

Vontobel Fund II

Société d'Investissement
à Capital Variable

Jahresbericht einschliesslich des geprüften
Jahresabschlusses per 31. März 2026

Vontobel Fund II

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

Vontobel Fund II – Active Beta (seit dem 18. Mai 2026 in Liquidation)

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities (bis zum 28. Januar 2026: Vontobel Fund II – Megatrends)

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

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

Jahresbericht einschliesslich des geprüften Jahresabschlusses per 31. März 2026

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund II, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds des Vontobel Fund II birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während der 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 PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD, 2, Rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxemburg als Einrichtung für Deutschland und Österreich, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 17, Boulevard de Kockelscheuer, L-1821 Luxemburg, oder auf www.vontobel.com/am erhältlich.

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

Das Original des vorliegenden Berichts wurde in englischer Sprache verfasst. Bei Abweichungen zwischen dem Original und der vorliegenden Übersetzung ist die englische Version massgeblich.

Vontobel Fund II

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

Organisation	4
Kombinierter Umbrella Fonds	7
Vontobel Fund II – Active Beta	9
Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities	11
Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions	14
Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	17
Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities	20
Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders	25
Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	26
Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	31
Übersicht Anteilsanzahl	35
Übersicht Fondsvermögen	38
Bericht des Verwaltungsrates	40
Erläuterungen zum Jahresabschluss	41
Allgemeine Informationen (ungeprüft)	58
Bericht des Réviseur d'entreprises agréé	64
Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)	66

Organisation

Gesellschaftssitz des Fonds	Vontobel Fund II Bis zum 30. Juni 2026: 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Seit dem 1. Juli 2026: 17, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxemburg Tel. +352 46 40 10 000
Verwaltungsrat	
Vorsitzender des Verwaltungsrates	
Dominic Gaillard	DG Advisory AG, Küsnacht ZH, Schweiz
Verwaltungsratsmitglieder	
Dorothee Wetzel	Mitglied bis zum 25. Juni 2025: Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Doris Marx	Independent Director, Luxemburg
Kaspar Böhni	Mitglied seit dem 26. Juni 2025: Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz
Verwaltungsgesellschaft	Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg
Verwahrstelle, OGA-Administrator, Transfer-, Register und Domizilstelle	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg Bis zum 30. Juni 2026: 49, Avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxemburg Seit dem 1. Juli 2026: 17, Boulevard de Kockelscheuer L-1821 Luxemburg Tel. +352 46 40 10 000
Anlageverwalter	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80802 München, Deutschland Duff & Phelps Investment Management Co. 10 S. Wacker Drive 19th Floor Chicago, IL 60606, Vereinigte Staaten von Amerika
Unteranlageverwalter	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz Bis zum 16. April 2025: Vontobel Asset Management Inc. 66 Hudson Boulevard, 34th Floor, Suite 3401 New York, NY 10001, Vereinigte Staaten von Amerika
Réviseur d'entreprises agréé	Ernst & Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg
Globale Vertriebsstelle	Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg

Organisation

Vertreter für die Schweiz	Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77
Zahlstelle in der Schweiz	Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50
Einrichtung für Deutschland	Bis zum 30. Juni 2025: PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Seit dem 1. Juli 2025: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Email: lu-pwc.gfd.facsvs@pwc.lu Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung. Weitere Informationen finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de
Einrichtung für Österreich	Bis zum 31. Mai 2026: Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Email : foreignfunds0696@erstegroup.com Seit dem 1. Juni 2026: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD Siehe oben für weitere Details Weitere Informationen für Österreich auf Deutsch finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-at
Zahlstellen in Italien	Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2 I-20159 Mailand Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto, 6 I-20123 Mailand

Organisation

Informationsstelle in Liechtenstein	Bis zum 30. Juni 2026: LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz Seit dem 1. Juli 2026: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD Siehe oben für weitere Details Weitere Informationen für Liechtenstein auf Deutsch finden Sie hier: https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-li
Facilities Agent für Grossbritannien	Bis zum 2. August 2025: Carne Financial Services (UK) LLP 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF Seit dem 3. August 2025: Carne International Financial Services (UK) Limited 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF
Europäische Einrichtung für Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, Liechtenstein, die Niederlande, Norwegen, Österreich, Spanien und Schweden	Bis zum 30. Juni 2025: PwC Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg Seit dem 1. Juli 2025: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Luxemburg Email: lu-pwc.gfd.facsvs@pwc.lu Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website: Belgien (auf Flämisches) https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl Belgien (auf Französisches) https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr Deutschland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de Finnland https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fi Frankreich https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fr Italien https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-it Liechtenstein https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-li Niederlande https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-nl Norwegen https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-no Österreich https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-at Spanien https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-es Schweden https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-sv Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Konsolidierte	Aktiva	1'070'127'359	
Nettovermögensaufstellung			
per 31. März 2026	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs	1'109'043'347	
	Bankguthaben	27'577'551	
	Forderungen aus Devisen	9	
	Forderungen aus Anteilszeichnungen	43'207	
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden	8'342'518	
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen	1'029'829	
	9.c Forderungen aus Swaps	98	
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften	601'657	
	2.i Sonstige Aktiva	396'360	
	Total Aktiva	1'147'034'576	
	Passiva		
	Kontokorrentkredit	1'214'218	
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen	114'789	
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen	973'846	
	Verbindlichkeiten aus Devisen	1'923	
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen	335	
	9.c Verbindlichkeiten aus Swaps	216	
	Verbindlichkeiten aus Kapitalertragssteuer	117'977	
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften	632'687	
	9.b Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften	1'451'601	
	9.c Nicht realisierter Verlust aus Swaps	269'144	
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten	211'102	
	5 Service Fee	208'194	
	4 „Taxe d'abonnement“	76'831	
	3 Management Fee	472'749	
	Sonstige Verbindlichkeiten	2'881	
	Total Passiva	5'748'493	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'141'286'083	
Konsolidierte Veränderung des	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1'365'286'943	
Nettovermögens	Umrechnungsdifferenz	-60'314'473	
vom 1. April 2025	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	27'603'686	
bis zum 31. März 2026	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren	17'429'450	
	Termingeschäften	-393'477	
	Devisentermingeschäften	2'099'648	
	Swaps	-143'773	
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	63'832'886	
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	13'344'024	
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-6'377'485	
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften	-7'434'432	
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps	2'472'149	
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	112'432'676	
	Anteilszeichnungen	87'236'941	
	Anteilsrücknahmen	-349'693'739	
	11 Ausbezahlte Dividende	-13'662'265	
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	1'141'286'083	

Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung	Erträge	
vom 1. April 2025	Zinsen aus Bankguthaben, netto	1'096'868
bis zum 31. März 2026	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	27'882'448
	2.d Nettodividenden	6'943'228
	Sonstige Erträge	119'316
	Total Erträge	36'041'860
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	5'649'765
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	193'453
	4 „Taxe d'abonnement“	319'157
	2.h Zinsen aus Swaps, netto	25'555
	5 Service Fee	1'400'701
	8 Sonstige Aufwendungen	849'543
	Total Aufwendungen	8'438'174
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	27'603'686

Vontobel Fund II – Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2026	Aktiva	251'767'211	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		252'302'627
	Bankguthaben		14'887'697
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'266'901
	Total Aktiva		268'457'225
	Passiva		
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		5'455
	9.b Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		1'395'591
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		60'254
	5 Service Fee		23'423
	4 „Taxe d'abonnement“		7'678
	3 Management Fee		57'106
	Sonstige Verbindlichkeiten		569
	Total Passiva		1'550'076
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		266'907'149
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		333'715'080
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		3'108'300
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-2'279'021
	Termingeschäften		-432'195
	Devisentermingeschäften		274
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		3'725'258
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		16'072
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-370'069
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-5'431'793
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		-1'663'174
	Anteilszeichnungen		199'505
	Anteilsrücknahmen		-63'813'963
	11 Ausbezahlte Dividende		-1'530'299
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		266'907'149
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		288'821
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		4'196'140
	Total Erträge		4'484'961
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		746'389
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		56'598
	4 „Taxe d'abonnement“		33'292
	5 Service Fee		290'500
	8 Sonstige Aufwendungen		249'882
	Total Aufwendungen		1'376'661
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		3'108'300

Vontobel Fund II – Active Beta

Wertpapierbestand per 31. März 2026

				in % des				in % des					
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)		
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden													
Obligationen													
Deutschland													
8'000'000	EUR	Bayerische Landesbank	3.125%	19.10.27	8'040'560	3.01	1'825'000	EUR	Land Schleswig-Holstein	0.010%	22.10.26	1'799'852	0.67
10'000'000	EUR	Commerzbank	0.500%	09.06.26	9'969'200	3.74	5'000'000	EUR	Landesbank Baden-Württemberg	0.010%	19.07.27	4'823'500	1.81
4'304'000	EUR	Commerzbank	2.750%	11.01.27	4'305'980	1.61	5'300'000	EUR	Landesbank Baden-Württemberg	2.625%	12.11.27	5'278'270	1.98
6'000'000	EUR	Deutsche Bank	0.500%	09.06.26	5'980'980	2.24	4'200'000	EUR	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	0.625%	12.01.27	4'135'656	1.55
3'000'000	EUR	Deutsche Bank	3.000%	18.01.27	3'006'630	1.13	3'000'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Wuerttemberg	4.034%	07.04.26	3'000'000	1.12
9'500'000	EUR	DZ Hyp	2.349%	13.10.32	9'505'463	3.56	1'434'000	EUR	Landwirtschaftliche Rentenbank	0.010%	22.09.27	1'376'999	0.52
9'000'000	EUR	ING Diba	3.250%	15.02.28	9'058'140	3.39	10'000'000	EUR	LfA Förderbank Bayern	3.000%	30.11.27	10'025'500	3.76
3'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	0.750%	03.11.27	2'899'650	1.09	10'000'000	EUR	Münchener Hypothekenbank	3.000%	04.08.27	10'033'900	3.76
2'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.026%	19.04.27	1'998'080	0.75	15'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.010%	23.09.26	14'827'649	5.57
10'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.999%	10.02.28	10'163'700	3.81	2'103'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.500%	29.06.26	2'094'230	0.78
5'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.031%	12.04.27	4'996'250	1.87	5'000'000	EUR	North Rhine-Westphalia	0.500%	16.02.27	4'907'800	1.84
8'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.011%	28.02.29	7'964'960	2.98	5'000'000	EUR	North Rhine-Westphalia	0.058%	05.10.26	4'934'250	1.85
4'300'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.385%	27.03.30	4'310'578	1.62	3'055'000	EUR	NRW Bank	0.250%	16.03.27	2'986'782	1.12
5'300'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.034%	25.11.26	5'297'615	1.98	5'500'000	EUR	Saarland	2.100%	13.05.27	5'461'830	2.05
10'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.010%	05.05.27	9'721'900	3.64	6'087'000	EUR	Unicredit	0.010%	28.09.26	6'013'165	2.25
3'200'000	EUR	Land Baden-Württemberg	3.141%	20.07.26	3'209'664	1.20	4'000'000	EUR	Unicredit	3.000%	17.05.27	4'009'320	1.50
2'990'000	EUR	Land Berlin	0.625%	08.02.27	2'938'871	1.10	Total - Deutschland			252'302'627		94.53	
10'000'000	EUR	Land Berlin	2.157%	27.01.31	9'936'600	3.72	Total - Obligationen			252'302'627		94.53	
3'000'000	EUR	Land Berlin	1.984%	15.05.30	2'983'770	1.12	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			252'302'627		94.53	
2'896'000	EUR	Land Brandenburg	0.250%	19.10.26	2'860'958	1.07	Total - Anlagen			252'302'627		94.53	
13'000'000	EUR	Land Brandenburg	1.981%	12.11.29	12'925'250	4.84							
2'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	06.07.26	1'990'760	0.75							
8'268'000	EUR	Land Niedersachsen	0.010%	11.02.27	8'084'285	3.03							
13'500'000	EUR	Land Niedersachsen	2.016%	16.01.29	13'457'070	5.04							
7'000'000	EUR	Land Niedersachsen	2.393%	20.01.31	7'027'930	2.63							
4'000'000	EUR	Land Sachsen-Anhalt	2.125%	17.09.27	3'959'080	1.48							

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2026	Aktiva	37'184'025	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		36'807'597
	Bankguthaben		2'218'817
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		255'999
	9.c Forderungen aus Swaps		98
	2.i Sonstige Aktiva		79'317
	Total Aktiva		39'361'828
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Devisen		1'893
	Verbindlichkeiten aus Bankzinsen		335
	9.c Verbindlichkeiten aus Swaps		216
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		424'472
	9.b Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		56'010
	9.c Nicht realisierter Verlust aus Swaps		269'144
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'550
	5 Service Fee		11'918
	4 „Taxe d'abonnement“		2'594
	3 Management Fee		24'306
	Total Passiva		808'438
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		38'553'390
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		66'363'007
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		714'333
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-728'563
	Termingeschäften		38'718
	Devisentermingeschäften		-601'920
	Swaps		-143'773
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		806'497
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		186'538
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		555'439
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		-2'002'639
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps		2'472'149
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		1'296'779
	Anteilszeichnungen		22'498'788
	Anteilsrücknahmen		-51'368'940
	11 Ausbezahlte Dividende		-236'244
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		38'553'390

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
Gewinn- und Verlustrechnung	Erträge	
vom 1. April 2025	Zinsen aus Bankguthaben, netto	79'691
bis zum 31. März 2026	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	1'016'807
	Sonstige Erträge	1'095
	Total Erträge	1'097'593
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	216'484
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	8'775
	4 „Taxe d'abonnement“	9'751
	2.h Zinsen aus Swaps, netto	25'555
	5 Service Fee	65'541
	8 Sonstige Aufwendungen	57'154
	Total Aufwendungen	383'260
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	714'333

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2026

						in % des								in % des					
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)							Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)						
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden																			
Obligationen																			
Deutschland																			
2'000'000	EUR	Bayerische Landesbank	3.125%	19.10.27	2'010'140	5.21							1'091'000	EUR	Unicredit	0.010%	28.09.26	1'077'766	2.80
1'076'000	EUR	Commerzbank	2.750%	11.01.27	1'076'495	2.79							1'000'000	EUR	Unicredit	3.125%	24.02.28	1'003'950	2.60
2'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	1.750%	02.03.27	1'983'300	5.14							2'000'000	EUR	Unicredit	3.000%	17.05.27	2'004'660	5.20
1'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	0.750%	03.11.27	966'550	2.51	Total - Deutschland						36'430'777		94.49				
2'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.011%	28.02.29	1'991'240	5.16	Total - Obligationen						36'430'777		94.49				
2'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	2.333%	19.03.29	1'994'740	5.17	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden						36'430'777		94.49				
5'000'000	EUR	Land Baden-Württemberg	3.141%	20.07.26	5'015'100	13.02	Investmentfonds												
2'000'000	EUR	Land Berlin	2.157%	27.01.31	1'987'320	5.15	Luxemburg												
2'000'000	EUR	Land Berlin	1.984%	15.05.30	1'989'180	5.16	5'000 USD Vontobel Fund SIF – China Equity Opportunities I USD (2)						376'820		0.98				
2'000'000	EUR	Land Niedersachsen	2.016%	16.01.29	1'993'640	5.17	Total - Luxemburg						376'820		0.98				
1'000'000	EUR	Landesbank Baden-Württemberg	0.010%	24.01.28	949'710	2.46	Total - Investmentfonds						376'820		0.98				
2'000'000	EUR	Landesbank Baden-Württemberg	2.750%	07.05.27	1'999'280	5.19	Total - Anlagen						36'807'597		95.47				
1'000'000	EUR	Landesbank Baden-Württemberg	3.000%	26.04.27	1'002'400	2.60													
1'000'000	EUR	Landesbank Hessen-Thueringen Girozentrale	0.625%	12.01.27	984'680	2.55													
2'000'000	EUR	LfA Förderbank Bayern	0.750%	04.01.27	1'972'000	5.11													
1'500'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.010%	23.09.26	1'482'765	3.85													
1'000'000	EUR	North Rhine-Westphalia	0.500%	16.02.27	981'560	2.55													
2'000'000	EUR	NRW Bank	1.500%	12.08.27	1'964'301	5.10													

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2026	Aktiva	52'698'950	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		50'303'165
	Bankguthaben		1'341'226
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		30'935
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		107'565
	2.i Sonstige Aktiva		67
	Total Aktiva		51'782'958
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		32'980
	Verbindlichkeiten aus Devisen		6
	Verbindlichkeiten aus Kapitalertragssteuer		135'933
	5 Service Fee		12'190
	4 „Taxe d'abonnement“		2'513
	3 Management Fee		35'808
	Sonstige Verbindlichkeiten		666
	Total Passiva		220'096
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		51'562'862
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		67'479'272
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		717'671
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		4'604'728
	Devisentermingeschäften		-25
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		5'391'495
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		10'879
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-1'070'217
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		9'654'531
	Anteilszeichnungen		15'605'250
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Anteilsrücknahmen		-41'032'861
	11 Ausbezahlte Dividende		-143'330
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		51'562'862
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		38'982
	2.d Nettodividenden		1'172'704
	Sonstige Erträge		129'360
	Total Erträge		1'341'046
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		377'669
	4 „Taxe d'abonnement“		8'816
	5 Service Fee		120'074
	8 Sonstige Aufwendungen		116'816
	Total Aufwendungen		623'375
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		717'671

