%	-	-	-	-	-	-
Japanese Equity	-	-	1,70%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx China Leaders	-	-	-	-	2,17%	-	-	-	2,77%	-	-	-	-	-
European Equity	-	2,03%	-	-	-	-	-	2,63%	-	-	-	0,66%	-	-
US Equity	-	2,03%	-	-	2,03%	2,63%	-	-	2,63%	-	-	-	0,65%	0,65%
Global Equity	-	-	-	2,04%	2,04%	2,64%	-	-	2,64%	-	-	-	-	0,76%
Global Equity Income	-	-	-	-	1,88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Equity	-	-	-	-	2,10%	2,70%	-	-	2,70%	-	-	-	0,93%	-
Far East Equity	-	-	-	-	2,06%	-	-	-	2,66%	-	-	-	-	-
New Power	-	2,05%	-	-	-	-	-	2,65%	2,65%	-	-	-	-	-
Clean Technology	2,05%	2,05%	-	-	-	-	-	2,65%	-	-	-	-	-	-
Future Resources	2,11%	2,11%	-	-	-	-	-	2,71%	2,71%	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-	-	2,07%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	-	-	2,04%	2,04%	-	-	-	2,64%	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Global Leaders	-	-	-	-	1,95%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Commodity	-	-	-	-	1,85%	-	-	-	2,45%	-	-	-	0,64%	-
Dynamic Commodity	-	-	-	-	2,02%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	-	-	-	-	3,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non-Food Commodity	-	-	-	-	1,92%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Target Return Defensive	-	1,90%	-	-	-	-	-	2,25%	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Debt	-	-	-	-	1,33%	2,01%	-	-	1,72%	-	-	-	-	-
Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Mid Yield	-	-	-	-	1,37%	-	-	-	1,87%	-	-	-	-	0,48%
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	1,38%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	1,36%	-	-	-	-	0,37%	-
TwentyFour Strategic Income Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,59%	-
LCR Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,31%	-	-
Multi Asset Solution	-	1,69%	-	-	-	-	-	2,20%	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	1,74%	-	-	-	-	-	2,25%	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Income	-	1,60%	-	-	-	-	-	1,95%	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Defensive	-	1,15%	-	-	-	-	-	-	-	0,53%	-	-	-	-