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Brasilien				
61'339	BRL	Companhia de Saneamento Basico do Estado De Sao Paulo	1'858'743	3.60
217'180	BRL	Itau Unibanco Holding	1'808'326	3.51
184'800	BRL	Rede D'Or São Luiz	1'379'112	2.67
Total - Brasilien			5'046'181	9.78
China				
424'115	CNH	China Fiberglass 'A'	1'492'463	2.89
31'534	CNH	Contemporary Amperex Technology	1'833'648	3.56
140'093	CNH	NARI Technology 'A'	527'057	1.02
9'800	CNH	NAURA Technology Group	634'116	1.23
29'000	CNH	Xiamen Faratronic	524'361	1.02
8'400	HKD	BYD 'H'	113'354	0.22
43'500	HKD	BYD 'H'	587'013	1.14
71'500	HKD	China Merchants Bank 'H'	449'417	0.87
87'500	HKD	Ping An Insurance 'H'	663'488	1.29
123'500	HKD	Ping An Insurance 'H'	936'465	1.82
43'700	HKD	Tencent Holdings	2'697'738	5.23
Total - China			10'459'120	20.29
Hongkong				
145'000	HKD	Aia Group	1'569'252	3.04
117'200	HKD	Alibaba Group Holding	1'778'883	3.45
20'500	HKD	Hong Kong Exchanges and Clearing	1'016'084	1.97
91'000	HKD	Techtronic Industries	1'185'059	2.30
Total - Hongkong			5'549'278	10.76
Indien				
127'302	INR	Bajaj Finance	1'075'807	2.09
362'795	INR	Bandhan Bank	540'662	1.05
187'579	INR	HDFC Bank	1'446'760	2.81
318'088	INR	Power Grid Corporation of India	993'011	1.93
18'647	INR	Torrent Pharmaceuticals	829'680	1.61
Total - Indien			4'885'920	9.49

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Indonesien				
2'575'900	IDR	PT Bank Mandiri Persero TBK	715'423	1.39
Total - Indonesien			715'423	1.39
Mexiko				
144'302	MXN	Grupo Financiero Banorte	1'587'350	3.08
327'205	MXN	Walmart de Mexico	1'059'882	2.06
Total - Mexiko			2'647'232	5.14
Republik Korea				
6'892	KRW	Hansol Chemical	1'136'180	2.20
4'569	KRW	Naver	601'086	1.17
24'123	KRW	Samsung Electronics	2'633'347	5.11
20'465	KRW	Samsung Electronics	1'523'200	2.95
3'371	KRW	SK Hynix	1'776'122	3.44
Total - Republik Korea			7'669'935	14.87
Singapur				
16'284	USD	Trip.com	810'780	1.57
Total - Singapur			810'780	1.57
Südafrika				
18'704	ZAR	Naspers	941'849	1.83
Total - Südafrika			941'849	1.83
Taiwan				
31'602	TWD	Accton Technology	1'492'619	2.89
36'902	TWD	AirTAC International Group	1'146'190	2.22
8'000	TWD	Alchip Technologies	621'833	1.21
16'657	TWD	Elite Material Co.	1'354'651	2.63
90'280	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing	4'970'060	9.63
8'578	TWD	Wiwynn Corporation	885'436	1.72
Total - Taiwan			10'470'789	20.30

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Wertpapierbestand per 31. März 2026

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Vietnam					
750'900	VND	Asia Commercial Bank		671'299	1.30
153'280	VND	FPT Corporation		434'659	0.84
Total - Vietnam				1'105'958	2.14
Total - Aktien				50'302'465	97.56
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				50'302'465	97.56
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Russland					
5'692'370	RUB	Alrosa (3)		700	0.00
Total - Russland				700	0.00
Total - Aktien				700	0.00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				700	0.00
Total - Anlagen				50'303'165	97.56

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(3) Siehe Erläuterung 10.

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2026	Aktiva	220'138'961	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		262'000'632
	Bankguthaben		2'490'418
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		17'992
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		376'459
	2.i Sonstige Aktiva		332'102
	Total Aktiva		265'217'603
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		22'069
	Verbindlichkeiten aus Devisen		29
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		224'678
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		44'278
	5 Service Fee		33'680
	4 „Taxe d'abonnement“		15'294
	3 Management Fee		157'779
	Sonstige Verbindlichkeiten		666
	Total Passiva		498'473
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		264'719'130
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		196'737'334
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		3'350'697
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		20'594'295
	Devisentermingeschäften		-178'387
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		14'534'735
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		824'674
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		687'766
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		39'813'780
	Anteilszeichnungen		50'674'596
	Anteilsrücknahmen		-22'506'580
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		264'719'130
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		94'941
	2.d Nettodividenden		5'401'887
	Total Erträge		5'496'828
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'678'040
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		36'929
	4 „Taxe d'abonnement“		56'489
	5 Service Fee		266'803
	8 Sonstige Aufwendungen		107'870
	Total Aufwendungen		2'146'131
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		3'350'697

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				
Aktien				
Australien				
660'360	AUD	Transurban		2.39
Total - Australien			6'336'451	2.39
Deutschland				
157'702	EUR	E.ON		1.30
Total - Deutschland			3'445'112	1.30
Frankreich				
70'007	EUR	Veolia Environnement		1.00
16'697	EUR	Vinci		0.93
Total - Frankreich			5'103'656	1.93
Griechenland				
69'468	EUR	GEK Terna Holding Real Estate Construction		1.02
Total - Griechenland			2'710'189	1.02
Hongkong				
2'058'000	HKD	Guangdong Investment		0.78
Total - Hongkong			2'052'698	0.78
Japan				
78'700	JPY	Central Japan Railway		0.76
201'000	JPY	Kansai Electric Power		1.23
Total - Japan			5'285'658	1.99
Kanada				
94'056	CAD	Canadian Pacific Kansas City		2.79
55'891	CAD	Keyera		0.81
12'279	CAD	Keyera		0.17
132'005	USD	Enbridge		2.70
102'525	USD	TransCanada Energy		2.42
Total - Kanada			23'538'210	8.89

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Mexiko				
139'600	MXN	Grupo Aeroportuario Centro Norte		0.75
56'055	MXN	Grupo Aeroportuario del Pacifico		0.52
Total - Mexiko			3'360'968	1.27
Niederlande				
58'200	EUR	Ferrovial		1.40
Total - Niederlande			3'716'356	1.40
Portugal				
542'684	EUR	Energias de Portugal		1.07
Total - Portugal			2'829'394	1.07
Schweiz				
24'927	CHF	Flughafen Zürich		2.91
Total - Schweiz			7'693'231	2.91
Spanien				
577'389	EUR	Aena SME		6.42
101'302	EUR	Cellnex Telecom		1.22
189'739	EUR	Iberdrola		1.63
157'081	EUR	Red Electrica		1.00
Total - Spanien			27'166'072	10.27
Vereinigte Staaten				
45'574	USD	Alliant Energy Corporation		1.24
34'175	USD	American Tower		2.23
109'724	USD	Centerpoint Energy		1.79
10'814	USD	Cheniere Energy		1.16
58'640	USD	Crown Castle		1.80
196'466	USD	CSX		3.05
50'426	USD	Dominion Energy		1.18
15'261	USD	DT Midstream		0.78
18'129	USD	DTE Energy		1.00
30'863	USD	Duke Energy		1.53
50'915	USD	Entergy		2.16
60'048	USD	Evergy		1.86
146'040	USD	NextEra Energy		5.12
119'588	USD	Nisource		2.11
92'114	USD	OGE Energy		1.67
60'465	USD	Oneok		2.06

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
309'912	USD	PG&E		5'445'154	2.06
111'779	USD	PPL		4'269'958	1.61
29'105	USD	Public Service Enterprise		2'356'050	0.89
95'246	USD	Sempra Energy		9'255'054	3.50
98'184	USD	Southern		9'476'720	3.58
30'482	USD	Spire		2'759'840	1.04
26'327	USD	Targa Resources		6'600'969	2.49
52'426	USD	Union Pacific		12'719'596	4.80
24'990	USD	WEC Energy Group		2'893'092	1.09
130'571	USD	Williams Companies		9'502'957	3.59
88'396	USD	Xcel Energy		7'022'178	2.65
Total - Vereinigte Staaten				153'638'983	58.04
Vereinigtes Königreich					
297'405	GBP	National Grid		4'978'824	1.88
509'268	GBP	Pennon Group		3'555'970	1.34
80'140	GBP	Severn Trent		3'265'529	1.23
191'647	GBP	United Utilities Group		3'323'331	1.26
Total - Vereinigtes Königreich				15'123'654	5.71
Total - Aktien				262'000'632	98.97
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				262'000'632	98.97
Total - Anlagen				262'000'632	98.97

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2026	Aktiva	99'676'847	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		102'453'804
	Bankguthaben		3'239'356
	Forderungen aus Devisen		10
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		856
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		128'803
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		1'186'569
	2.i Sonstige Aktiva		24'136
	Total Aktiva		107'033'534
	Passiva		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		23'016
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'122'065
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		8'942
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'892
	5 Service Fee		11'695
	4 „Taxe d'abonnement“		7'112
	3 Management Fee		68'136
	Sonstige Verbindlichkeiten		666
	Total Passiva		1'256'524
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		105'777'010
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		183'648'307
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		100'043
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-17'373'371
	Devisentermingeschäften		-7'861
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		53'944'615
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		21'161
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		2'343'008
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		39'027'595
	Anteilszeichnungen		7'886'290
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Anteilsrücknahmen		-124'780'250
	11 Ausbezahlte Dividende		-4'932
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		105'777'010
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		64'026
	2.d Nettodividenden		1'411'617
	Sonstige Erträge		6'854
	Total Erträge		1'482'497
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'044'486
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		11'572
	4 „Taxe d'abonnement“		35'123
	5 Service Fee		175'223
	8 Sonstige Aufwendungen		116'050
	Total Aufwendungen		1'382'454
	Nettoerträge/-verluste aus Anlagen		100'043

Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden									
Aktien									
Australien									
71'859	AUD	Evolution Mining		621'109 0.59	8'709	EUR	RENK Group AG		508'148 0.48
34'077	AUD	Goodman Group		596'087 0.56	11'628	EUR	RWE		772'784 0.73
36'893	AUD	LYNAS		479'082 0.45	5'026	EUR	Vossloh		393'785 0.37
Total - Australien				1'696'278 1.60	Total - Deutschland				5'353'314 5.04
Brasilien					Frankreich				
24'687	BRL	Companhia de Saneamento Basico do Estado De Sao Paulo		748'077 0.71	10'913	EUR	SPIE		538'668 0.51
54'700	BRL	Suzano		543'653 0.51	16'389	EUR	Veolia Environnement		616'732 0.58
Total - Brasilien				1'291'730 1.22	3'114	EUR	VusionGroup		392'881 0.37
Total - Frankreich				1'548'281 1.46	Hongkong				
China					4'453	USD	Futu Holdings		608'992 0.58
64'200	CNH	EVE Energy		578'322 0.55	Total - Hongkong				608'992 0.58
13'600	CNH	NAURA Technology Group		879'998 0.83	Irland				
32'700	CNH	Sungrow Power Supply		713'623 0.67	21'485	USD	Alkermes		759'710 0.72
63'100	CNH	Yunnan Energy New Material		619'107 0.59	2'661	USD	TE Connectivity		556'202 0.53
85'400	HKD	Anta Sports Products		824'568 0.78	Total - Irland				1'315'912 1.25
52'500	HKD	Innovent Biologics		568'512 0.54	Italien				
6'900	HKD	Laopu Gold		550'490 0.52	204'274	EUR	Azioni Saipem		921'217 0.87
50'200	HKD	WuXi AppTec		752'341 0.71	1'953	EUR	Ferrari		650'321 0.61
149'500	HKD	WuXi Biologics		629'638 0.60	3'775	EUR	Prysmian		429'649 0.41
26'209	USD	Hesai Group		501'116 0.47	Total - Italien				2'001'187 1.89
Total - China				6'617'715 6.26	Japan				
Dänemark					3'700	JPY	Advantest Corp		472'820 0.45
11'614	DKK	Novonesis		684'978 0.65	23'000	JPY	Daifuku		783'871 0.74
20'190	DKK	Vestas Wind Systems		591'965 0.56	33'400	JPY	East Japan Railway		761'047 0.72
Total - Dänemark				1'276'943 1.21	19'000	JPY	Ebara		508'052 0.48
Deutschland					2'700	JPY	Fast Retailing		1'045'955 0.99
14'862	EUR	Daimler Truck Holding		710'132 0.67	24'000	JPY	Fujikura		617'009 0.58
32'899	EUR	Eckert & Ziegler		554'189 0.52	2'700	JPY	Furukawa Electric		488'525 0.46
6'368	EUR	Hensoldt		554'693 0.52	21'200	JPY	Kao		823'267 0.78
12'120	EUR	Infineon Technologies		530'657 0.50	38'000	JPY	Kirin Holdings		603'118 0.57
7'978	EUR	Nemetschek Se		585'546 0.55	12'800	JPY	Kurita Water Industries		589'593 0.56
9'310	EUR	Pfisterer Holding		743'380 0.70					

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
25'300	JPY	Mitsubishi Estate		687'166 0.65
3'300	JPY	Nitto Boseki		388'723 0.37
13'600	JPY	Rakuten Bank		482'142 0.46
Total - Japan				8'251'288 7.81
Kanada				
8'561	CAD	AtkinsRéalis		549'038 0.52
10'744	CAD	Teck Resources		555'080 0.52
2'147	USD	Celestica		604'767 0.57
19'602	USD	GLF Environmental		817'795 0.77
Total - Kanada				2'526'680 2.38
Kasachstan				
7'103	USD	Kazatomprom		554'034 0.52
Total - Kasachstan				554'034 0.52
Luxemburg				
16'163	EUR	Befesa		541'557 0.51
Total - Luxemburg				541'557 0.51
Niederlande				
702	EUR	ASM International		515'234 0.49
7'637	EUR	Heineken		583'397 0.55
24'663	EUR	ING Groep		628'151 0.59
209'870	EUR	Koninklijke KPN		1'161'424 1.10
Total - Niederlande				2'888'206 2.73
Norwegen				
32'852	NOK	Mowi ASA		740'616 0.70
67'891	NOK	Norsk Hydro		714'389 0.68
Total - Norwegen				1'455'005 1.38
Peru				
77'701	GBP	Hochschild Mining		611'712 0.58
Total - Peru				611'712 0.58

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
Republik Korea				
6'571	KRW	AmorePacific Corp		588'608 0.56
732	KRW	Samyang Foods		573'499 0.54
Total - Republik Korea				1'162'107 1.10
Schweden				
37'630	SEK	Munters Group		654'933 0.62
Total - Schweden				654'933 0.62
Schweiz				
2'547	CHF	Sika		411'742 0.39
15'391	USD	Amrize		862'204 0.82
Total - Schweiz				1'273'946 1.21
Taiwan				
15'000	TWD	Delta Electronic Industrial		647'482 0.61
5'000	TWD	Wiwynn Corporation		516'109 0.49
Total - Taiwan				1'163'591 1.10
Vereinigte Staaten				
6'837	USD	Addus HomeCare		640'285 0.61
4'833	USD	Advanced Drainage Systems		662'749 0.63
2'410	USD	AeroVironment		441'151 0.42
9'265	USD	Agilent Technologies		1'056'025 1.00
13'691	USD	Alaska Air Group		503'555 0.48
3'366	USD	Albemarle		604'298 0.57
8'463	USD	Alcoa		561'351 0.53
2'423	USD	Alnylam Pharmaceuticals		801'698 0.76
4'725	USD	American Water Works		643'025 0.61
12'825	USD	Baker Hughes		782'966 0.74
11'132	USD	Block Inc		669'924 0.63
5'207	USD	Bunge		662'330 0.63
961	USD	CACI International		522'659 0.49
5'030	USD	CBRE		681'364 0.64
4'088	USD	CF Industries Holding		530'786 0.50
3'678	USD	Cheniere Energy		1'043'669 0.99
23'161	USD	Chewy		625'347 0.59
18'345	USD	Chipotle Mexican Grill		587'223 0.56
17'336	USD	Citizens Financial Group		1'039'640 0.98
4'897	USD	Cloudflare		1'010'447 0.96
37'652	USD	Coeur Mining		706'728 0.67