<sup>1</sup> TER einschließlich Performance Fee.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen H (CHF) bis HI (USD) ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Thesaurierend														
	H (CHF)	H (EUR)	H (GBP)	H (HKD)	H (SEK)	H (SGD)	H (USD)	HC (EUR)	HC (USD)	HI (CHF)	HI (EUR)	HI (GBP)	HI (SEK)	HI (USD)	
Swiss Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Euro Short Term Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
US Dollar Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Swiss Franc Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Euro Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
EUR Corporate Bond Mid Yield	1,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,80%	-	-	-	0,80%	
High Yield Bond	1,42%	-	-	-	-	-	1,42%	-	1,82%	0,82%	-	-	-	0,84%	
High Yield Bond <sup>1</sup>	1,47%	-	-	-	-	-	1,62%	-	1,86%	0,88%	-	-	-	1,06%	
Bond Global Aggregate	1,10%	-	-	-	-	-	1,10%	-	-	-	-	-	-	0,69%	
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	1,26%	-	-	-	-	-	1,50%	-	-	-	-	-	-	1,12%	
Eastern European Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Value Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Value Bond <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Absolute Return Bond (EUR)	-	-	-	-	-	-	1,17%	-	-	-	-	-	-	0,74%	
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	1,17%	-	-	-	-	-	-	0,74%	
Absolute Return Bond Dynamic	1,58%	-	-	-	-	-	1,58%	-	-	1,11%	-	-	-	1,11%	
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	1,68%	-	-	-	-	-	1,74%	-	-	1,22%	-	-	-	1,22%	
Global Convertible Bond	1,43%	-	-	-	-	-	1,43%	-	-	0,84%	-	-	-	0,84%	
Emerging Markets Local Currency Bond	1,67%	1,67%	-	-	-	-	-	-	-	1,01%	1,01%	-	-	-	
Swiss Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
European Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Japanese Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
mtx China Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,23%	
US Equity	-	2,09%	-	-	-	-	-	-	-	1,23%	1,23%	-	-	-	
Global Equity	-	2,10%	-	-	2,10%	-	-	2,70%	-	-	1,23%	-	-	-	
Global Equity Income	-	1,94%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,05%	-	-	-	
Emerging Markets Equity	2,16%	2,16%	-	-	-	-	-	2,76%	-	1,27%	1,27%	-	-	-	
Far East Equity	-	2,12%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,25%	-	-	-	
New Power	2,11%	-	2,11%	-	-	-	2,11%	-	-	-	-	-	-	-	
Clean Technology	2,11%	-	-	-	-	-	2,11%	-	-	-	-	-	-	-	
Future Resources	2,17%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	2,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	1,26%	-	1,26%	-	
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	2,10%	-	-	-	-	-	2,70%	-	1,23%	1,23%	-	-	-	
mtx Sustainable Global Leaders	2,01%	2,02%	-	-	-	-	-	-	-	1,22%	1,22%	-	-	-	
Commodity	1,91%	1,91%	-	-	1,91%	-	-	-	-	1,12%	1,12%	-	1,12%	-	
Dynamic Commodity	2,08%	2,08%	-	-	-	-	-	-	-	1,29%	1,29%	-	-	-	
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	2,84%	2,67%	-	-	-	-	-	-	-	2,09%	1,87%	-	-	-	
Non-Food Commodity	1,98%	1,98%	-	-	-	-	-	-	-	1,19%	1,19%	-	-	-	
Target Return Defensive	1,96%	-	-	-	-	-	1,96%	-	-	1,30%	-	-	-	1,30%	
Emerging Markets Debt	1,39%	1,39%	-	-	-	-	-	1,78%	-	0,82%	0,82%	0,82%	-	-	
Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,65%	0,65%	-	-	-	
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Global Corporate Bond Mid Yield	-	1,43%	-	-	-	-	-	1,93%	-	0,84%	0,84%	-	-	-	
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,85%	-	-	-	
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	1,02%	-	-	-	-	-	1,42%	-	0,58%	0,58%	-	-	-	
TwentyFour Strategic Income Fund	-	1,43%	-	1,43%	-	1,43%	1,43%	1,83%	-	0,79%	0,80%	-	-	0,80%	
LCR Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Multi Asset Solution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Multi Asset Income	1,66%	-	-	-	-	-	1,66%	-	-	-	-	-	-	-	
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,67%	-	-	-	0,67%	
Multi Asset Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	

<sup>1</sup> TER einschließlich Performance Fee.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen HG (EUR) bis HC1 ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Thesaurierend												
	HG (EUR)	HG (USD)	HN (CHF)	HN (EUR)	HN (GBP)	HN (USD)	HNG (EUR)	HNG (USD)	HR (CHF)	HS (CHF)	HS (EUR)	H1	HC1
Swiss Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Short Term Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Dollar Money	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Franc Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Euro Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	-	0,84%	-	0,84%	-	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond	-	-	0,87%	-	-	0,87%	-	-	-	-	-	-	-
High Yield Bond <sup>1</sup>	-	-	0,87%	-	-	0,98%	-	-	-	-	-	-	-
Bond Global Aggregate	-	-	0,73%	-	-	0,73%	-	-	-	-	-	1,66%	1,70%
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	-	-	2,57%	-	-	1,00%	-	-	-	-	-	1,95%	1,99%
Eastern European Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Value Bond <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	-	-	-	-	0,78%	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	0,85%	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic	-	-	1,15%	-	-	1,15%	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	-	-	1,39%	-	-	1,66%	-	-	-	-	-	-	-
Global Convertible Bond	-	-	0,88%	-	-	0,88%	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Local Currency Bond	-	-	1,05%	1,05%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Mid and Small Cap Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Japanese Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx China Leaders	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
European Equity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
US Equity	-	-	-	1,27%	-	-	-	-	-	-	0,40%	-	-
Global Equity	-	-	-	1,27%	-	-	-	-	-	-	0,26%	-	-
Global Equity Income	-	-	-	1,09%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Equity	-	-	1,33%	1,33%	1,33%	-	-	-	-	0,30%	0,30%	-	-
Far East Equity	-	-	-	1,29%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
New Power	-	-	1,28%	-	1,28%	1,28%	-	-	-	-	-	-	-
Clean Technology	-	-	1,28%	-	-	1,28%	-	-	-	-	-	-	-
Future Resources	-	-	1,34%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-	1,30%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	-	1,27%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
mtx Sustainable Global Leaders	-	-	1,27%	1,27%	1,27%	-	-	-	-	-	-	-	-
Commodity	-	-	1,16%	1,16%	-	-	-	-	-	0,27%	-	-	-
Dynamic Commodity	-	-	1,33%	1,33%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	-	-	1,68%	2,55%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Non-Food Commodity	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Target Return Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Debt	-	-	0,86%	0,86%	-	-	-	-	-	0,22%	0,22%	-	-
Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23%	0,26%	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Global Corporate Bond Mid Yield	0,55%	-	0,88%	0,88%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	-	-	0,62%	-	0,62%	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Strategic Income Fund	0,64%	0,64%	-	0,83%	-	0,83%	0,68%	0,68%	0,48%	-	-	1,78%	1,98%
LCR Global Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Income	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	-	-	-	-	-	-	-	0,46%	-	-	-	-
Multi Asset Defensive	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

<sup>1</sup>TER einschließlich Performance Fee.

# Erläuterungen zum Abschluss

## 13 TER (Total Expense ratio) (Fortsetzung)

Die TER des Teilfonds ohne Performance Fee für die Klassen I (CHF) bis X ist wie folgt:

Vontobel Fund -	Thesaurierend													
	I (CHF)	I (EUR)	I (GBP)	I (JPY)	I (USD)	N (CHF)	N (EUR)	N (GBP)	N (JPY)	N (USD)	NG	R	S	X
Swiss Money	0,26%	-	-	-	-	0,26%	-	-	-	-	-	0,26%	-	-
Euro Short Term Bond	-	0,31%	-	-	-	-	0,35%	-	-	-	0,26%	0,45%	0,15%	-
US Dollar Money	-	-	-	-	0,32%	-	-	-	-	0,32%	-	0,42%	-	-
Swiss Franc Bond	0,53%	-	-	-	-	0,57%	-	-	-	-	-	0,50%	-	-
Euro Bond	-	0,58%	-	-	-	-	0,62%	-	-	-	-	0,54%	0,25%	-
EUR Corporate Bond Mid Yield	-	0,74%	-	-	-	-	0,78%	-	-	-	-	0,49%	0,21%	-
High Yield Bond	-	0,76%	-	-	-	-	0,81%	-	-	-	-	0,51%	0,23%	-
High Yield Bond <sup>1</sup>	-	0,86%	-	-	-	-	0,81%	-	-	-	-	0,63%	0,23%	-
Bond Global Aggregate	-	0,63%	-	-	-	-	0,67%	-	-	-	-	0,53%	0,26%	-
Bond Global Aggregate <sup>1</sup>	-	0,87%	-	-	-	-	3,62%	-	-	-	-	0,82%	0,26%	-
Eastern European Bond	-	0,80%	-	-	-	-	0,84%	-	-	-	-	0,54%	-	-
Value Bond	0,48%	-	-	-	-	0,52%	-	-	-	-	-	0,55%	0,19%	-
Value Bond <sup>1</sup>	0,48%	-	-	-	-	0,52%	-	-	-	-	-	0,55%	0,19%	-
Absolute Return Bond (EUR)	-	0,68%	-	-	-	-	0,72%	-	-	-	-	0,56%	0,22%	-
Absolute Return Bond (EUR) <sup>1</sup>	-	0,68%	-	-	-	-	0,73%	-	-	-	-	0,56%	0,22%	-
Absolute Return Bond Dynamic	-	1,05%	-	-	-	-	1,09%	-	-	-	-	0,92%	-	-
Absolute Return Bond Dynamic <sup>1</sup>	-	1,19%	-	-	-	-	1,30%	-	-	-	-	1,29%	-	-
Global Convertible Bond	-	0,78%	-	-	-	-	0,82%	-	-	-	-	0,52%	-	-
Emerging Markets Local Currency Bond	-	-	-	-	0,95%	-	-	-	-	0,99%	-	0,66%	-	-
Swiss Mid and Small Cap Equity	1,17%	-	-	-	-	1,21%	-	-	-	-	-	0,63%	0,21%	-
European Mid and Small Cap Equity	-	1,20%	-	-	-	-	1,24%	-	-	-	-	0,67%	-	-
Japanese Equity	-	-	-	1,04%	-	-	-	-	1,08%	-	-	0,70%	-	-
mtx China Leaders	-	-	-	-	1,25%	-	-	-	-	1,29%	-	0,67%	-	-
European Equity	-	1,17%	-	-	-	-	1,21%	-	-	-	-	0,64%	0,35%	-
US Equity	-	1,17%	-	-	1,17%	-	-	-	-	1,21%	-	0,63%	-	-
Global Equity	-	1,17%	1,17%	-	1,17%	-	-	-	-	1,21%	-	0,64%	0,20%	-
Global Equity Income	-	-	-	-	0,99%	-	-	-	-	1,03%	-	0,63%	-	-
Emerging Markets Equity	-	1,21%	1,21%	-	1,21%	-	-	-	-	1,27%	-	0,70%	0,24%	-
Far East Equity	-	-	-	-	1,19%	-	-	-	-	1,23%	-	0,66%	0,20%	-
New Power	-	1,18%	-	-	-	-	1,22%	-	-	-	-	0,65%	0,23%	-
Clean Technology	-	1,18%	-	-	-	1,22%	1,22%	0,98%	-	-	-	0,65%	-	-
Future Resources	-	1,24%	-	-	-	-	1,28%	-	-	-	-	0,71%	-	-
mtx Sustainable Asian Leaders (ex Japan)	-	-	-	-	1,20%	-	-	-	-	1,24%	-	0,67%	-	-
mtx Sustainable Emerging Markets Leaders	-	1,17%	-	-	1,17%	-	-	1,02%	-	1,21%	-	0,64%	0,22%	-
mtx Sustainable Global Leaders	-	-	-	-	1,17%	-	-	-	-	1,20%	-	0,71%	-	-
Commodity	-	-	-	-	1,06%	-	-	-	-	1,10%	-	0,60%	-	-
Dynamic Commodity	-	-	-	-	1,23%	-	-	-	-	1,27%	-	0,77%	0,38%	-
Dynamic Commodity <sup>1</sup>	-	-	-	-	1,98%	-	-	-	-	1,67%	-	1,68%	0,38%	-
Non-Food Commodity	-	-	-	-	1,13%	-	-	-	-	1,17%	-	0,67%	0,28%	-
Target Return Defensive	-	1,24%	-	-	-	-	1,28%	-	-	-	-	0,91%	-	-
Emerging Markets Debt	-	-	-	-	0,76%	-	-	-	-	0,80%	-	0,51%	0,16%	-
Global Bond	-	-	-	-	0,59%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Absolute Return Credit Fund	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,78%
Global Corporate Bond Mid Yield	-	-	-	-	0,78%	-	0,82%	-	-	-	-	0,52%	-	-
Emerging Markets Blend	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,91%
Emerging Markets Corporate Bond	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,83%	-	0,53%	-	0,79%
TwentyFour Absolute Return Credit Fund	-	-	0,52%	-	-	-	-	0,56%	-	-	-	0,41%	-	-
TwentyFour Strategic Income Fund	-	-	0,73%	-	-	-	-	0,77%	-	-	0,62%	0,42%	-	-
LCR Global Bond	-	0,43%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution	-	1,05%	-	-	-	-	1,09%	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Solution <sup>1</sup>	-	1,16%	-	-	-	-	1,09%	-	-	-	-	-	-	-
Multi Asset Income	-	0,94%	-	-	-	-	0,98%	-	-	-	-	0,60%	-	-
TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	-	0,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,40%	-	-
Multi Asset Defensive	-	0,76%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,70%	-	-

<sup>1</sup> TER einschließlich Performance Fee.

# Allgemeine Informationen

## Wertentwicklung

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

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

Die ungeprüfte Wertentwicklung wurde gemäss der Richtlinie der Swiss Funds & Asset Management Association, SFAMA vom 16. Mai 2008 (Ausgabe 1. Juli 2013) berechnet.