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt-	Nettover-					Markt-	Nettover-
				wert in	mögens					wert in	mögens
				USD	(1)					USD	(1)
2'691	USD	Coherent Corp		641'023	0.61	3'217	USD	Take Two Interactive Software		635'358	0.60
527	USD	Comfort Systems		726'728	0.69	14'067	USD	Taylor Morrison Home		819'262	0.77
8'984	USD	CoreWeave		695'990	0.66	11'019	USD	Tractor Supply		499'161	0.47
6'678	USD	Corteva		559'015	0.53	6'976	USD	Tradeweb Markets		820'796	0.78
3'821	USD	Credo Technology Group Holding		358'677	0.34	10'424	USD	Trimble Navigation		679'958	0.64
5'206	USD	Digital Realty Trust		938'173	0.89	1'117	USD	Valmont Industries		446'320	0.42
6'205	USD	DigitalOcean Holdings		532'265	0.50	16'045	USD	Ventas		1'312'159	1.23
772	USD	EMCOR Group		569'975	0.54	7'382	USD	Veralto		652'716	0.62
7'705	USD	Encompass Health		745'305	0.70	3'302	USD	Vertiv Holdings		827'415	0.78
3'466	USD	Enova International		470'787	0.45	1'684	USD	Western Digital		455'505	0.43
9'068	USD	Esab Corporation		876'513	0.83	23'274	USD	Weyerhaeuser		568'584	0.54
11'197	USD	Expand Energy		1'229'207	1.15	11'183	USD	Xcel Energy		888'378	0.84
21'936	USD	Fifth Third Bancorp		1'019'147	0.96	4'561	USD	Xylem		545'040	0.52
18'799	USD	Flex		1'230'582	1.15	12'913	USD	Zillow Group		534'469	0.51
13'414	USD	Freeport McMoRan		788'475	0.75	Total - Vereinigte Staaten				54'887'861	51.89
9'178	USD	GE Healthcare Technologies		653'290	0.62	Vereinigtes Königreich					
3'745	USD	Guidewire Software		560'102	0.53	9'765	GBP	Diploma		768'119	0.73
8'840	USD	Healthequity		738'759	0.70	140'836	GBP	Haleon		694'223	0.66
1'273	USD	Hubbell		624'712	0.59	12'216	GBP	Halma		612'473	0.58
1'604	USD	IDEXX Laboratories		901'272	0.85	43'629	GBP	National Grid		730'388	0.69
11'316	USD	Interactive Brokers Group		758'964	0.72	22'280	GBP	Scottish & Southern Energy		762'427	0.72
3'042	USD	Iqvia Holdings		518'783	0.49	94'028	GBP	Wise		1'119'672	1.06
28'177	USD	Iridium Communications		781'630	0.74	Total - Vereinigtes Königreich				4'687'302	4.44
4'353	USD	Jacobs Solutions		554'050	0.52	Total - Aktien					
16'625	USD	Jefferies Group		686'114	0.65					102'368'574	96.78
10'037	USD	JFrog		471'036	0.45	Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen					
8'468	USD	Kimberly Clark		816'908	0.77	Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt					
1'041	USD	Lumentum		731'573	0.69	gehandelt werden					
29'891	USD	Mirion Technologies		555'674	0.53					102'368'574	96.78
2'880	USD	Mongoddb		704'938	0.67						
8'670	USD	NASDAQ		735'996	0.70						
3'066	USD	Natera		613'169	0.58						
5'892	USD	NRG Energy		861'057	0.81						
4'463	USD	Nucor		754'693	0.71						
12'110	USD	Pegasystems Inc.		515'402	0.49						
3'726	USD	PTC		530'918	0.50						
2'280	USD	Quanta Services		1'251'765	1.17						
5'440	USD	Reddit		732'496	0.69						
46'053	USD	Rocket Companies		656'255	0.62						
708	USD	SanDisk Corporation		449'821	0.43						
6'017	USD	SharkNinja		637'200	0.60						
3'551	USD	Snowflake 'A'		535'562	0.51						
44'806	USD	SoFi Technologies		711'519	0.67						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities

Wertpapierbestand per 31. März 2026

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Nicht notierte Wertpapiere					
Aktien					
Israel					
1'894	USD	CyberArk Software		85'230	0.08
Total - Israel				85'230	0.08
Total - Aktien				85'230	0.08
Total - Nicht notierte Wertpapiere				85'230	0.08
Total - Anlagen				102'453'804	96.86

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	USD
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 25. April 2025	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode	31'272'134
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-29'542
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:	
	Wertpapieren	4'089'819
	Devisentermingeschäften	-469
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	-2'793'720
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	7'129
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-2'358'550
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens	-1'085'333
	Anteilszeichnungen	40'920
	Anteilsrücknahmen	-30'174'623
	11 Ausbezahlte Dividende	-53'098
	Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode	0
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 25. April 2025	Erträge	
	Zinsen aus Bankguthaben, netto	90
	2.d Nettodividenden	13'778
	Total Erträge	13'868
	Aufwendungen	
	3 Management Fee	33'799
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	1'586
	4 „Taxe d'abonnement“	1'049
	5 Service Fee	6'105
	8 Sonstige Aufwendungen	871
	Total Aufwendungen	43'410
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen	-29'542

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung	Aktiva	463'956'538	
per 31. März 2026	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		464'938'970
	Bankguthaben		2'264'716
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		6'089'444
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		490'646
	Total Aktiva		473'783'776
	Passiva		
	Kontokorrentkredit		1'399'022
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		54'195
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		94'416
	5 Service Fee		132'180
	4 „Taxe d'abonnement“		43'563
	3 Management Fee		145'933
	Sonstige Verbindlichkeiten		666
	Total Passiva		1'869'975
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		471'913'801
Veränderung des Nettovermögens	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		493'356'719
vom 1. April 2025	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		20'400'559
bis zum 31. März 2026	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		11'762'896
	Devisentermingeschäften		2'753'914
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'160'516
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		13'918'884
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-6'266'373
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		39'409'364
	Anteilszeichnungen		35'745
	Anteilsrücknahmen		-47'773'348
	11 Ausbezahlte Dividende		-13'114'679
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		471'913'801
Gewinn- und Verlustrechnung	Erträge		
vom 1. April 2025	Zinsen aus Bankguthaben, netto		570'219
bis zum 31. März 2026	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		22'638'128
	Total Erträge		23'208'347
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		1'755'409
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		97'487
	4 „Taxe d'abonnement“		183'277
	5 Service Fee		550'559
	8 Sonstige Aufwendungen		221'056
	Total Aufwendungen		2'807'788
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		20'400'559

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2026

						in % des							in % des
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)	
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden							Griechenland						
Obligationen							5'000'000	CHF	Black Sea trade	0.350%	15.03.27	6'136'519	1.30
Ägypten							Total - Griechenland						6'136'519 1.30
2'000'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	2'013'200	0.43	Hongkong						
2'000'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	2'013'200	0.43	6'000'000	USD	Far East Horizon	4.250%	26.10.26	5'966'460	1.26
6'500'000	USD	Afreximbank	2.634%	17.05.26	6'486'480	1.37	7'000'000	USD	Huarong Finance	4.875%	22.11.26	7'009'450	1.49
Total - Ägypten						10'512'880 2.23	Total - Hongkong						12'975'910 2.75
Bermuda							Indien						
7'163'500	USD	Tengizchevroil Finance	4.000%	15.08.26	7'152'826	1.52	5'000'000	EUR	NTPC	2.750%	01.02.27	5'746'712	1.22
Total - Bermuda						7'152'826 1.52	10'298'000	USD	Adani Transmission Step-One Limited	4.000%	03.08.26	10'298'000	2.18
Britische Jungferninseln							Total - Indien						16'044'712 3.40
7'050'000	EUR	Fortune Star	3.950%	02.10.26	8'064'036	1.71	Indonesien						
7'200'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	7'198'704	1.53	7'000'000	USD	Bank Bukopin	5.658%	30.10.27	7'028'280	1.49
Total - Britische Jungferninseln						15'262'740 3.24	8'000'000	USD	Krakatau Posco	6.375%	11.06.27	8'051'760	1.71
Chile							5'950'000	USD	PT Tower Bersama Infrastructure	2.800%	02.05.27	5'819'219	1.23
5'000'000	USD	Banco de Credito e Inversiones	1.885%	24.09.26	4'932'997	1.05	Total - Indonesien						20'899'259 4.43
4'000'000	USD	Celulosa Arauco y Constitución	3.875%	02.11.27	3'944'520	0.84	Irland						
6'000'000	USD	Cencosud	4.375%	17.07.27	5'979'540	1.27	1'896'872	USD	Avenir	6.000%	30.12.27	1'847'534	0.39
5'033'807	USD	Chile Electricity Lux	0.000%	25.01.28	4'579'456	0.97	Total - Irland						1'847'534 0.39
4'245'600	USD	Empresa Electrica Cochane	5.500%	14.05.27	4'232'439	0.90	Isle of Man						
5'000'000	USD	Enel Americas	4.000%	25.10.26	4'990'000	1.06	5'000'000	USD	Gohl Capital Ltd	4.250%	24.01.27	4'955'650	1.05
Total - Chile						28'658'952 6.09	Total - Isle of Man						4'955'650 1.05
China							Kaiman-Inseln						
3'576'000	USD	Sunshine Life Insurance	4.500%	20.04.26	3'575'607	0.76	8'000'000	USD	Bank of Sharjah	7.000%	14.03.28	8'108'320	1.72
Total - China						3'575'607 0.76	4'000'000	USD	Binghatti Sukuk	9.625%	28.02.27	3'634'800	0.77
Ghana							22'000'000	USD	Emaar Sukuk	3.635%	15.09.26	21'796'279	4.61
4'000'000	USD	Ghana	0.010%	03.07.26	3'922'360	0.83	2'380'000	USD	Enel Generacion Chile	7.875%	01.02.27	2'434'097	0.52
Total - Ghana						3'922'360 0.83	Total - Kaiman-Inseln						35'973'496 7.62

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
Kanada						Mexiko					
1'017'312	USD	ShaMaran Petroleum 144A	12.000% 30.07.29	1'050'303	0.22	7'444'000	EUR	Pemex	2.750% 21.04.27	8'466'504	1.79
						4'000'000	USD	Mexiko	4.250% 31.10.26	3'992'000	0.85
						6'200'000	USD	Banco Inbursa	4.375% 11.04.27	6'198'574	1.31
						7'000'000	USD	Ienova	3.750% 14.01.28	6'896'330	1.46
Total - Kanada				1'050'303	0.22	Total - Mexiko				25'553'408	5.41
Kasachstan						Niederlande					
1'000'000	USD	JSC National Company KazMunayGas	4.750% 19.04.27	998'680	0.21	4'000'000	USD	Prosus	3.257% 19.01.27	3'952'920	0.84
7'000'000	USD	KazTransGas	4.375% 26.09.27	6'950'440	1.47	5'000'000	USD	Veon	3.375% 25.11.27	4'745'800	1.01
6'000'000	USD	Samruk-Kazyna JSC	2.000% 28.10.26	5'913'060	1.25	3'000'000	USD	Vivo Energy	5.125% 24.09.27	2'979'600	0.63
Total - Kasachstan				13'862'180	2.93	Total - Niederlande				11'678'320	2.48
Kolumbien						Nigeria					
17'300'000	USD	Kolumbien	3.875% 25.04.27	17'204'331	3.64	10'000'000	USD	Africa Finance	4.375% 17.04.26	9'993'700	2.12
11'200'000	USD	Banco de Bogota	4.375% 03.08.27	11'161'472	2.36	3'000'000	USD	Fidelity Bank	7.625% 28.10.26	3'009'630	0.64
1'064'000	USD	Sura Asset Management	4.375% 11.04.27	1'061'989	0.23	Total - Nigeria				13'003'330	2.76
Total - Kolumbien				29'427'792	6.23	Oman					
Kroatien						10'000'000	USD	Oman	4.750% 15.06.26	9'996'400	2.12
1'500'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.875% 05.06.27	1'743'232	0.37	Total - Oman				9'996'400	2.12
Total - Kroatien				1'743'232	0.37	Österreich					
Luxemburg						4'000'000	USD	BRF GmbH	4.350% 29.09.26	3'983'640	0.84
2'800'000	EUR	4Finance	10.750% 26.10.26	3'242'387	0.69	Total - Österreich				3'983'640	0.84
Total - Luxemburg				3'242'387	0.69	Panama					
Macau						9'000'000	USD	Panama	3.875% 17.03.28	8'858'700	1.88
3'000'000	USD	Sands China	2.300% 08.03.27	2'929'230	0.62	Total - Panama				8'858'700	1.88
3'705'000	USD	Studio City	7.000% 15.02.27	3'702'851	0.78	Peru					
Total - Macau				6'632'081	1.40	8'766'000	USD	Corporacion Financiera de Desarrollo	2.400% 28.09.27	8'482'946	1.80
Mauritius						7'000'000	USD	InRetail Consumer	3.250% 22.03.28	6'737'920	1.43
8'351'514	USD	India Cleantech Energy	4.700% 10.08.26	8'302'992	1.76	7'400'000	USD	Intercorp	4.125% 19.10.27	7'330'440	1.55
2'600'000	USD	UPL	4.500% 08.03.28	2'468'128	0.52	Total - Peru				22'551'306	4.78
Total - Mauritius				10'771'120	2.28						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2026

					in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)	
Polen						
4'000'000	EUR	Bank Pekao	5.500%	23.11.27	4'676'042 0.99	
Total - Polen				4'676'042	0.99	
Republik Korea						
5'000'000	USD	Korea Investment & Securities	6.875%	06.11.26	5'065'900 1.07	
Total - Republik Korea				5'065'900	1.07	
Rumänien						
5'000'000	EUR	Banca Comerciala Romana	7.625%	19.05.27	5'788'882 1.23	
2'500'000	EUR	Banca Transilvania	8.875%	27.04.27	2'889'890 0.61	
5'500'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.000%	12.10.27	6'445'147 1.37	
Total - Rumänien				15'123'919	3.21	
Singapur						
2'000'000	USD	Continuum Green Energy	9.500%	24.02.27	2'014'240 0.43	
Total - Singapur				2'014'240	0.43	
Slowakei						
4'000'000	EUR	Eustream A.S.	1.625%	25.06.27	4'534'183 0.96	
Total - Slowakei				4'534'183	0.96	
Südafrika						
2'500'000	USD	Transnet	8.250%	06.02.28	2'590'650 0.55	
Total - Südafrika				2'590'650	0.55	
Tadschikistan						
2'000'000	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	2'008'180 0.43	
Total - Tadschikistan				2'008'180	0.43	
Togo						
15'500'000	USD	Banque Ouest-Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	15'433'660 3.26	
Total - Togo				15'433'660	3.26	

					in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)	
Trinidad und Tobago						
9'000'000	USD	Trinidad und Tobago	4.500%	04.08.26	8'988'480 1.90	
Total - Trinidad und Tobago				8'988'480	1.90	
Ungarn						
8'000'000	EUR	MVM Energetika	0.875%	18.11.27	8'816'080 1.87	
8'000'000	USD	OTP Bank	7.500%	25.05.27	7'999'120 1.70	
Total - Ungarn				16'815'200	3.57	
Usbekistan						
5'000'000	EUR	Usbekistan	5.375%	29.05.27	5'812'042 1.23	
Total - Usbekistan				5'812'042	1.23	
Vereinigte Arabische Emirate						
8'000'000	EUR	DP World	2.375%	25.09.26	9'155'564 1.94	
3'000'000	USD	National Bank of Kuwait	1.625%	15.09.27	2'955'870 0.63	
Total - Vereinigte Arabische Emirate				12'111'434	2.57	
Vereinigte Staaten						
5'000'000	USD	Vereinigte Staaten	4.125%	31.10.26	5'009'180 1.06	
16'000'000	USD	Sasol Financing USA	4.375%	18.09.26	15'938'560 3.37	
Total - Vereinigte Staaten				20'947'740	4.43	
Irak						
2'000'000	USD	Irak	5.800%	15.01.28	1'946'560 0.41	
Total - Irak				1'946'560	0.41	
Tunesien						
7'000'000	EUR	Tunesien	6.375%	15.07.26	8'038'299 1.70	
Total - Tunesien				8'038'299	1.70	
Total - Obligationen				456'379'173	96.71	
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden				456'379'173	96.71	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Wertpapierbestand per 31. März 2026

				in % des	
Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Investmentfonds					
Luxemburg					
67'500	USD	Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade I USD (2)		8'559'797	1.81
Total - Luxemburg				8'559'797	1.81
Total - Investmentfonds				8'559'797	1.81
Nicht notierte Wertpapiere					
Obligationen					
Irland					
3'665'000	USD	VEB Finance (3)	6.800% 22.11.25	0	0.00
Total - Irland				0	0.00
Total - Obligationen				0	0.00
Total - Nicht notierte Wertpapiere				0	0.00
Total - Anlagen				464'938'970	98.52

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

(2) Siehe Erläuterung 6.

(3) Siehe Erläuterung 10.