Name des Teilfonds/Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	31.08.2015 – 31.08.2016	31.08.2016 – 31.08.2017	31.08.2017 – 28.02.2018	Seit Lancierung
Vontobel Fund - Swiss Money Citigroup CHF 3-Month Eurodeposit, (Ex Salomon Brothers CHF-MM Perf. Index)	B	CHF CHF	24.10.2000	0,28% -0,91%	-0,42% -0,89%	-0,36% -0,45%	14,43% 10,93%
Vontobel Fund - Euro Money Citigroup EUR 3-Month Eurodeposit, (Ex Salomon Brothers EUR-MM Perf. Index)	B	EUR EUR	24.10.2000	0,18%** -0,24%**	-0,18%** -0,30%**	- -	32,57%** 35,49%**
Vontobel Fund - Euro Short Term Bond Citigroup EUR 3-Month Eurodeposit,	B	EUR EUR	24.10.2000	- -	0,02%*** 0,20%***	0,04% -0,17%	0,06%*** 0,01%***
Vontobel Fund - US Dollar Money Citigroup USD 3-Month Eurodeposit,	B	USD USD	24.10.2000	0,81% 0,67%	1,31% 1,01%	0,42% 0,69%	31,56% 37,73%
Vontobel Fund - Swiss Franc Bond SBI * Foreign Rating AAA Total Return	B	CHF CHF	25.10.1991	2,74% 2,60%	-1,97% -1,85%	-1,11% -1,17%	141,06% 180,16%
Vontobel Fund - Euro Bond J.P. Morgan EMU Bond Inv Grade Index	B	EUR EUR	25.10.1991	6,69% 8,22%	-1,84% -2,77%	0,26% -0,09%	298,52% 388,00%
Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield Merrill Lynch EMU Corporate A-BBB	B	EUR EUR	27.09.2002	5,64% 6,75%	1,43% 0,78%	-0,02% 0,21%	75,31% 95,61%
Vontobel Fund - High Yield Bond Customized Merrill Lynch High Yield Index	B	EUR EUR	11.06.2012	2,75% 7,06%	4,02% 6,19%	0,81% 0,14%	32,74% 41,46%
Vontobel Fund - Bond Global Aggregate Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged EUR	B	EUR EUR	03.10.2014	3,98% 6,11%	-1,47% -1,61%	0,88% -1,66%	8,36% 4,92%
Vontobel Fund - Eastern European Bond JP Morgan GBI-EM Global Europe	B	EUR EUR	05.09.1997	7,12% 8,64%	0,04% 0,48%	0,58% -0,34%	173,13% 133,45%
Vontobel Fund - Value Bond	B	CHF	01.07.2005	-1,53%	-1,23%	0,51%	5,31%
Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR)	B	EUR	09.12.1999	-1,30%	-0,90%	0,28%	55,02%
Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic	B	EUR	30.09.2014	-2,81%	1,12%	1,43%	-2,05%
Vontobel Fund - Global Convertible Bond Thomson Reuters Convertible Global Focus Investment Grade (hedged in EUR)	B	EUR EUR	14.04.2009	0,02% 1,29%	0,03% 2,01%	-0,95% -1,68%	40,07% 73,55%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

\*\* Wertentwicklung bis zur Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 30. Juni 2017

\*\*\* Wertentwicklung seit der Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 30. Juni 2017

# Allgemeine Informationen

## Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Währung	Lancierungs- datum	31.08.2015 – 31.08.2016	31.08.2016 – 31.08.2017	31.08.2017 – 28.02.2018	Seit Lancierung
Vontobel Fund - Emerging Markets Local Currency Bond	B	USD	25.01.2011	9,69%	8,65%	2,48%	-0,33%
J.P. Morgan GBI EM Global Diversified Composite USD		USD		11,33%	9,86%	3,88%	10,62%
Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity SPI Extra TR	B	CHF	12.06.2001	15,32%	19,88%	7,01%	129,73%
		CHF		14,86%	22,11%	6,94%	229,72%
Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity MSCI Europe Small Cap Index TR net	B	EUR	08.11.2000	5,46%	18,82%	7,32%	153,51%
		EUR		1,29%	15,86%	6,19%	296,23%
Vontobel Fund - Japanese Equity MSCI Japan Index TR net	B	JPY	21.11.1991	-14,15%	17,24%	10,86%	-15,96%
		JPY		-12,21%	20,98%	10,47%	36,82%
Vontobel Fund - mtX China Leaders MSCI China Index TR net	B	USD	02.02.2007	19,21%	38,64%	15,73%	180,94%
		USD		8,04%	35,00%	14,14%	143,16%
Vontobel Fund - European Equity MSCI Europe Index TR net	B	EUR	16.12.2002	3,78%	4,55%	-1,58%	183,76%
		EUR		-2,55%	11,88%	2,11%	166,33%
Vontobel Fund - US Equity S&P 500 - TR	B	USD	21.11.1991	10,67%	17,99%	10,11%	1'151,77%
		USD		12,55%	16,23%	10,84%	1'119,91%
Vontobel Fund - Global Equity MSCI All Country World TR net	B	USD	01.07.2005	9,75%	16,98%	7,33%	180,10%
		USD		7,24%	17,11%	9,07%	127,35%
Vontobel Fund - Global Equity (ex-US) MSCI EAFE Index TR net	B	USD	12.06.2001	5,95%**	-9,00%**	-	121,94%**
		USD		2,92%**	-0,52%**	-	82,42%**
Vontobel Fund - Global Equity Income MSCI All Country	B	USD	12.06.2001	-	15,84%***	2,06%	18,23%***
		USD		-	15,03%***	9,07%	25,47%***
Vontobel Fund - Emerging Markets Equity MSCI Emerging Market TR net	B	USD	03.11.1992	12,47%	14,25%	4,60%	745,85%
		USD		11,83%	24,53%	10,58%	409,86%
Vontobel Fund - Far East Equity MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan TR net	B	USD	25.02.1998	8,43%	13,39%	10,15%	443,78%
		USD		13,34%	23,18%	9,41%	318,70%
Vontobel Fund - New Power MSCI World Index TR net	B	EUR	12.12.2001	10,31%	7,72%	1,02%	38,77%
		EUR		7,33%	8,84%	6,12%	118,57%
Vontobel Fund - Clean Technology MSCI World Index TR net EUR	B	EUR	17.11.2008	10,58%	9,44%	2,91%	204,56%
		EUR		7,33%	8,84%	6,12%	209,70%
Vontobel Fund - Future Resources MSCI World Index TR net	B	EUR	17.11.2008	2,46%	-7,01%	9,53%	98,62%
		EUR		7,33%	8,84%	6,12%	209,70%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) MSCI AC Asia (ex Japan) net TR USD	B	USD	17.11.2008	19,82%	32,35%	12,31%	301,43%
		USD		12,94%	24,83%	10,49%	241,95%

\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

\*\* Wertentwicklung bis zur Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 30. Dezember 2016