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
Nettovermögensaufstellung per 31. März 2026	Aktiva	63'599'706	
	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		65'030'240
	Bankguthaben		2'729'011
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'155'292
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		202'583
	2.i Sonstige Aktiva		8'992
	Total Aktiva		69'126'118
	Passiva		
	5 Service Fee		9'416
	4 „Taxe d'abonnement“		8'207
	3 Management Fee		43'242
	Total Passiva		60'865
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		69'065'253
Veränderung des Nettovermögens vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		70'125'395
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		2'861'097
	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-130'820
	Devisentermingeschäften		545'259
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		410'145
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		358'808
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-897'355
	Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens		3'147'134
	Anteilszeichnungen		118'619
	Anteilsrücknahmen		-3'935'685
Gewinn- und Verlustrechnung vom 1. April 2025 bis zum 31. März 2026	11 Ausbezahlte Dividende		-390'210
	Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres		69'065'253
	Erträge		
	Zinsen aus Bankguthaben, netto		70'954
	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		3'481'667
	Total Erträge		3'552'621
	Aufwendungen		
	3 Management Fee		510'833
	4 „Taxe d'abonnement“		33'384
	5 Service Fee		84'893
	8 Sonstige Aufwendungen		62'414
	Total Aufwendungen		691'524
	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		2'861'097

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					
Obligationen					
Ägypten					
600'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	603'960 0.87
200'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	201'320 0.29
Total - Ägypten				805'280	1.16
Bermuda					
600'000	USD	Tengizchevroil Finance	4.000%	15.08.26	599'106 0.87
Total - Bermuda				599'106	0.87
Britische Jungferninseln					
500'000	EUR	Fortune Star	3.950%	02.10.26	571'917 0.83
500'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	499'910 0.72
Total - Britische Jungferninseln				1'071'827	1.55
Chile					
1'545'120	USD	Empresa Electrica Cochran	5.500%	14.05.27	1'540'330 2.23
Total - Chile				1'540'330	2.23
China					
500'000	USD	AAC Technologie	2.625%	02.06.26	498'095 0.72
1'200'000	USD	Sunshine Life Insurance	4.500%	20.04.26	1'199'868 1.74
Total - China				1'697'963	2.46
Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien					
600'000	EUR	Macedonia	6.960%	13.03.27	703'542 1.02
Total - Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien				703'542	1.02
Griechenland					
1'500'000	CHF	Black Sea trade	0.350%	15.03.27	1'840'956 2.67
Total - Griechenland				1'840'956	2.67

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
Honduras					
400'000	USD	Honduras	6.250%	19.01.27	402'032 0.58
Total - Honduras				402'032	0.58
Hongkong					
700'000	USD	Far East Horizon	4.250%	26.10.26	696'087 1.01
1'400'000	USD	Far East Horizon	6.625%	16.04.27	1'411'522 2.04
1'400'000	USD	Huarong Finance	4.750%	27.04.27	1'401'092 2.03
Total - Hongkong				3'508'701	5.08
Indien					
700'000	EUR	NTPC	2.750%	01.02.27	804'540 1.16
1'600'000	USD	Adani Ports	4.200%	04.08.27	1'569'808 2.27
700'000	USD	REC Limited	2.750%	13.01.27	689'920 1.00
500'000	USD	Sammaan Capital	9.700%	03.07.27	510'645 0.74
1'900'000	USD	Shriram Finance	6.625%	22.04.27	1'917'081 2.78
Total - Indien				5'491'994	7.95
Indonesien					
1'500'000	USD	Bank Bukopin	5.658%	30.10.27	1'506'060 2.18
1'300'000	USD	Krakatau Posco	6.375%	11.06.27	1'308'411 1.89
Total - Indonesien				2'814'471	4.07
Isle of Man					
1'300'000	USD	Gohl Capital Ltd	4.250%	24.01.27	1'288'469 1.87
Total - Isle of Man				1'288'469	1.87
Kaiman-Inseln					
1'400'000	USD	Binghatti Sukuk	9.625%	28.02.27	1'272'180 1.84
Total - Kaiman-Inseln				1'272'180	1.84
Kasachstan					
1'300'000	USD	Development Bank of Kazakhstan	5.500%	15.04.27	1'307'150 1.89
Total - Kasachstan				1'307'150	1.89
Katar					
800'000	USD	QatarEnergy	1.375%	12.09.26	788'816 1.14
Total - Katar				788'816	1.14

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens (1)
Kenia					
333'333	USD	Kenia	7.000%	22.05.27	332'060 0.48
Total - Kenia				332'060	0.48
Kolumbien					
400'000	USD	Kolumbien	3.875%	25.04.27	397'788 0.58
1'000'000	USD	Geopark	5.500%	17.01.27	975'760 1.41
187'000	USD	Sura Asset Management	4.375%	11.04.27	186'647 0.27
Total - Kolumbien				1'560'195	2.26
Kuwait					
1'400'000	USD	Equate Petrochemical	4.250%	03.11.26	1'386'616 2.01
Total - Kuwait				1'386'616	2.01
Luxemburg					
100'000	EUR	CPI Property Group	2.875%	23.04.27	113'096 0.16
850'000	USD	Raizen Fuels Finance	5.300%	20.01.27	467'857 0.68
851'000	USD	Ultrapar International	5.250%	06.10.26	851'162 1.23
Total - Luxemburg				1'432'115	2.07
Macau					
1'300'000	USD	Sands China	2.300%	08.03.27	1'269'333 1.84
Total - Macau				1'269'333	1.84
Mauritius					
808'500	USD	Clean Renewable Power	4.250%	25.03.27	790'228 1.14
1'100'000	USD	India Clean Energy Holdings	4.500%	18.04.27	1'066'527 1.54
333'675	USD	India Cleantech Energy	4.700%	10.08.26	331'736 0.48
960'000	USD	India Green Power Holdings	4.000%	22.02.27	936'720 1.36
Total - Mauritius				3'125'211	4.52

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	Markt- wert in USD	in % des Nettover- mögens (1)
Mexiko					
2'047'000	EUR	Pemex	2.750%	21.04.27	2'328'175 3.38
1'500'000	USD	Mexiko	4.150%	28.03.27	1'498'635 2.17
900'000	USD	Banco Inbursa	4.375%	11.04.27	899'793 1.30
Total - Mexiko				4'726'603	6.85
Niederlande					
500'000	EUR	BOI Finance	7.500%	16.02.27	588'964 0.85
1'400'000	USD	Prosus	3.257%	19.01.27	1'383'522 2.00
1'400'000	USD	Vivo Energy	5.125%	24.09.27	1'390'480 2.01
Total - Niederlande				3'362'966	4.86
Nigeria					
500'000	USD	Fidelity Bank	7.625%	28.10.26	501'605 0.73
Total - Nigeria				501'605	0.73
Oman					
1'500'000	USD	Oman	5.375%	08.03.27	1'507'500 2.18
Total - Oman				1'507'500	2.18
Peru					
199'000	USD	Fondo Mivivienda	4.625%	12.04.27	199'667 0.29
1'000'000	USD	Intercorp	4.125%	19.10.27	990'600 1.43
Total - Peru				1'190'267	1.72
Republik Korea					
600'000	USD	Korea Mine Rehabilitation And Mineral Resources Corp	4.125%	20.04.27	598'536 0.87
1'200'000	USD	Mirae Asset Securities	5.875%	26.01.27	1'212'240 1.76
Total - Republik Korea				1'810'776	2.63

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Wertpapierbestand per 31. März 2026

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit		in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
Rumänien						
800'000	EUR	Banca Comerciala Romana	7.625%	19.05.27	926'221	1.34
800'000	EUR	Banca Transilvania	8.875%	27.04.27	924'765	1.34
900'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.000%	12.10.27	1'054'660	1.53
1'500'000	USD	Rumänien	3.000%	27.02.27	1'471'395	2.13
Total - Rumänien					4'377'041	6.34
Schweden						
1'000'000	EUR	Energa Finance	2.125%	07.03.27	1'143'639	1.66
Total - Schweden					1'143'639	1.66
Singapur						
1'000'000	USD	Continuum Green Energy	9.500%	24.02.27	1'007'120	1.46
Total - Singapur					1'007'120	1.46
Slowakei						
500'000	EUR	Eustream A.S.	1.625%	25.06.27	566'773	0.82
Total - Slowakei					566'773	0.82
Tadschikistan						
250'000	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	251'023	0.36
Total - Tadschikistan					251'023	0.36
Togo						
2'000'000	USD	Banque Ouest-Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	1'991'440	2.89
Total - Togo					1'991'440	2.89
Türkei						
700'000	USD	ICA Ictas Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu	7.536%	31.10.27	704'774	1.02
1'300'000	USD	Istanbul Metropolitan Municipality	10.750%	12.04.27	1'353'898	1.96
Total - Türkei					2'058'672	2.98

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit		in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)	
Ungarn						
250'000	EUR	OTP Bank	6.125%	05.10.27	291'576	0.42
Total - Ungarn					291'576	0.42
Usbekistan						
700'000	USD	Uzauto Motors	4.850%	04.05.26	698'964	1.01
Total - Usbekistan					698'964	1.01
Vereinigte Arabische Emirate						
2'170'000	USD	Alpha Star Holding	8.375%	12.04.27	2'155'526	3.13
Total - Vereinigte Arabische Emirate					2'155'526	3.13
Vereinigte Staaten						
200'000	USD	ATP Tower Holdings	4.050%	27.04.26	198'950	0.29
400'000	USD	Sasol Financing USA	4.375%	18.09.26	398'464	0.58
Total - Vereinigte Staaten					597'414	0.87
Vereinigtes Königreich						
1'000'000	USD	IHS Holding	5.625%	29.11.26	997'680	1.44
Total - Vereinigtes Königreich					997'680	1.44
Mongolei						
400'000	USD	Mongolian Mortgage Corporation	11.500%	18.01.27	406'980	0.59
Total - Mongolei					406'980	0.59
Tunesien						
1'000'000	EUR	Tunesien	6.375%	15.07.26	1'148'328	1.66
Total - Tunesien					1'148'328	1.66
Total - Obligationen					65'030'240	94.16
Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden					65'030'240	94.16
Total - Anlagen					65'030'240	94.16

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

				Anteile			
				Zu Beginn des			Am Ende des
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres
Active Beta	EUR	A	LU1936094496	EUR 29.758	-	1.081	28.677
		AI	LU1617166936	EUR 102'813.553	-	28'492.002	74'321.551
		B	LU1936094579	EUR 157'915.778	1'754.294	66'720.852	92'949.220
		H (hedged)	LU1936094736	CHF 13'273.000	-	8'178.000	5'095.000
		HI (hedged)	LU1936094819	CHF 710.000	-	-	710.000
		HN (hedged)	LU2265799747	CHF 240.000	-	-	240.000
		HR (hedged)	LU2054024034	CHF 141.872	-	122.872	19.000
		I	LU1936094652	EUR 49'795.002	130.294	387.699	49'537.597
		N	LU1936095030	EUR 150.001	-	0.001	150.000
		R	LU1734079632	EUR 351.000	-	250.000	101.000
		S	LU1998912353	EUR 1'355'010.000	-	75'000.000	1'280'010.000
Active Beta Opportunities	EUR	A	LU2033387833	EUR 155.274	6'630.693	341.294	6'444.673
		AHI (hedged)	LU2501581909	JPY 10.000	-	-	10.000
		AI	LU2024691912	EUR 136'005.001	-	56'185.000	79'820.001
		B	LU2033388054	EUR 16'718.412	67'164.907	8'160.308	75'723.011
		C	LU3111886662	EUR -	14'291.216	1'519.888	12'771.328
		H (hedged)	LU2033388211	CHF 410.000	64'254.059	9'955.532	54'708.527
		H (hedged)	LU3111886589	USD -	10'798.057	1'490.426	9'307.631
		HI (hedged)	LU2033388302	CHF 64'717.481	33'176.799	1'255.764	96'638.516
		HI (hedged)	LU3111886746	GBP -	21.277	-	21.277
		HI (hedged)	LU2501581818	JPY 10.000	-	-	10.000
		HI (hedged)	LU2033388641	USD 10.000	12.373	-	22.373
		HN (hedged)	LU2265799820	CHF 10.000	312.131	-	322.131
		HN (hedged)	LU2033388567	GBP 12.024	-	0.001	12.023
		HR (hedged)	LU2243985145	CHF 797.000	621.281	1'007.000	411.281
		I	LU2033388138	EUR 1'838.975	24'581.963	1'490.215	24'930.723
		N	LU2033388484	EUR 10.000	294.754	267.419	37.335
		R	LU2033387759	EUR 10.001	7'938.880	-	7'948.881
		S	LU2033388724	EUR 379'657.631	-	379'647.631	10.000
		SA	LU2024692134	EUR 10.000	-	10.000	-
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	AG	LU2206997491	USD 10.000	-	10.000	-
		AN	LU2227302952	GBP 50'159.141	37'020.335	38'246.212	48'933.264
		B	LU2092419519	EUR 18'842.985	245.219	4'325.060	14'763.144
		B	LU2092418891	USD 29'895.777	331.394	6'913.763	23'313.408
		C	LU2648494032	EUR 10.000	-	-	10.000
		C	LU2648493810	USD 10.000	-	-	10.000
		I	LU2056571420	USD 344'447.400	10'681.000	99'125.400	256'003.000
		NG	LU2581737322	GBP 11.000	2'439.632	778.776	1'671.856
		S	LU2092418628	USD 256'369.186	61'233.000	256'359.186	61'243.000
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	B	LU2261202977	EUR 24'832.000	398.000	3'749.202	21'480.798
		B	LU2167913123	USD 122'771.415	5'991.442	52'709.231	76'053.626
		H (hedged)	LU2227303174	CHF 72'046.826	9'477.329	12'942.805	68'581.350
		HN (hedged)	LU2227303091	CHF 79'200.343	40'775.106	18'361.822	101'613.627
		I	LU2386637255	EUR 25'731.000	-	25'646.000	85.000
		I	LU2167912745	USD 596'594.986	111'026.327	18'599.718	689'021.595
		N	LU2167913040	USD 307'397.403	4'085.302	27'228.754	284'253.951
Global Small & Mid-Cap Opportunities	USD	S	LU2167912828	USD 242'476.287	159'142.489	-	401'618.776
		AG	LU2521693692	USD 20'006.916	51.000	18'356.475	1'701.441
		AI	LU2394045962	USD 258.000	-	258.000	-
		B	LU2275723612	USD 10'071.392	151.441	5'441.130	4'781.703
		G	LU2521693429	USD 920'090.142	48'252.044	612'116.320	356'225.866
		H (hedged)	LU2307553458	CHF 8'038.600	1'787.562	963.000	8'863.162
		H (hedged)	LU2307552567	EUR 7'615.445	611.760	2'447.973	5'779.232
		HR (hedged)	LU2275724347	CHF 1'537.002	88.798	686.000	939.800
		I	LU2275723703	USD 10.000	-	-	10.000
		N	LU2275723968	CHF 180'978.870	1'505.412	82'503.556	99'980.726
		N	LU2275724008	EUR 55'634.809	-	16'136.157	39'498.652

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile
				Zu Beginn des			Am Ende des
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Geschäftsjahres	
Global Small & Mid-Cap Opportunities (Fortsetzung)	N	LU2275723885	USD 161'429.755	1'963.699	66'972.840	96'420.614	
	R	LU2275724180	USD 4'378.822	274.602	2'213.752	2'439.672	
	V	LU2275724420	USD 27'067.732	-	10'328.000	16'739.732	
mtx China A-Shares Leaders	USD A	LU2262959849	USD 62'541.715	42.503	62'584.218	-	
	AN	LU2262960425	USD 9'341.234	-	9'341.234	-	
	B	LU2262959922	USD 204'799.639	56.667	204'856.306	-	
	C	LU2262960003	USD 181'028.457	461.671	181'490.128	-	
	G	LU2262960771	USD 13.055	-	13.055	-	
	HR (hedged)	LU2262960854	CHF 1'891.350	-	1'891.350	-	
	I	LU2262960185	USD 31'331.962	173.016	31'504.978	-	
	N	LU2262960698	GBP 525.482	-	525.482	-	
	N	LU2262960342	USD 30'459.120	-	30'459.120	-	
	R	LU2262960268	USD 5'630.925	-	5'630.925	-	
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD A	LU2365111546	USD 49'583.553	-	5'072.844	44'510.709	
	AH (hedged)	LU2365111892	CHF 37'843.487	-	1'220.000	36'623.487	
	AH (hedged)	LU2365111629	EUR 67'032.228	-	2'495.221	64'537.007	
	AHI (hedged)	LU2365111033	CHF 54'500.000	-	-	54'500.000	
	AHI (hedged)	LU2365110902	EUR 297'005.000	-	5'600.000	291'405.000	
	AHN (hedged)	LU2365112601	CHF 292'374.163	-	42'681.038	249'693.125	
	AHN (hedged)	LU2365112510	EUR 577'945.000	-	16'200.000	561'745.000	
	AI	LU2365110811	USD 82'310.000	-	-	82'310.000	
	AN	LU2365112437	USD 1'680'030.907	-	209'752.000	1'470'278.907	
	AQ	LU2365111975	USD 5'000.000	-	-	5'000.000	
	B	LU2365111116	USD 8'592.169	-	1'299.710	7'292.459	
	H (hedged)	LU2365111462	CHF 34'696.804	-	3'450.000	31'246.804	
	H (hedged)	LU2365111389	EUR 34'836.028	-	6'789.327	28'046.701	
	HI (hedged)	LU2365110738	CHF 36'925.000	-	-	36'925.000	
	HI (hedged)	LU2365110654	EUR 809'850.000	-	10'405.000	799'445.000	
	HN (hedged)	LU2365112353	CHF 475'259.264	301.206	67'805.000	407'755.470	
	HN (hedged)	LU2365112270	EUR 176'565.000	-	28'602.000	147'963.000	
	HR (hedged)	LU2365112866	CHF 28'435.000	-	6'130.000	22'305.000	
	I	LU2365110571	USD 83'000.000	-	-	83'000.000	
	N	LU2365112197	USD 316'514.000	-	72'684.642	243'829.358	
	R	LU2365112783	USD 6'935.000	-	-	6'935.000	
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD A Gross	LU2581746828	USD 109.000	-	-	109.000	
	AH (hedged) Gross	LU2581746745	EUR 3'717.750	-	219.168	3'498.582	
	AHI (hedged) Gross	LU2581747719	CHF 3'210.000	-	-	3'210.000	
	AHN (hedged) Gross	LU2581747040	CHF 710.000	-	-	710.000	
	AHN (hedged) Gross	LU2581745937	EUR 2'030.000	-	-	2'030.000	
	AN Gross	LU2581746075	USD 11'610.000	-	-	11'610.000	
	AQ1 Gross	LU2581746406	USD 35'259.446	656.924	750.014	35'166.356	
	AQC1 Gross	LU2760116348	USD 11'301.185	387.498	98.389	11'590.294	
	B	LU2581747479	USD 1'210.000	-	-	1'210.000	
	B1	LU2581747396	USD 115'459.352	-	1'578.178	113'881.174	
	C1	LU2760116777	USD 83'878.394	-	26'799.394	57'079.000	
	H (hedged)	LU2581748360	EUR 12'776.325	-	319.875	12'456.450	
	HI (hedged)	LU2581748105	CHF 10.000	-	-	10.000	
	HI (hedged)	LU2581748287	EUR 3'110.000	-	2'500.000	610.000	
	HN (hedged)	LU2581746158	CHF 9'530.000	-	2'850.000	6'680.000	
	HN (hedged)	LU2581746232	EUR 28'750.000	-	-	28'750.000	
	HR (hedged)	LU2581747552	CHF 1'010.000	-	-	1'010.000	
	I	LU2581745853	USD 33'196.000	-	79.000	33'117.000	
	N	LU2581746315	USD 2'039.469	-	-	2'039.469	

Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –	Anteile					
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Fixed Maturity	R	LU2581747636	USD 630.000	-	-	630.000
Emerging Markets	U1	LU2760116421	USD 284'935.000	-	-	284'935.000
Bond 2	UAQ1 Gross	LU2760116694	USD 7'584.412	107.891	1'011.944	6'680.359
(Fortsetzung)						

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –		Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil			
		31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026		31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026	
Active Beta	EUR	373'287'851	333'715'080	266'907'149	A	EUR	101.71	104.42	102.84
					AI	EUR	1'635.91	1'669.87	1'631.71
					B	EUR	101.66	104.35	102.73
					H (hedged)	CHF	97.09	96.97	93.26
					HI (hedged)	CHF	99.54	99.88	96.55
					HN (hedged)	CHF	92.31	92.62	89.48
					HR (hedged)	CHF	89.12	89.60	86.78
					I	EUR	104.29	107.59	106.43
					N	EUR	104.15	107.41	106.22
					R	EUR	102.99	106.42	105.45
					S	EUR	98.76	102.35	101.70
Active Beta Opportunities	EUR	76'348'832	66'363'007	38'553'390	A	EUR	101.39	99.55	97.32
					AHI (hedged)	JPY	9'808.79	9'346.47	9'032.28
					AI	EUR	135.71	132.60	128.52
					B	EUR	101.24	99.40	97.18
					C	EUR	-	-	99.14
					H (hedged)	CHF	97.42	93.11	89.03
					H (hedged)	USD	-	-	100.72
					HI (hedged)	CHF	99.44	95.59	91.76
					HI (hedged)	GBP	-	-	101.01
					HI (hedged)	JPY	9'808.79	9'346.47	9'032.28
					HI (hedged)	USD	110.47	110.88	111.54
					HN (hedged)	CHF	94.15	90.43	86.85
					HN (hedged)	GBP	107.16	107.09	107.35
					HR (hedged)	CHF	94.91	91.44	87.99
					I	EUR	103.44	102.10	100.34
					N	EUR	103.39	102.13	100.39
					R	EUR	104.26	103.16	101.66
					S	EUR	105.81	105.01	103.76
					SA	EUR	112.39	111.64	-
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	277'956'421	67'479'272	51'562'862	AG	USD	81.04	83.01	-
					AN	GBP	87.15	85.45	108.25
					B	EUR	89.45	90.37	110.97
					B	USD	88.54	89.47	117.18
					C	EUR	96.81	97.23	118.69
					C	USD	95.09	95.52	124.38
					I	USD	91.79	93.57	123.61
					NG	GBP	96.89	97.09	126.03
					S	USD	95.50	98.30	131.16
					S	USD	95.50	98.30	131.16
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	198'248'537	196'737'334	264'719'130	B	EUR	112.38	128.72	142.59
					B	USD	112.34	128.70	152.09
					H (hedged)	CHF	100.55	110.14	123.98
					HN (hedged)	CHF	103.31	114.15	129.58
					I	EUR	106.40	122.92	137.37
					I	USD	115.99	134.03	159.75
					N	USD	115.82	133.78	159.39
S	USD	119.62	139.37	167.49					
Global Small & Mid-Cap Opportunities	USD	267'403'497	183'648'307	105'777'010	AG	USD	123.26	125.48	155.76
					AI	USD	82.13	83.58	-
					B	USD	82.90	83.64	103.65
					G	USD	123.24	125.66	157.38
					H (hedged)	CHF	74.94	72.51	85.92
					H (hedged)	EUR	77.04	76.22	92.17
					HR (hedged)	CHF	77.72	76.27	91.61
					I	USD	85.02	86.58	108.33
					N	CHF	126.30	126.20	143.21
N	EUR	168.26	171.13	200.45					

Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –					Nettoinventarwert		Nettoinventarwert pro Anteil		
					31.03.2024	31.03.2025	31.03.2026	Anteilsklasse	
Global Small & Mid-Cap Opportunities (Fortsetzung)					N	USD	137.19	139.55	174.36
					R	USD	98.49	100.78	126.64
					V	USD	151.29	153.95	192.43
mtx China A-Shares	USD	34'013'531	31'272'134	-	A	USD	53.25	58.31	55.48(1)
Leaders					AN	USD	54.52	60.21	57.29(1)
					B	USD	53.66	59.55	57.44(1)
					C	USD	52.76	58.19	56.11(1)
					G	USD	55.89	62.91	60.73(1)
					HR (hedged)	CHF	51.48	55.58	53.61(1)
					I	USD	55.06	61.67	59.53(1)
					N	GBP	62.20	67.90	63.82(1)
					N	USD	55.00	61.58	59.44(1)
					R	USD	56.32	63.59	61.40(1)
					Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026				
AH (hedged)	CHF	81.14	80.29	77.81					
AH (hedged)	EUR	83.55	84.93	84.12					
AHI (hedged)	CHF	81.45	80.61	78.11					
AHI (hedged)	EUR	83.86	85.26	84.45					
AHN (hedged)	CHF	81.04	79.66	76.64					
AHN (hedged)	EUR	83.56	84.93	83.87					
AI	USD	87.93	91.02	91.88					
AN	USD	87.28	90.29	90.37					
AQ	USD	84.48	87.91	88.76					
B	USD	93.60	101.59	106.77					
H (hedged)	CHF	86.48	89.79	90.30					
H (hedged)	EUR	89.24	95.12	97.75					
HI (hedged)	CHF	87.35	91.05	91.86					
HI (hedged)	EUR	90.07	96.40	99.41					
HN (hedged)	CHF	87.15	90.84	91.62					
HN (hedged)	EUR	90.01	96.29	99.28					
HR (hedged)	CHF	87.34	91.10	91.92					
I	USD	94.48	102.94	108.61					
N	USD	94.39	102.80	108.42					
R	USD	94.61	103.15	108.89					
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	-	70'125'395	69'065'253	A Gross	USD	-	106.95	106.63
					AH (hedged) Gross	EUR	-	105.27	102.95
					AHI (hedged) Gross	CHF	-	103.41	99.51
					AHN (hedged) Gross	CHF	-	103.38	99.40
					AHN (hedged) Gross	EUR	-	105.75	103.95
					AN Gross	USD	-	107.47	107.76
					AQ1 Gross	USD	-	103.48	102.05
					AQC1 Gross	USD	-	103.25	101.56
					B	USD	-	106.95	111.28
					B1	USD	-	106.73	110.77
					C1	USD	-	106.49	110.26
					H (hedged)	EUR	-	105.26	107.08
					HI (hedged)	CHF	-	103.38	103.52
					HI (hedged)	EUR	-	105.80	108.23
					HN (hedged)	CHF	-	103.39	103.40
					HN (hedged)	EUR	-	105.76	108.18
					HR (hedged)	CHF	-	103.49	103.65
					I	USD	-	107.51	112.52
					N	USD	-	107.48	112.44
					R	USD	-	107.57	112.64
					U1	USD	-	107.33	112.11
					UAQ1 Gross	USD	-	104.08	103.30

(1) Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil vom 24. April 2025.

Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

Sehr geehrte Anlegerinnen und Anleger,

Die Vermögenswerte des Vontobel Fund II verringerten sich während des Geschäftsjahres um 16.41%, von 1'365.29 Mio EUR auf 1'141.29 Mio EUR. Die negative Wertentwicklung ist primär auf Nettoabflüsse zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen aufgelegt:

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
Active Beta Opportunities	C	EUR	12.08.2025
	H (hedged)	USD	12.08.2025
	HI (hedged)	GBP	12.08.2025

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

Ereignisse während und nach Ende des Geschäftsjahres können Sie den Erläuterungen zum Jahresabschluss unter Punkt 16 und 17 entnehmen.

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

Der Verwaltungsrat

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen

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

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

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

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

Zum 31. März 2026 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
Active Beta	EUR	A, AI, B, H (CHF), HI (CHF), HN (CHF), HR (CHF), I, N, R, S
Active Beta Opportunities	EUR	A, AHI (JPY), AI, B, C, H (CHF), H (USD), HI (CHF), HI (GBP), HI (JPY), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	AN (GBP), B (EUR), B, C (EUR), C, I, NG (GBP), S
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	B (EUR), B, H (CHF), HN (CHF), I (EUR), I, N, S
Global Small & Mid-Cap Opportunities	USD	AG, B, G, H (CHF), H (EUR), HR (CHF), I, N (CHF), N (EUR), N, R, V
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	A, AH (CHF), AH (EUR), AHI (CHF), AHI (EUR), AHN (CHF), AHN (EUR), AI, AN, AQ, B, H (CHF), H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), HR (CHF), I, N, R
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	A Gross, AH Gross (EUR), AHI Gross (CHF), AHN Gross (CHF), AHN Gross (EUR), AN Gross, AQ1 Gross, AQC1 Gross, B, B1, C1, H (EUR), HI (CHF), HI (EUR), HN (CHF), HN (EUR), HR (CHF), I, N, R, U1, UAQ1 Gross

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

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

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

a) Anteilsklassen mit Anrecht auf Ausschüttungen:

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

1 Allgemeine Informationen (Fortsetzung)

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

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

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

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

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

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

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

Innerhalb eines Teilfonds können verschiedene Anteilsklassen aufgelegt werden.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung

a) Abschluss

Der Abschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden Gesetzen für Investmentfonds erstellt, hiervon ausgenommen sind die Teilfonds Vontobel Fund II – Active Beta und Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026, deren Rechnungslegung nicht auf der Grundlage der Unternehmensfortführung erfolgt. Für diese beiden Teilfonds wurden die Vermögenswerte und Verbindlichkeiten zum 31. März 2026 jeweils zu ihren Nettoveräußerungswerten bzw. geschätzten Erfüllungswerten dargestellt, wobei davon ausgegangen wurde, dass diese zum 31. März 2026 ihren jeweiligen beizulegenden Marktwerten bzw. Nominalwerten entsprechen.

b) Bewertung der Vermögenswerte

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

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

c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

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

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

d) Erträge

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

e) Bewertung von Termingeschäften

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

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

Die offenstehenden Termingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

f) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

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

Die offenstehenden Devisentermingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

g) Bewertung von Optionen

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

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

h) Bewertung von Swaps

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

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

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

Die offenstehenden Swaps sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

i) Sonstige Aktiva

Sonstige Aktiva entstehen hauptsächlich aus rückzahlbaren Steuern und Kosten.

j) Kombinierte Abschlüsse

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

k) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

l) Gründungskosten

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

m) Besteuerung

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

Zu Offenlegungszwecken werden nicht erstattungsfähige Quellensteuern auf Erträge von der Bruttodividende bzw. den Bruttozinsen abgezogen. Kapitalertragssteuern werden von den Verkaufserlösen als Minderung der realisierten Gewinne abgezogen.

n) Swing Pricing

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

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

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

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 31. März 2026 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 31. März 2026 nicht angewandt):

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
mtx Emerging Markets Sustainability Champions				
Champions	USD	51'562'862	0	51'562'862
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	471'913'801	0	471'913'801
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	69'065'253	0	69'065'253

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

Alle Teilfonds, auf die der SSP-Mechanismus angewendet werden kann, können auf der Website vontobel.com/am eingesehen werden. Informationen darüber, ob ein Teilfonds der Anwendung des SSP-Mechanismus unterliegt, sind im Bereich "Wichtige Kennzahlen" auf der Website des jeweiligen Teilfonds verfügbar. Die entsprechenden Website-Links sind im Besonderen Teil für jeden Teilfonds verfügbar.

3 Management Fee

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

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

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

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

Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee	Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee
Active Beta			Active Beta Opportunities (Fortsetzung)		
A	EUR	0.900%	HN (hedged)	GBP	0.500%
AI	EUR	0.450%	HR (hedged)	CHF	0.250%
B	EUR	0.900%	I	EUR	0.500%
H (hedged)	CHF	0.900%	N	EUR	0.500%
HI (hedged)	CHF	0.450%	R	EUR	0.250%
HN (hedged)	CHF	0.450%	S	EUR	0.000%
HR (hedged)	CHF	0.250%	SA (1)	EUR	0.000%
I	EUR	0.450%	mtx Emerging Markets Sustainability Champions		
N	EUR	0.450%	AG (1)	USD	0.650%
R	EUR	0.250%	AN	GBP	0.825%
S	EUR	0.000%	B	EUR	1.650%
Active Beta Opportunities			B	USD	1.650%
A	EUR	1.000%	C	EUR	2.250%
AHI (hedged)	JPY	0.500%	C	USD	2.250%
AI	EUR	0.500%	I	USD	0.825%
B	EUR	1.000%	NG	GBP	0.650%
C (2)	EUR	1.500%	S	USD	0.000%
H (hedged)	CHF	1.000%			
H (hedged) (2)	USD	1.000%			
HI (hedged)	CHF	0.500%			
HI (hedged)	USD	0.500%			
HI (hedged) (2)	GBP	0.500%			
HI (hedged)	JPY	0.500%			
HN (hedged)	CHF	0.500%			

Erläuterungen zum Jahresabschluss

3 Management Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee	Vontobel Fund II – Anteile	Währung	Management Fee
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure			Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026 (Fortsetzung)		
B	EUR	1.650%	AHN (hedged)	CHF	0.350%
B	USD	1.650%	AHN (hedged)	EUR	0.350%
H (hedged)	CHF	1.650%	AI	USD	0.350%
HN (hedged)	CHF	0.825%	AN	USD	0.350%
I	EUR	0.825%	AQ	USD	0.700%
I	USD	0.825%	B	USD	0.700%
N	USD	0.825%	H (hedged)	CHF	0.700%
S	USD	0.000%	H (hedged)	EUR	0.700%
Global Small & Mid-Cap Opportunities			HI (hedged)	CHF	0.350%
AG	USD	0.625%	HI (hedged)	EUR	0.350%
AI (1)	USD	0.825%	HN (hedged)	CHF	0.350%
B	USD	1.650%	HN (hedged)	EUR	0.350%
G	USD	0.625%	HR (hedged)	CHF	0.250%
H (hedged)	CHF	1.650%	I	USD	0.350%
H (hedged)	EUR	1.650%	N	USD	0.350%
HR (hedged)	CHF	0.250%	R	USD	0.250%
I	USD	0.825%	Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2		
N	CHF	0.825%	A Gross	USD	0.900%
N	EUR	0.825%	AH (hedged) Gross	EUR	0.900%
N	USD	0.825%	AHI (hedged) Gross	CHF	0.350%
R	USD	0.250%	AHN (hedged) Gross	CHF	0.350%
V	USD	0.825%	AHN (hedged) Gross	EUR	0.350%
mtx China A-Shares Leaders			AN Gross	USD	0.350%
A (3)	USD	1.750%	AQ1 Gross	USD	1.140%
AN (3)	USD	0.875%	AQC1 Gross	USD	1.390%
B (3)	USD	1.750%	B	USD	0.900%
C (3)	USD	2.350%	B1	USD	1.140%
G (3)	USD	0.650%	C1	USD	1.390%
HR (hedged) (3)	CHF	0.250%	H (hedged)	EUR	0.900%
I (3)	USD	0.875%	HI (hedged)	CHF	0.350%
N (3)	USD	0.875%	HI (hedged)	EUR	0.350%
N (3)	GBP	0.875%	HN (hedged)	CHF	0.350%
R (3)	USD	0.250%	HN (hedged)	EUR	0.350%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026			HR (hedged)	CHF	0.250%
A	USD	0.700%	I	USD	0.350%
AH (hedged)	CHF	0.700%	N	USD	0.350%
AH (hedged)	EUR	0.700%	R	USD	0.250%
AHI (hedged)	CHF	0.350%	U1	USD	0.500%
AHI (hedged)	EUR	0.350%	UAQ1 Gross	USD	0.500%

Der Marktwert der Anlagen in anderen Vontobel Fonds (siehe unten) wurde vor der Berechnung der Verwaltungsgebühr vom NIW abgezogen.

Zum 31. März 2026 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

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

4 „Taxe d'Abonnement“

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

Erläuterungen zum Jahresabschluss

4 „Taxe d'Abonnement“ (Fortsetzung)

Reduzierung der Taxe d'Abonnement

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

- (i) 0.01% für einen Teilfonds, der gemäss der Verordnung (EU) 2017/1131 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 14. Juni 2017 als Geldmarktfonds zugelassen ist.
- (ii) 0.01% für Teilfonds oder Anteilsklassen, vorausgesetzt, dass ihre Anteile einem oder mehreren institutionellen Anlegern im Sinne von Artikel 174 des Gesetzes von 2010 vorbehalten sind („Institutionelle Anleger“).