\*\*\* Wertentwicklung seit der Umbenennung und Neuausrichtung des Teilfonds am 30. Dezember 2016



# Allgemeine Informationen

## Wertentwicklung (Fortsetzung)

Name des Teilfonds/Indexbezeichnung	Anteils- klasse	Wahrung	Lancierungs- datum	31.08.2015 – 31.08.2016	31.08.2016 – 31.08.2017	31.08.2017 – 28.02.2018	Seit Lancierung
Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders MSCI Emerging Market TR net (USD)	B	USD	15.07.2011	22,69%	28,06%	11,71%	61,36%
		USD		11,83%	24,53%	10,58%	23,19%
Vontobel Fund - mtX Sustainable Global Leaders MSCI All Countries World Index	B	USD	14.12.2012	-9,04%	15,32%	3,54%	47,24%
		USD		7,02%	17,11%	9,07%	79,14%
Vontobel Fund - Commodity Bloomberg Commodity Index TR	B	USD	04.04.2007	-2,38%	2,74%	7,31%	-38,53%
		USD		-8,71%	2,99%	4,78%	-45,42%
Vontobel Fund - Dynamic Commodity Bloomberg Commodity Index TR	B	USD	02.05.2012	-1,75%	-1,17%	13,23%	-28,26%
		USD		-8,71%	2,99%	4,78%	-35,57%
Vontobel Fund - Non-Food Commodity Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index TR	B	USD	28.11.2014	-6,19%	3,04%	6,83%	-15,57%
		USD		-9,90%	8,57	4,04%	-20,30%
Vontobel Fund - Target Return Defensive	B	EUR	25.05.2010	-0,66%	-0,37%	-0,07%	-3,09%
Vontobel Fund - Target Return Balanced	B	EUR	31.03.2015	-1,80%	-1,86%	0,38%*	-9,41%*
Vontobel Fund - Emerging Markets Debt J.P. Morgan EMBI Global Diversified	B	USD	15.05.2013	15,12%	9,54%	1,97%	28,41%
		USD		14,24%	5,02%	-0,89%	22,63%
Vontobel Fund - Global Bond Barclays Global Aggregate Bond Index Hedged USD	I	USD	30.06.2015	6,20%	0,39%	-0,25%	6,90%
				7,19%	0,20%	-0,53%	7,60%
Vontobel Fund - Absolute Return Credit Fund	X	USD	30.06.2015	4,36%	4,98%	1,98%	12,14%
Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield	HG	EUR	29.10.2015	7,81%**	1,90%	-1,02%	7,80%
Vontobel Fund - Emerging Markets Blend 40% JPM EMBI Global Diversified & 40% JPM GBI EM Global Diversified & 20% JPM CEMBI Broad Diversified (Corp debt)	X	USD	24.08.2015	17,15%	18,90%	4,21%	45,91%
				12,29%	6,97%	1,23%	22,68%
Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond JPM CEMBI Broad Diversified	I	USD	13.11.2015	20,79%**	13,39%	5,37%	44,31%
				-	5,61%	0,08%	15,68%
Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund GBP 3 month Libor	I	GBP	28.08.2015	6,03%	4,03%	0,13%	10,44%
				0,60%	0,35%	0,20%	1,15%
Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund	G	GBP	30.11.2015	3,61%**	7,84%	1,90%	13,85%
Vontobel Fund - LCR Global Bond	G	EUR	14.12.2016	-	-1,82%**	-4,21%	-5,95%
Vontobel Fund - Multi Asset Solution	B	EUR	18.10.2016	-	2,32%**	0,32%	2,65%
Vontobel Fund - Multi Asset Income	I	EUR	16.12.2016	-	5,30%**	3,56%	9,05%
Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities	I	EUR	27.06.2017	-	0,45%**	1,97%	2,43%
Vontobel Fund - Multi Asset Defensive	B	EUR	30.11.2017	-	-	0,00%	0,00%