Ausnahme von der Taxe d'Abonnement

Von der Taxe d'Abonnement können ausgenommen sein:

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

5 Service Fee

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

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

6 Verbundene Parteien

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

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

7 Wechselkurse

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 31. März 2026 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	4.232376	AED	1 EUR	24.566514	CZK	1 EUR	1'764.766881	KRW	1 EUR	4.323745	SAR
1 EUR	1.682289	AUD	1 EUR	7.472477	DKK	1 EUR	20.787413	MXN	1 EUR	10.976144	SEK
1 EUR	6.016730	BRL	1 EUR	0.873740	GBP	1 EUR	4.665257	MYR	1 EUR	1.486511	SGD
1 EUR	1.607952	CAD	1 EUR	9.033477	HKD	1 EUR	11.223521	NOK	1 EUR	37.999551	THB
1 EUR	0.925850	CHF	1 EUR	386.174927	HUF	1 EUR	2.019809	NZD	1 EUR	51.249849	TRY
1 EUR	1'075.820510	CLP	1 EUR	19'581.060139	IDR	1 EUR	4.021754	PEN	1 EUR	36.835829	TWD
1 EUR	7.957899	CNH	1 EUR	3.638071	ILS	1 EUR	69.996140	PHP	1 EUR	1.152200	USD
1 EUR	7.959627	CNY	1 EUR	109.284714	INR	1 EUR	4.295459	PLN	1 EUR	30'351.824220	VND
1 EUR	4'215.323106	COP	1 EUR	183.303472	JPY	1 EUR	93.673847	RUB	1 EUR	19.722781	ZAR

8 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung am 31. März 2026 setzen sich hauptsächlich aus Rechtskosten, allgemeiner Steuerberatung, Verwaltungsratshonoraren, Clearing-Brokerage-Kosten und sonstigen Betriebsaufwendungen zusammen.

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen

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

a) Devisentermingeschäfte

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

Die Kontrahenten der unten aufgeführten Devisentermingeschäfte sind: BNP Paribas, Goldman Sachs Bank Europe SE, JP Morgan SE und State Street Bank International GmbH.

Die folgenden Devisenterminkontrakte waren per 31. März 2026 offenstehend:

				Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	
Active Beta	30.04.2026	21'547 CHF	23'521 EUR	-208
	30.04.2026	168 EUR	154 CHF	1
	30.04.2026	69'528 CHF	75'899 EUR	-670
	30.04.2026	538 EUR	493 CHF	5
	30.04.2026	476'825 CHF	520'517 EUR	-4'598
	30.04.2026	3'702 EUR	3'392 CHF	31
	30.04.2026	1'654 CHF	1'806 EUR	-16
	30.04.2026	13 EUR	12 CHF	0
Total EUR				-5'455
Active Beta Opportunities	02.04.2026	6'800'000 SGD	4'594'455 EUR	-19'984
	02.04.2026	14'400'000 NZD	7'286'045 EUR	-156'653
	02.04.2026	1'800'000'000 HUF	4'678'180 EUR	-17'080
	02.04.2026	1'800'000'000 KRW	1'037'094 EUR	-17'129
	02.04.2026	7'900'000 AUD	4'749'171 EUR	-53'189
	02.04.2026	9'600'000 THB	260'228 EUR	-7'593
	02.04.2026	17'800'000 CAD	11'208'662 EUR	-138'683
	02.04.2026	5'900'000 GBP	6'768'460 EUR	-15'876
	02.04.2026	31'300'000 ZAR	1'615'960 EUR	-28'963
	02.04.2026	540'000'000 JPY	2'967'079 EUR	-21'145
	02.04.2026	9'200'000 USD	7'951'563 EUR	33'163
	02.04.2026	11'081'988 EUR	17'800'000 CAD	12'009
	02.04.2026	4'717'544 EUR	7'900'000 AUD	21'562
	02.04.2026	1'595'840 EUR	31'300'000 ZAR	8'842
	02.04.2026	254'399 EUR	9'600'000 THB	1'764
	02.04.2026	7'160'189 EUR	14'400'000 NZD	30'801
	02.04.2026	2'943'212 EUR	540'000'000 JPY	-2'722
	02.04.2026	6'784'026 EUR	5'900'000 GBP	31'443
	02.04.2026	4'580'543 EUR	6'800'000 SGD	6'072
	02.04.2026	4'590'137 EUR	1'800'000'000 HUF	-70'963
	09.04.2026	100'000 NZD	51'049 EUR	-1'545
	09.04.2026	450'000'000 HUF	1'161'714 EUR	2'694
	09.04.2026	8'400'000 ZAR	441'390 EUR	-15'852
	09.04.2026	15'100'000 THB	409'410 EUR	-11'962
	09.04.2026	440'000'000 JPY	2'398'339 EUR	2'692
	09.04.2026	230'779 EUR	200'000 GBP	1'956
	09.04.2026	202'861 EUR	300'000 SGD	1'012
	09.04.2026	653'765 EUR	1'120'000'000 KRW	16'623
	09.04.2026	2'982'382 EUR	4'700'000 CAD	59'442
	09.04.2026	2'932'176 EUR	4'800'000 AUD	80'126
	09.04.2026	1'459'858 EUR	1'700'000 USD	-15'100
	16.04.2026	6'100'000 ZAR	317'195 EUR	-8'437
	16.04.2026	300'000 NZD	152'416 EUR	-3'916
	16.04.2026	13'600'000 THB	364'670 EUR	-6'623

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities (Fortsetzung)	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
	16.04.2026	5'820'000'000 KRW	3'392'849 EUR	-82'521
	16.04.2026	1'600'000 GBP	1'849'294 EUR	-19'319
	16.04.2026	2'813'199 EUR	515'000'000 JPY	2'062
	16.04.2026	951'447 EUR	1'400'000 SGD	9'329
	16.04.2026	2'708'449 EUR	4'400'000 AUD	95'155
	16.04.2026	308'306 EUR	120'000'000 HUF	-1'946
	16.04.2026	3'722'319 EUR	4'300'000 USD	-7'203
	16.04.2026	696'326 EUR	1'100'000 CAD	12'270
	23.04.2026	1'200'000 CAD	753'613 EUR	-7'412
	23.04.2026	1'500'000 SGD	1'012'366 EUR	-2'787
	23.04.2026	4'500'000 USD	3'879'230 EUR	22'448
	23.04.2026	2'500'000 NZD	1'256'728 EUR	-19'340
	23.04.2026	127'700'000 JPY	694'757 EUR	2'503
	23.04.2026	300'000 GBP	346'211 EUR	-3'204
	23.04.2026	532'100'000 KRW	306'453 EUR	-3'851
	23.04.2026	4'135'325 EUR	6'900'000 AUD	38'905
	23.04.2026	368'212 EUR	13'900'000 THB	2'184
	23.04.2026	136'841 EUR	53'500'000 HUF	-1'365
	30.04.2026	200'000 SGD	134'820 EUR	-187
	30.04.2026	1'400'000 USD	1'212'384 EUR	1'064
	30.04.2026	16'100'000 AUD	9'598'666 EUR	-44'316
	30.04.2026	4'600'000 CAD	2'863'711 EUR	-3'426
	30.04.2026	2'974'339 EUR	5'227'800'000 KRW	1'803
	30.04.2026	390'285 EUR	14'800'000 THB	470
	30.04.2026	736'827 EUR	14'500'000 ZAR	4'142
	30.04.2026	1'441'498 EUR	2'900'000 NZD	6'255
	30.04.2026	287'005 EUR	52'600'000 JPY	-284
	30.04.2026	716'312 EUR	276'500'000 HUF	2'622
	30.04.2026	1'952'116 EUR	1'700'000 GBP	9'046
	30.04.2026	226 JPY	1 EUR	0
	30.04.2026	226 JPY	1 EUR	0
	30.04.2026	91'178 JPY	496 EUR	2
	30.04.2026	91'178 JPY	496 EUR	2
	30.04.2026	29'024 CHF	31'683 EUR	-280
	30.04.2026	732 EUR	671 CHF	7
	30.04.2026	224 EUR	205 CHF	2
	30.04.2026	926'436 USD	803'257 EUR	-269
	30.04.2026	24'587 USD	21'311 EUR	-1
	30.04.2026	2'164 GBP	2'492 EUR	-18
	30.04.2026	16 GBP	19 EUR	0
	30.04.2026	65 USD	57 EUR	0
	30.04.2026	2'466 USD	2'138 EUR	-1
	30.04.2026	10 GBP	11 EUR	0
	30.04.2026	1'300 GBP	1'496 EUR	-11
	30.04.2026	9'199'290 CHF	10'042'235 EUR	-88'710
	30.04.2026	70'650 EUR	64'747 CHF	594
	30.04.2026	232'100 EUR	212'544 CHF	2'130
	30.04.2026	36'855 CHF	40'232 EUR	-355
	30.04.2026	281 EUR	257 CHF	2
	30.04.2026	4'953'235 CHF	5'407'107 EUR	-47'765
	30.04.2026	37'607 EUR	34'465 CHF	316
			Total EUR	-424'472
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	30.04.2026	13'243'633 CHF	16'673'549 USD	-141'134
	30.04.2026	15'520 USD	12'274 CHF	198
	30.04.2026	539'931 USD	428'917 CHF	4'502
	30.04.2026	5'739 USD	4'576 CHF	26

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

				Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure (Fortsetzung)	30.04.2026	8'515'520 CHF	10'720'920 USD	-90'748
	30.04.2026	24'542 CHF	31'032 USD	-396
	30.04.2026	1'229 CHF	1'547 USD	-13
	30.04.2026	793 CHF	995 USD	-5
	30.04.2026	346'824 USD	275'514 CHF	2'892
Total USD				-224'678
Global Small & Mid-Cap Opportunities	30.04.2026	558'033 EUR	643'607 USD	216
	30.04.2026	18'942 USD	16'418 EUR	-1
	30.04.2026	19'000 USD	16'571 EUR	-119
	30.04.2026	90'215 CHF	113'580 USD	-961
	30.04.2026	3'626 USD	2'880 CHF	30
	30.04.2026	3'322 USD	2'650 CHF	13
	30.04.2026	798'186 CHF	1'004'905 USD	-8'506
	30.04.2026	29'461 USD	23'506 CHF	118
	30.04.2026	32'103 USD	25'502 CHF	268
Total USD				-8'942
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	10.04.2026	6'429'002 USD	5'000'000 CHF	201'144
	10.04.2026	87'406'440 USD	75'000'000 EUR	959'106
	30.04.2026	39'722'274 CHF	50'009'787 USD	-423'311
	30.04.2026	2'420'726 USD	1'914'649 CHF	30'614
	30.04.2026	1'591'409 USD	1'264'203 CHF	13'268
	30.04.2026	19'587'895 CHF	24'660'885 USD	-208'744
	30.04.2026	782'844 USD	621'885 CHF	6'527
	30.04.2026	310'031 USD	245'216 CHF	3'921
	30.04.2026	81'542'193 EUR	94'046'689 USD	31'516
	30.04.2026	2'307'073 USD	1'999'706 EUR	-61
	30.04.2026	15'024'362 EUR	17'328'348 USD	5'807
	30.04.2026	432'464 USD	374'848 EUR	-11
	30.04.2026	3'432'836 CHF	4'321'893 USD	-36'583
	30.04.2026	136'934 USD	108'779 CHF	1'142
	30.04.2026	2'866'697 CHF	3'609'132 USD	-30'550
	30.04.2026	114'628 USD	91'059 CHF	956
	30.04.2026	5'479'028 EUR	6'319'237 USD	2'118
	30.04.2026	155'686 USD	134'944 EUR	-4
	30.04.2026	2'114'139 CHF	2'661'671 USD	-22'530
	30.04.2026	84'332 USD	66'993 CHF	703
	30.04.2026	2'992'044 EUR	3'450'874 USD	1'156
	30.04.2026	84'655 USD	73'377 EUR	-2
	30.04.2026	262'107 USD	226'780 EUR	463
	30.04.2026	4'307'433 CHF	5'422'997 USD	-45'903
	30.04.2026	171'821 USD	136'493 CHF	1'433
	30.04.2026	2'897'998 CHF	3'648'539 USD	-30'883
	30.04.2026	115'599 USD	91'831 CHF	964
	30.04.2026	48'342'159 EUR	55'755'429 USD	18'684
	30.04.2026	1'369'172 USD	1'186'760 EUR	-36
	30.04.2026	25'254'443 EUR	29'127'211 USD	9'761
	30.04.2026	719'481 USD	623'626 EUR	-19
Total USD				490'646
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	10.04.2026	2'314'441 USD	1'800'000 CHF	72'412
	10.04.2026	12'819'611 USD	11'000'000 EUR	140'670
	30.04.2026	68'309 EUR	78'784 USD	26
	30.04.2026	1'933 USD	1'675 EUR	0
	30.04.2026	368'600 EUR	425'124 USD	142
	30.04.2026	10'866 USD	9'418 EUR	0
	30.04.2026	3'150'601 EUR	3'633'745 USD	1'218

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2 (Fortsetzung)	30.04.2026	89'138 USD	77'263 EUR	-2
	30.04.2026	704'458 CHF	886'903 USD	-7'507
	30.04.2026	28'100 USD	22'323 CHF	234
	30.04.2026	218'303 EUR	251'780 USD	84
	30.04.2026	6'176 USD	5'354 EUR	0
	30.04.2026	72'106 CHF	90'780 USD	-768
	30.04.2026	2'876 USD	2'285 CHF	24
	30.04.2026	1'055 CHF	1'329 USD	-11
	30.04.2026	42 USD	33 CHF	0
	30.04.2026	12'991 USD	10'320 CHF	108
	30.04.2026	325'677 CHF	410'023 USD	-3'471
	30.04.2026	106'699 CHF	134'333 USD	-1'137
	30.04.2026	4'256 USD	3'381 CHF	35
	30.04.2026	1'363'675 EUR	1'572'795 USD	527
	30.04.2026	38'583 USD	33'442 EUR	-1
Total USD				202'583

b) Termingeschäfte

Der Kontrahent der unten aufgeführten Termingeschäfte ist Morgan Stanley Bank AG.

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. März 2026 offenstehend:

Vontobel Fund II –	Kontrakt	Fälligkeit	Währung	Anzahl der Kontrakte	Verpflichtung in der Währung des Teilfonds	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds
Active Beta	CAN 10YR BOND FUT JUN26	19.06.2026	CAD	143	8'641'883	-187'507
	EURO-BUND FUTURE JUN26	08.06.2026	EUR	98	9'435'146	-186'650
	EURO-OAT FUTURE JUN26	08.06.2026	EUR	190	18'259'190	-487'610
	LONG GILT FUTURE JUN26	26.06.2026	GBP	125	8'954'330	-475'782
	US 10YR NOTE (CBT)JUN26	18.06.2026	USD	43	3'697'004	-58'042
Total EUR						-1'395'591
Active Beta Opportunities	AUST 10Y BOND FUT JUN26	15.06.2026	AUD	-62	3'273'494	4'790
	CAN 10YR BOND FUT JUN26	19.06.2026	CAD	-8	483'462	50
	EURO STOXX 50 JUN26	19.06.2026	EUR	2	110'836	-4'305
	EURO-BUND FUTURE JUN26	08.06.2026	EUR	-4	385'108	0
	EURO-OAT FUTURE JUN26	08.06.2026	EUR	14	1'345'414	-29'390
	FTSE 100 IDX FUT JUN26	19.06.2026	GBP	4	463'661	-6'919
	HANG SENG IDX FUT APR26	29.04.2026	HKD	-4	547'979	3'803
	LONG GILT FUTURE JUN26	26.06.2026	GBP	2	143'269	-3'434
	MSCI SING IX ETS APR26	29.04.2026	SGD	-2	59'157	35
	OMXS30 IND FUTURE APR26	17.04.2026	SEK	12	315'990	-8'602
	S&P/TSX 60 IX FUT JUN26	18.06.2026	CAD	2	463'220	3'955
	SPI 200 FUTURES JUN26	18.06.2026	AUD	-1	125'736	-1'137
	SWISS MKT IX FUTR JUN26	19.06.2026	CHF	2	273'666	-1'123
	TOPIX INDX FUTR JUN26	11.06.2026	JPY	1	193'250	-8'865
	US 10YR NOTE (CBT)JUN26	18.06.2026	USD	5	429'884	-4'868
Total EUR						-56'010

Erläuterungen zum Jahresabschluss

9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

c) Swaps

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

Die folgenden Swap-Kontrakte waren per 31. März 2026 offenstehend:

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

	Nomineller Wert	Zahlen	Erhalten	Währung	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	Aufgelaufene Zinsen in der Währung des Teilfonds	in % des Nettovermögens
TRS	9'669'828	Floating (Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock) Index	Fixed 0.06%	USD	26.02.2027	-349'342	98	-0.91%
TRS	18'300'885	Fixed 0.07%	Floating (Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6) Index	USD	26.02.2027	80'198	-216	0.21%
Total EUR						-269'144	-118	

d) Erhaltene Sicherheiten

Zum 31. März 2026 stellten sich die erhaltenen Sicherheiten nach Teilfonds und Kontrahent wie folgt dar:

Vontobel Fund II –	Kontrahent	Währung	Sicherheitenart	Erhaltene Sicherheiten
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	State Street Bank International GmbH	USD	Cash	1'100'000

10 Bewertung von Wertpapieren

Aufgrund der Russland-Ukraine-Situation (siehe Erläuterung 12) wurden folgende Wertpapiere per 31. März 2026 nach der Fair-Value Methode bewertet:

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

11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 10. Juli 2025 folgende Dividenden beschlossen. Für den Vontobel Fund II – mtx China A-Shares Leaders wurde am 17. April 2025 im Vorfeld der Verschmelzung des Teilfonds ein separater Beschluss gefasst. Die entsprechenden Dividenden wurden von der Generalversammlung der Anteilhaber am 29. August 2025 bestätigt.

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendtag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Active Beta	AI	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR	20.58
Active Beta Opportunities	AI	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR	1.79
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	AN	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	GBP	2.07
Global Small & Mid-Cap Opportunities	AG	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD	1.34
mtx China A-Shares Leaders	A	15.04.2025	16.04.2025	23.04.2025	USD	0.75
	AN	15.04.2025	16.04.2025	23.04.2025	USD	0.80
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	A	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD	3.66
	AH (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF	2.92
	AH (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR	3.09
	AHI (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF	3.20
	AHI (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR	3.41
	AHN (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	CHF	3.72
	AHN (hedged)	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR	3.61
	AI	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD	4.02
	AN	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD	4.70
	A Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	USD	4.56
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	AH (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025	EUR	4.12

Erläuterungen zum Jahresabschluss

11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Währung	Betrag pro
				Auszahlung			Anteil
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2 (Fortsetzung)	AHI (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025		CHF	4.03
	AHN (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025		CHF	4.03
	AHN (hedged) Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025		EUR	4.13
	AN Gross	23.07.2025	24.07.2025	30.07.2025		USD	4.57

Auf vierteljährlicher Basis wurden die folgenden Zwischendividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Währung	Betrag pro
				Auszahlung			Anteil
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	AQ	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025		USD	0.90
	AQ	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025		USD	0.85
	AQ	21.10.2025	22.10.2025	28.10.2025		USD	0.88
	AQ	21.01.2026	22.01.2026	28.01.2026		USD	0.91
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	AQ1 Gross	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025		USD	1.32
	AQ1 Gross	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025		USD	1.32
	AQ1 Gross	21.10.2025	22.10.2025	28.10.2025		USD	1.28
	AQ1 Gross	21.01.2026	22.01.2026	28.01.2026		USD	1.37
	AQC1 Gross	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025		USD	1.32
	AQC1 Gross	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025		USD	1.31
	AQC1 Gross	21.10.2025	22.10.2025	28.10.2025		USD	1.29
	AQC1 Gross	21.01.2026	22.01.2026	28.01.2026		USD	1.36
	UAQ1 Gross	22.04.2025	23.04.2025	29.04.2025		USD	1.33
	UAQ1 Gross	21.07.2025	22.07.2025	28.07.2025		USD	1.32
	UAQ1 Gross	21.10.2025	22.10.2025	28.10.2025		USD	1.30
	UAQ1 Gross	21.01.2026	22.01.2026	28.01.2026		USD	1.38

12 Russland-Ukraine-Situation

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

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

13 Transaktionskosten

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

Vontobel Fund II –	Währung	Anzahl
Active Beta	EUR	13'078
Active Beta Opportunities	EUR	4'090
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	65'596
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	103'299
Global Small & Mid-Cap Opportunities	USD	76'804
mtx China A-Shares Leaders	USD	29'960
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	0
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	0

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 TER (Total Expense Ratio)

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

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

* RE = Einheiten in der Rechnungswährung des Teilfonds

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

Vontobel Fund II –			Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	TER	Anteile	Währung	TER
Active Beta			Global Small & Mid-Cap Opportunities		
A	EUR	1.13%	AG	USD	0.84%
AI	EUR	0.64%	B	USD	1.91%
B	EUR	1.13%	G	USD	0.84%
H (hedged)	CHF	1.15%	H (hedged)	CHF	1.93%
HI (hedged)	CHF	0.66%	H (hedged)	EUR	1.93%
HN (hedged)	CHF	0.70%	HR (hedged)	CHF	0.53%
HR (hedged)	CHF	0.50%	I	USD	1.04%
I	EUR	0.64%	N	CHF	1.08%
N	EUR	0.68%	N	EUR	1.08%
R	EUR	0.48%	N	USD	1.08%
S	EUR	0.19%	R	USD	0.51%
Active Beta Opportunities			V	USD	1.04%
A	EUR	1.22%	Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026		
AHI (hedged)	JPY	0.71%	A	USD	0.92%
AI	EUR	0.68%	AH (hedged)	CHF	0.94%
B	EUR	1.22%	AH (hedged)	EUR	0.94%
C	EUR	1.72%	AHI (hedged)	CHF	0.55%
H (hedged)	CHF	1.25%	AHI (hedged)	EUR	0.55%
H (hedged)	USD	1.25%	AHN (hedged)	CHF	0.59%
HI (hedged)	CHF	0.71%	AHN (hedged)	EUR	0.59%
HI (hedged)	GBP	0.71%	AI	USD	0.53%
HI (hedged)	JPY	0.71%	AN	USD	0.57%
HI (hedged)	USD	0.71%	AQ	USD	0.92%
HN (hedged)	CHF	0.75%	B	USD	0.92%
HN (hedged)	GBP	0.75%	H (hedged)	CHF	0.94%
HR (hedged)	CHF	0.50%	H (hedged)	EUR	0.94%
I	EUR	0.68%	HI (hedged)	CHF	0.55%
N	EUR	0.72%	HI (hedged)	EUR	0.55%
R	EUR	0.47%	HN (hedged)	CHF	0.59%
S	EUR	0.13%	HR (hedged)	CHF	0.49%
mtx Emerging Markets Sustainability Champions			I	USD	0.53%
AN	GBP	1.27%	N	USD	0.57%
B	EUR	2.29%	R	USD	0.47%
B	USD	2.29%	HN (hedged)	EUR	0.59%
C	EUR	2.89%			
C	USD	2.89%			
I	USD	1.42%			
NG	GBP	1.05%			
S	USD	0.47%			
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure					
B	EUR	1.89%			
B	USD	1.89%			
H (hedged)	CHF	1.91%			
HN (hedged)	CHF	1.09%			
I	EUR	1.02%			
I	USD	1.02%			
N	USD	1.06%			
S	USD	0.20%			

Erläuterungen zum Jahresabschluss

14 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

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

15 Bedingte Forderungen

Per 31. März 2026 sind einige der Teilfonds des Fonds an Sammelklagen („Class Actions“) beteiligt. Im Rahmen dieser Verfahren könnten diese Teilfonds unter Umständen Entschädigungen für Verluste erhalten, die in früheren Geschäftsjahren entstanden sind.

16 Ereignisse während des Geschäftsjahres

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

Am 26. September 2025 wurde der Teilfonds Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus in den Teilfonds Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities verschmolzen.

Am 28. Januar 2026, erfolgte die Umbenennung des folgenden Teilfonds:

Bisheriger Name	Neuer Name
Vontobel Fund II –	Vontobel Fund II –
Megatrends	Global Small & Mid-Cap Opportunities

17 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

Am 18. Mai 2026 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II – Active Beta in Liquidation gesetzt.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung

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

Die Rendite des Fonds kann infolge von Währungsschwankungen steigen oder fallen. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die vergangene Wertentwicklung nicht unbedingt richtungsweisend für die zukünftige Wertentwicklung der verschiedenen Teilfonds ist. Anleger müssen sich der folgenden wichtigen Punkte bezüglich der Darstellung der Benchmark-Performance bewusst sein:

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

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

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

- (1) Wertentwicklung bis zur Schliessung der Anteilsklasse.
- (2) Wertentwicklung ab dem Lancierungsdatum der Anteilsklasse.
- (3) Wertentwicklung bis zur Verschmelzung des Teilfonds mit dem Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan).
- (4) Am 6. Mai 2025 wechselte der Referenzindex von MSCI Emerging Markets TR zu MSCI EM Index 10/40 USD TRN.
- (5) Am 28. Januar 2026 wechselte der Referenzindex von MSCI All Country World Index TR net zu MSCI ACWI SMID Index TR Net.

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	31.03.2025 - 31.03.2026	Seit Lancierung
Active Beta	A	LU1936094496	EUR	21.01.2019	5.76%	2.66%	-1.51%	2.84%
	AI	LU1617166936	EUR	11.11.2002	6.26%	3.16%	-1.08%	108.64%
	B	LU1936094579	EUR	21.01.2019	5.74%	2.65%	-1.55%	2.73%
	H (hedged)	LU1936094736	CHF	21.01.2019	3.30%	-0.12%	-3.83%	-6.74%
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF	21.01.2019	3.80%	0.34%	-3.33%	-3.45%
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF	10.12.2020	3.73%	0.34%	-3.39%	-10.52%
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF	10.12.2019	3.92%	0.54%	-3.15%	-13.22%
	I	LU1936094652	EUR	21.01.2019	6.26%	3.16%	-1.08%	6.43%
	N	LU1936095030	EUR	21.01.2019	6.21%	3.13%	-1.11%	6.22%
	R	LU1734079632	EUR	12.01.2018	6.43%	3.33%	-0.91%	5.45%
	S	LU1998912353	EUR	12.06.2019	6.73%	3.64%	-0.64%	1.70%
Active Beta Opportunities	A	LU2033387833	EUR	13.03.2020	4.64%	-1.81%	-2.24%	-2.68%
	AHI (hedged)	LU2501581909	JPY	28.07.2022	1.08%	-4.71%	-3.36%	-9.68%
	AI	LU2024691912	EUR	06.03.2020	5.21%	-1.29%	-1.73%	39.05%
	B	LU2033388054	EUR	13.03.2020	4.65%	-1.82%	-2.23%	-2.82%
	C	LU3111886662	EUR	12.08.2025	-	-	-0.86%(2)	-0.86%(2)
	H (hedged)	LU2033388211	CHF	13.03.2020	2.30%	-4.42%	-4.38%	-10.97%
	H (hedged)	LU3111886589	USD	12.08.2025	-	-	0.72%(2)	0.72%(2)
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF	13.03.2020	2.83%	-3.87%	-4.01%	-8.24%
	HI (hedged)	LU3111886746	GBP	12.08.2025	-	-	1.01%(2)	1.01%(2)
	HI (hedged)	LU2501581818	JPY	28.07.2022	1.08%	-4.71%	-3.36%	-9.68%
	HI (hedged)	LU2033388641	USD	13.03.2020	7.15%	0.37%	0.60%	11.54%
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF	10.12.2020	2.81%	-3.95%	-3.96%	-13.15%
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP	13.03.2020	6.42%	-0.07%	0.24%	7.35%
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF	05.11.2020	3.06%	-3.66%	-3.77%	-12.01%
	I	LU2033388138	EUR	13.03.2020	5.22%	-1.30%	-1.72%	0.34%
	N	LU2033388484	EUR	13.03.2020	5.18%	-1.22%	-1.70%	0.39%
	R	LU2033387759	EUR	13.03.2020	5.44%	-1.06%	-1.45%	1.66%
	S	LU2033388724	EUR	13.03.2020	5.79%	-0.76%	-1.19%	3.76%
	SA	LU2024692134	EUR	06.03.2020	5.87%	-0.67%	6.18%(1)	19.81%(1)
mtX Emerging Markets Sustainability Champions								
	AG	LU2206997491	USD	22.07.2020	2.32%	2.43%	43.40%(1)	33.48%(1)
	AN	LU2227302952	GBP	22.09.2020	-0.11%	-0.04%	29.51%	17.38%
	B	LU2092419519	EUR	11.02.2020	1.64%	1.03%	22.80%	10.97%
	B	LU2092418891	USD	11.02.2020	1.03%	1.05%	30.97%	17.18%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	31.03.2025 - 31.03.2026	Seit Lancierung
mtx Emerging Markets	C	LU2648494032	EUR	27.07.2023	-3.19%	0.43%	22.07%	18.69%
Sustainability Champions	C	LU2648493810	USD	27.07.2023	-4.91%	0.45%	30.21%	24.38%
(Fortsetzung)	I	LU2056571420	USD	11.02.2020	1.90%	1.94%	32.10%	23.61%
	NG	LU2581737322	GBP	03.03.2023	0.19%	0.21%	29.81%	26.03%
	S	LU2092418628	USD	11.02.2020	2.87%	2.93%	33.43%	31.16%
	MSCI EM Index 10/40 USD TRN				7.86%	8.39%	24.10%(4)	24.10%(4)
Duff & Phelps Global								
Listed Infrastructure	B	LU2261202977	EUR	27.11.2020	-0.86%	14.54%	10.78%	42.59%
	B	LU2167913123	USD	06.07.2020	-1.46%	14.56%	18.17%	52.09%
	H (hedged)	LU2227303174	CHF	22.09.2020	-5.79%	9.54%	12.57%	23.98%
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	22.09.2020	-5.05%	10.49%	13.52%	29.58%
	I	LU2386637255	EUR	04.10.2021	-0.01%	15.53%	11.76%	37.37%
	I	LU2167912745	USD	06.07.2020	-0.61%	15.55%	19.19%	59.75%
	N	LU2167913040	USD	06.07.2020	-0.64%	15.51%	19.14%	59.39%
	S	LU2167912828	USD	06.07.2020	0.21%	16.51%	20.18%	67.49%
	FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index				1.58%	14.87%	17.72%	52.09%
Global Small & Mid-Cap								
Opportunities	AG	LU2521693692	USD	07.09.2022	17.92%	1.97%	25.25%	57.42%
	AI	LU2394045962	USD	28.10.2021	17.68%	1.77%	34.45%(1)	12.86%(1)
	B	LU2275723612	USD	14.06.2021	16.68%	0.89%	23.92%	3.65%
	G	LU2521693429	USD	07.09.2022	17.91%	1.96%	25.24%	57.38%
	H (hedged)	LU2307553458	CHF	14.06.2021	11.50%	-3.24%	18.49%	-14.08%
	H (hedged)	LU2307552567	EUR	14.06.2021	14.12%	-1.06%	20.93%	-7.83%
	HR (hedged)	LU2275724347	CHF	14.06.2021	13.05%	-1.87%	20.11%	-8.39%
	I	LU2275723703	USD	14.06.2021	17.69%	1.83%	25.12%	8.33%
	N	LU2275723968	CHF	07.06.2021	15.98%	-0.08%	13.48%	43.21%
	N	LU2275724008	EUR	07.06.2021	18.33%	1.71%	17.13%	100.45%
	N	LU2275723885	USD	07.06.2021	17.64%	1.72%	24.94%	74.36%
	R	LU2275724180	USD	07.06.2021	18.31%	2.33%	25.66%	26.64%
	V	LU2275724420	USD	07.06.2021	17.68%	1.76%	25.00%	92.43%
	MSCI ACWI SMID Index TR Net				23.15%	7.21%	-5.58%(5)	-5.58%(5)
mtx China A-Shares								
Leaders	A	LU2262959849	USD	31.05.2021	-20.29%	10.98%	-3.54%(3)	-42.56%(3)
	AN	LU2262960425	USD	31.05.2021	-19.58%	11.95%	-3.50%(3)	-40.57%(3)
	B	LU2262959922	USD	31.05.2021	-20.28%	10.98%	-3.54%(3)	-42.56%(3)
	C	LU2262960003	USD	31.05.2021	-20.75%	10.29%	-3.57%(3)	-43.89%(3)
	G	LU2262960771	USD	31.05.2021	-19.12%	12.56%	-3.47%(3)	-39.27%(3)
	HR (hedged)	LU2262960854	CHF	31.05.2021	-22.28%	7.96%	-3.54%(3)	-46.39%(3)
	I	LU2262960185	USD	31.05.2021	-19.55%	12.01%	-3.47%(3)	-40.47%(3)
	N	LU2262960698	GBP	31.05.2021	-20.80%	9.16%	-6.01%(3)	-36.18%(3)
	N	LU2262960342	USD	31.05.2021	-19.59%	11.96%	-3.48%(3)	-40.56%(3)
	R	LU2262960268	USD	31.05.2021	-18.91%	12.91%	-3.44%(3)	-38.60%(3)
	MSCI China A Onshore TR net				-17.76%	13.14%	-3.70%(3)	-3.70%(3)
Fixed Maturity Emerging								
Markets Bond 2026	A	LU2365111546	USD	09.11.2021	9.28%	8.53%	5.10%	6.77%
	AH (hedged)	LU2365111892	CHF	09.11.2021	4.95%	3.82%	0.54%	-9.75%
	AH (hedged)	LU2365111629	EUR	09.11.2021	7.24%	6.58%	2.74%	-2.30%
	AHI (hedged)	LU2365111033	CHF	09.11.2021	5.37%	4.25%	0.88%	-8.22%
	AHI (hedged)	LU2365110902	EUR	09.11.2021	7.70%	7.02%	3.11%	-0.62%
	AHN (hedged)	LU2365112601	CHF	09.11.2021	5.30%	4.20%	0.89%	-8.40%
	AHN (hedged)	LU2365112510	EUR	09.11.2021	7.63%	6.99%	3.08%	-0.74%
	AI	LU2365110811	USD	09.11.2021	9.70%	8.96%	5.50%	8.61%
	AN	LU2365112437	USD	09.11.2021	9.66%	8.92%	5.46%	8.41%
	AQ	LU2365111975	USD	09.11.2021	9.29%	7.44%	5.10%	5.69%
	B	LU2365111116	USD	09.11.2021	9.28%	8.54%	5.10%	6.77%
	H (hedged)	LU2365111462	CHF	09.11.2021	4.99%	3.83%	0.57%	-9.70%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	31.03.2025 - 31.03.2026	Seit Lancierung
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026 (Fortsetzung)	H (hedged)	LU2365111389	EUR	09.11.2021	7.31%	6.59%	2.76%	-2.25%
	HI (hedged)	LU2365110738	CHF	09.11.2021	5.41%	4.24%	0.89%	-8.14%
	HI (hedged)	LU2365110654	EUR	09.11.2021	7.71%	7.03%	3.12%	-0.59%
	HN (hedged)	LU2365112353	CHF	09.11.2021	5.29%	4.23%	0.86%	-8.38%
	HN (hedged)	LU2365112270	EUR	09.11.2021	7.63%	6.98%	3.11%	-0.72%
	HR (hedged)	LU2365112866	CHF	09.11.2021	5.43%	4.31%	0.90%	-8.08%
	I	LU2365110571	USD	09.11.2021	9.71%	8.95%	5.51%	8.61%
	N	LU2365112197	USD	09.11.2021	9.67%	8.91%	5.47%	8.42%
	R	LU2365112783	USD	09.11.2021	9.77%	9.03%	5.56%	8.89%
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	A Gross	LU2581746828	USD	14.05.2024	-	6.95%	4.04%	11.27%
	AH (hedged) Gross	LU2581746745	EUR	14.05.2024	-	5.27%	1.72%	7.08%
	AHI (hedged) Gross	LU2581747719	CHF	14.05.2024	-	3.41%	0.10%	3.51%
	AHN (hedged) Gross	LU2581747040	CHF	14.05.2024	-	3.38%	0.02%	3.40%
	AHN (hedged) Gross	LU2581745937	EUR	14.05.2024	-	5.75%	2.23%	8.11%
	AN Gross	LU2581746075	USD	14.05.2024	-	7.47%	4.61%	12.43%
	AQ1 Gross	LU2581746406	USD	14.05.2024	-	6.33%	3.79%	10.37%
	AQC1 Gross	LU2760116348	USD	14.05.2024	-	6.13%	3.53%	9.88%
	B	LU2581747479	USD	14.05.2024	-	6.95%	4.05%	11.28%
	B1	LU2581747396	USD	14.05.2024	-	6.73%	3.79%	10.77%
	C1	LU2760116777	USD	14.05.2024	-	6.49%	3.54%	10.26%
	H (hedged)	LU2581748360	EUR	14.05.2024	-	5.26%	1.73%	7.08%
	HI (hedged)	LU2581748105	CHF	14.05.2024	-	3.38%	0.14%	3.52%
	HI (hedged)	LU2581748287	EUR	14.05.2024	-	5.80%	2.30%	8.23%
	HN (hedged)	LU2581746158	CHF	14.05.2024	-	3.39%	0.01%	3.40%
	HN (hedged)	LU2581746232	EUR	14.05.2024	-	5.76%	2.29%	8.18%
	HR (hedged)	LU2581747552	CHF	14.05.2024	-	3.49%	0.15%	3.65%
	I	LU2581745853	USD	14.05.2024	-	7.51%	4.66%	12.52%
	N	LU2581746315	USD	14.05.2024	-	7.48%	4.61%	12.44%
	R	LU2581747636	USD	14.05.2024	-	7.57%	4.71%	12.64%
	U1	LU2760116421	USD	14.05.2024	-	7.33%	4.45%	12.11%
	UAQ1 Gross	LU2760116694	USD	14.05.2024	-	6.86%	4.45%	11.62%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2025 beendete Geschäftsjahr