\* Wertentwicklung bis zur Verschmelzung am 30. November 2017

\*\* Wertentwicklung ab dem Auflegungsdatum des Teilfonds

# Allgemeine Informationen

## Information über die Vergütung der Mitarbeiter (in EUR) der Vontobel Asset Management S.A. für das Geschäftsjahr 2017

Anzahl der Mitarbeiter am 31.12.2017: 59

Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2017	13'020'582
davon variable Vergütungszahlungen in 2017	3'219'021

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*	
Fixgehälter p.a. Stand 31.12.2017	849'209
Variable Gehaltszahlungen in 2017	298'126

\* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Senior Management: Geschäftsleitung, Kontrollfunktionen, Leiter Portfoliomanagement

Details der Vergütungspraxis für identifizierte Mitarbeiterkategorien sind in der Vergütungspolitik der Gesellschaft beschrieben und werden auf Anfrage des Investors zur Verfügung gestellt.

# Allgemeine Informationen

## Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

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

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

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

Gemäß Artikel 13 Absatz 1 der SFTR geht der Fonds durch CFD Transaktionen Wertpapierfinanzierungsgeschäfte ein, die für die am 28. Februar 2018 endende Berichtsperiode folgende Merkmale aufwiesen:

### a) Allgemeine Angaben

*Betrag der für Contracts for Difference eingesetzten Vermögenswerte*

Die folgende Tabelle zeigt den Gesamtwert der in CFD eingesetzten Vermögenswerte, ausgedrückt als absoluter Betrag und als Anteil am Nettoinventarwert der Teilfonds zum 28. Februar 2018:

Name des Teilfonds	Brutto Nicht realisierte Gewinne und Verluste (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts	Netto Nicht realisierte Gewinne und Verluste (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)	% des gesamten Nettoinventarwerts
Vontobel Fund - Commodity	USD 8'093'183,93	1,44%	USD 3'726'291,46	0,67%
Vontobel Fund - Dynamic Commodity	USD 3'151'059,66	3,04%	USD 764'439,47	0,74%
Vontobel Fund - Non-Food Commodity	USD 2'413'775,69	1,99%	USD 286'780,84	0,24%

### b) Angaben zur Konzentration

*Zehn wichtigste Emittenten von Sicherheiten*

Alle per 28. Februar 2018 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten waren Barsicherheiten. Die Offenlegung der zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten entfällt daher.

*Zehn wichtigste Gegenparteien*

Die folgende Tabelle enthält Einzelheiten zu den zehn wichtigsten Gegenparteien je Teilfonds (basierend auf dem Bruttovolumen der ausstehenden Transaktionen) in Bezug auf die Geschäfte mit CFD per 28. Februar 2018.

Name des Teilfonds	Gegenpartei	Gründungsland der Gegenpartei	Brutto Nicht realisierte Gewinne und Verluste (in der Währung des Teilfonds UND als absoluter Wert)
Vontobel Fund - Commodity	CITI GLOBAL LDN	UK	USD 136'429,81
	GOLDMAN INTL	UK	USD 2'184'031,42
	JPM SEC PLC	UK	USD 1'660'330,28
	MACQUARIE	Australia	USD 1'200,75
	MSCI LDN	UK	USD 491'379,59
	SG PARIS	France	USD 1'364'910,81
	UBS AG LDN	UK	USD 2'254'901,27

# Allgemeine Informationen

## Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Vontobel Fund - Dynamic Commodity	GOLDMAN INTL	UK	USD 1'073'244,89
	JPM SEC PLC	UK	USD 249'490,20
	MACQUARIE	Australia	USD 25'576,40
	MSCI LDN	UK	USD 3'760,53
	SG PARIS	France	USD 61'885,14
	UBS AG LDN	UK	USD 1'737'102,50
Vontobel Fund - Non-Food Commodity	JPM SEC PLC	UK	USD 434'296,96
	MACQUARIE	Australia	USD 203'790,40
	MSCI LDN	UK	USD 344'934,81
	UBS AG LDN	UK	USD 1'430'753,51

### c) Aggregierte Transaktionsdaten

#### Art und Qualität der Sicherheiten

Die folgende Tabelle enthält detaillierte Angaben zu den Sicherheiten, die die einzelnen Teilfonds für Geschäfte mit CFD per 28. Februar 2018 erhalten haben.

Name des Teilfonds	Art	Qualität	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)
Vontobel Fund - Commodity	Bar	N/A	USD 22'437'225
Vontobel Fund - Dynamic Commodity	Bar	N/A	USD 3'180'000
Vontobel Fund - Non-Food Commodity	Bar	N/A	USD 408'803

#### Laufzeit der Sicherheiten

Wie im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ erwähnt, handelt es sich bei allen per 28. Februar 2018 für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten um Barsicherheiten. Die Offenlegung der Laufzeit der Sicherheiten entfällt daher.

#### Währung der Sicherheiten

Die für die Geschäfte mit CFD erhaltenen Sicherheiten lauten ausschließlich auf USD.

#### Laufzeit der Geschäfte mit Contracts for Difference

Bei allen Teilfonds weisen die Geschäfte mit CFD keine feste Laufzeit auf.

#### Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind

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

#### Abwicklung und Clearing

Alle per 28. Februar 2018 offenen Geschäfte wurden bilateral abgewickelt.

### d) Weiterverwendung von Sicherheiten

Die für die Geschäfte mit CFD per 28. Februar 2018 erhaltenen Barsicherheiten werden nicht weiterverwendet.

### e) Verwahrung von Sicherheiten

#### Erhaltene Sicherheiten

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

Die von den einzelnen Teilfonds erhaltenen Sicherheiten sind im Abschnitt „Art und Qualität der Sicherheiten“ angegeben.

#### Gestellte Sicherheiten

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

Die folgende Tabelle enthält eine Analyse der per 28. Februar 2018 für die Geschäfte mit CFD gestellten Sicherheiten:

# Allgemeine Informationen

## Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Verwahrstelle / Name des Teilfonds	Marktwert der Sicherheiten (in der Währung des Teilfonds)		
	Vontobel Fund - Commodity	Vontobel Fund - Dynamic Commodity	Vontobel Fund - Non-Food Commodity
CITI GLOBAL LDN	USD 0	USD 0	USD 0
GOLDMAN INTL	USD 0	USD 0	USD 0
JPM SEC PLC	USD 0	USD 160'000	USD 0
MACQUARIE	USD 0	USD 1'200'000	USD 0
MSCI LDN	USD 0	USD 0	USD 0
SG PARIS	USD 0	USD 280'000	USD 0
UBS AG LDN	USD 0	USD 90'000	USD 0

### Rendite und Kosten

Der Ausweis der Rendite und Kosten der Geschäfte mit CFD per 28. Februar 2018 erfolgt in der „Konsolidierten Veränderung des Nettovermögens“ in den Rubriken „Zinsen aus Contracts for Difference, netto“, „Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Contracts for Difference“ und „Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus Contracts for Difference“.