Anzahl der Mitarbeiter am 31. Dezember 2025	Total Fixgehälter p.a. per 31. Dezember 2025	Total variable Gehaltszahlungen in 2025
68	13'815'728	5'562'976

Identifizierte Mitarbeiterkategorien*:

Fixgehälter p.a. Stand 31. Dezember 2025	Variable Gehaltszahlungen in 2025
3'522'313	3'168'390

* Identifizierte Mitarbeiterkategorien

Die Vergütungsrichtlinien und -praktiken gelten für die Kategorien von Mitarbeitern, einschließlich der Geschäftsleitung, Risikoträger, Kontrollfunktionen und aller Mitarbeiter, die eine Gesamtvergütung erhalten, die in die Vergütungsgruppe der Geschäftsleitung und Risikoträger fällt, deren berufliche Tätigkeit einen wesentlichen Einfluss auf die Risikoprofile der Verwaltungsgesellschaften oder der von ihnen verwalteten UCITS haben.

Die Vergütungspraxis für die genannten Mitarbeiterkategorien ist in der Vergütungspolitik der Vontobel Asset Management S.A. beschrieben und steht den Anlegern auf Anfrage zur Verfügung.

Weder die Verwaltungsgesellschaft noch der Fonds zahlen Vergütungen an identifizierte Mitarbeiter von Delegierten.

Die jährliche Überprüfung der Vergütungspolitik wurde im Laufe des Jahres abgeschlossen und es wurden keine Unregelmässigkeiten festgestellt.

Die Vontobel Fund II betreffende Vergütung der Mitarbeiter der delegierten Anlageverwalter für den Zeitraum vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 beträgt insgesamt EUR 1'296'655. Für diesen Zweck ist der Begriff „Mitarbeiter“ weit gefasst und beinhaltet z.B. Analysten der delegierten Anlageverwalter.

Anzahl der Mitarbeiter mit Bezug zu Vontobel Fund II am 31. Dezember 2025	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2025	Davon variable Vergütungszahlungen in 2025
36.5	1'296'655	451'721

3 Information über die Vergütung der Verwaltungsratsmitglieder (in EUR) des Fonds für das am 31. Dezember 2025 endende Geschäftsjahr

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Bruttovergütung von insgesamt EUR 30'741 und eine Nettovergütung von EUR 24'593. Verwaltungsratsmitglieder, welche in einem Arbeitsverhältnis mit einem Unternehmen der Vontobel-Gruppe stehen, erhalten keine Vergütung für ihre Tätigkeit als Verwaltungsratsmitglied des Fonds.

4 Gesamtrisiko

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos ist für alle Teilfonds, ausgenommen der unten erwähnten Teilfonds, der sogenannte „Commitment Approach“. Für diese genannten Teilfonds wird das Gesamtrisiko stattdessen anhand einer Value at Risk (VaR)-Methode ermittelt. Nachfolgend die Angaben zum Gesamtrisiko für das am 31. März 2026 endende Geschäftsjahr.

Vontobel Fund II –	Berechnung der Global Exposure	Modeltyp	Referenzportfolio	VaR Limit	Niedrigste VaR im Zeitraum	Höchste VaR im Zeitraum	Durchschnittliche VaR im Zeitraum	Mittleres Leverage-Niveau ⁽¹⁾
Active Beta	Absolute VaR	Historical Simulation ⁽²⁾	-	20%	1.08%	5.50%	4.27%	87.56%
Active Beta Opportunities	Absolute VaR	Historical Simulation ⁽²⁾	-	20%	1.67%	11.03%	5.38%	309.36%

(1) Wie gemäss CSSF-Rundschreiben 11/512 zulässig, wurden die hier veröffentlichten Daten täglich erhoben. Leverage wird mit dem Nennwert-Ansatz (Notional) berechnet.

(2) Die VaR wird mit einem Konfidenzniveau von 99% und einem Horizont von 20 Geschäftstagen berechnet.

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

Globale Daten

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

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Total Return Swaps	Swap Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	in % des Nettovermögens
Active Beta Opportunities	EUR	Bloomberg Commodity Ex-Agriculture And Livestock Capped Index	USD	-349,342	-0.91%
		Bloomberg Ex-Agriculture & Livestock Capped 6 Month Forward Index	USD	80,198	0.21%

Konzentrationsdaten

Top 10 Emittenten von Sicherheiten

Zum 31. März 2026 hat der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

Vontobel Fund II –	Sub-Fund Currency	Non-cash collateral issuer	Collateral type	Maturity tenor	Quality rating	Market value of collateral received	Collateral currency	% of Net Assets
Active Beta Opportunities	EUR	Keine	Keine	Keine	Keine	0	Keine	0

Zum 31. März 2026 hat der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Cash collateral	Erhaltene Sicherheiten	Collateral Währung	in % des Nettovermögens
Active Beta Opportunities	EUR	Keine	0	Keine	0

Top 10 Gegenparteien

Die untenstehende Tabelle zeigt die Top 10 Gegenparteien nach Teilfonds, für jede Art von Wertpapierfinanzierungsgeschäft ("SFT") und TRS in Bezug auf ausstehende Transaktionen zum 31. März 2026:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Gegenpartei Total Return Swaps	Total Return Swaps Netto nicht realisierter Gewinn / (Verlust)	in % des Nettovermögens
Active Beta Opportunities	EUR	J.P. Morgan SE	-269'144	-0.70%

Allgemeine Informationen (ungeprüft)

5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die untenstehende Tabelle zeigt die Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2026.

Vontobel Fund –	Währung des Teilfonds	Verwahrstelle	Erhaltene Sicherheiten	Collateral Währung
Active Beta Opportunities	EUR	State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg	0	Keine

Transaktionsdaten

Gesamte Transaktionsdaten

Die untenstehende Tabelle fasst die Laufzeiten für jede Art von TRS zum 31. März 2026 zusammen:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Laufzeit der TRS	Total Return Swaps Netto nicht realisierter Gewinn / (Verlust)	Abwicklung und Clearing	Total Return Swaps Land, in dem die Gegenparteien ansässig sind
Active Beta Opportunities	EUR	Weniger als ein Tag	0	Bilateral	Deutschland
		Ein Tag bis eine Woche	0		
		Eine Woche bis ein Monat	0		
		Ein bis drei Monate	0		
		Drei Monate bis ein Jahr	-269'144		
		Über ein Jahr	0		
		Offene Transaktionen	0		
		Total	-269'144		

Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Etwaige erhaltene Barsicherheiten werden nicht reinvestiert.

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

Als Teil von Total Return Swaps wurden den Teilfonds keine Barsicherheiten gewährt.

Daten zu Rendite und Kosten für TRS

Die untenstehende Tabelle zeigt den absoluten Wert, die Aufteilung der Kosten und den Anteil der Gesamterträge, der durch TRS im Verhältnis zum Nettovermögen erzielt wurde.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Absoluter Wert der Rendite	Einheit	Kosten	% der insgesamt durch TRS erzielten Renditen
Active Beta Opportunities	EUR	2'331'240	Teilfonds	-25'555	6.05%
			Manager	0	
			Drittpartei	0	

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

An die Aktionäre des Vontobel Fund II
17, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxemburg

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Vontobel Fund II („der Fonds“) und für jeden seiner Teilfonds geprüft – bestehend aus der Nettovermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand zum 31. März 2026, der Gewinn- und Verlustrechnung und der Veränderung des Nettovermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds und seiner Teilfonds zum 31. März 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (das „Gesetz vom 23. Juli 2016“) und nach den für Luxemburg von der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA“) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt « Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung » weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“) zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des Réviseur d'entreprises agréé zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, über diese Tatsache zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und – sofern einschlägig – Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat des Fonds beabsichtigt, den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2025 bis 31. März 2026

Verantwortung des Réviseur d'entreprises agréé für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des Réviseur d'entreprises agréé, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemässes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Ausserkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des Réviseur d'entreprises agréé auf die dazugehörigen Anhangangaben zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des Réviseur d'entreprises agréé erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds (mit Ausnahme der Teilfonds, bei denen ein Beschluss oder die Absicht zur Schliessung besteht) seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- In Bezug auf die Teilfonds, bei denen ein Beschluss oder die Absicht zur Schliessung besteht, beurteilen wir die Angemessenheit des vom Verwaltungsrat des Fonds verwendeten Grundsatzes der Nichtfortführung der Unternehmenstätigkeit. Wir beurteilen auch die Angemessenheit der Angaben, die laufende Rechnungslegungsgrundlage und Gründe für ihre Verwendung. Unsere Schlussfolgerungen stützen sich auf die Prüfungsnachweise, die wir bis zum Datum unseres Berichts als "réviseur d'entreprises agréé" erhalten haben.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Anhangangaben, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit dem Verwaltungsrat, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschliesslich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Ernst & Young
Société anonyme
Cabinet de révision agréé

Madjid Boukhelifa

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

Transparenz bei der Bewerbung ökologischer oder sozialer Merkmale sowie nachhaltiger Investitionen

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

Im Sinne der SFDR fördern die Teilfonds, welche als Artikel 6 Finanzprodukte eingestuft sind, weder ökologische und/oder soziale Merkmale noch haben sie nachhaltige Anlagen als Ziel.

Für die Zwecke der „EU-Taxonomie“ (Verordnung (EU) 2020/852 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088) berücksichtigen die Anlagen, die den als Artikel 6-Produkte eingestuften Teilfonds zugrunde liegen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Die folgenden Teilfonds des Vontobel Fund II sind per 31. März 2026 als Finanzprodukte kategorisiert, die in den Anwendungsbereich von Artikel 6 SFDR fallen:

Vontobel Fund II –

Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2
mtx China A-Shares Leaders (bis zum 25. April 2025)

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

Die folgenden Teilfonds des Vontobel Fund II werden als Artikel 8 bzw. Artikel 9 Finanzprodukte eingestuft, die zum 31. März 2026 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

Vontobel Fund II –

Aktuelle SFDR Kategorisierung per 31. März 2026

mtx Emerging Markets Sustainability Champions	Artikel 9 Produkt
Active Beta	Artikel 8 Produkt
Active Beta Opportunities	Artikel 8 Produkt
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	Artikel 8 Produkt
Global Small & Mid-Cap Opportunities	Artikel 8 Produkt

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahrs des Fonds, welches am 31. März 2026 endete, sofern nicht anders angegeben.

Die Offenlegung der Hauptinvestitionen der Finanzprodukte sowie die Angaben zu den Wirtschaftssektoren, in denen die Investitionen getätigt wurden, basieren auf dem Durchschnitt der Wertpapierbestände der Teilfonds zu den Quartalsenden per 30. Juni 2025, 30. September 2025, 31. Dezember 2025 und 31. März 2026.

Im Zusammenhang mit den Indikatoren für nachteilige Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) auf Nachhaltigkeitsfaktoren beziehen sich die Verweise auf „Tabelle 1“, „Tabelle 2“ und „Tabelle 3“ auf die Tabellen 1, 2 und 3 in Anhang I der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1288 der Kommission.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

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

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100QEOA31312U5U17

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ JA	☐ NEIN
☒ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: 34.17%	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☒ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: 63.40%	☐ mit einem sozialen Ziel
	☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



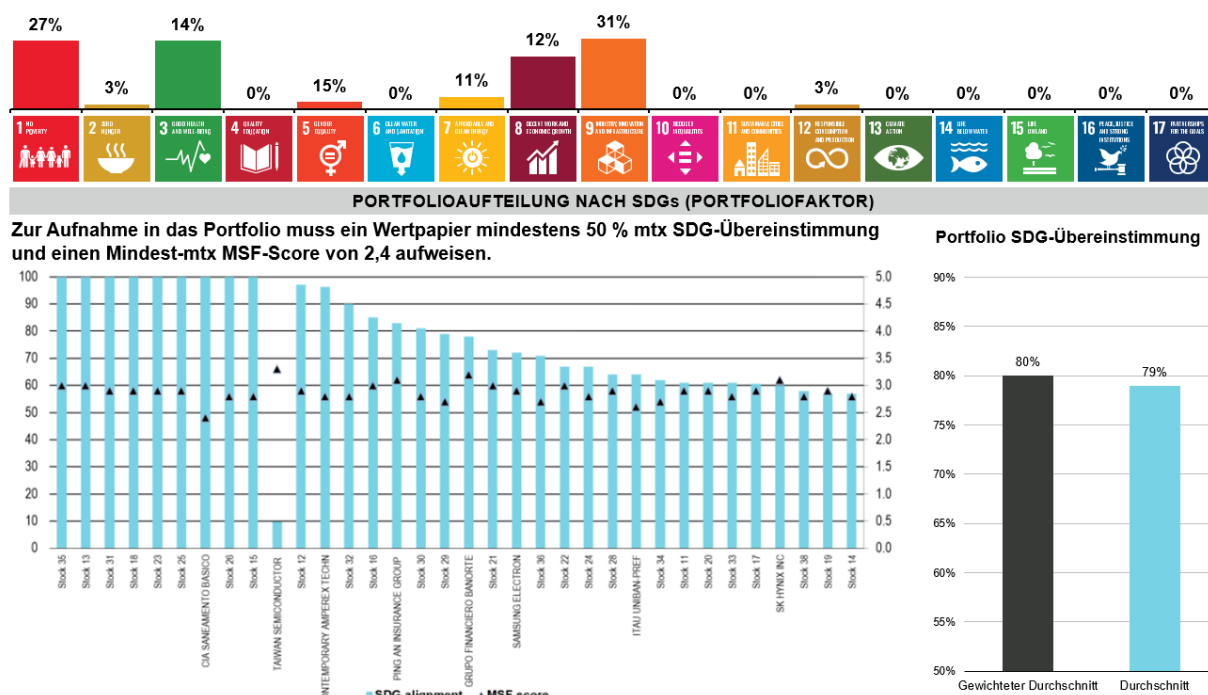
Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Das nachhaltige Investitionsziel des Teilfonds wurde erreicht.

Der Teilfonds leistete einen Beitrag sowohl zu den sozialen als auch zu den ökologischen Zielen für nachhaltige Entwicklung der Vereinten Nationen (UN-SDGs), indem er in Wertpapiere aus Schwellenländern investierte, die als «Sustainability Champions» identifiziert wurden. Sustainability Champions sind Unternehmen, die: (i) wesentlich zu mindestens einem der UN-SDGs beitragen, wie vom Anlageverwalter gemäss seinem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen bewertet; und (ii) eine detaillierte Bewertung ihrer operativen Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (ESG) unter Verwendung des proprietären ESG-Rahmens des Anlageverwalters bestehen; und (iii) die umfangreichen Ausschlusskriterien erfüllen, die der Anlageverwalter festgelegt hat, um Investitionen in bestimmte wirtschaftliche Aktivitäten zu vermeiden, die für die Gesellschaft und die Umwelt schädlich sind.

Der Teilfonds investierte in Wertpapiere von Unternehmensemittenten, die basierend auf der proprietären Methodik des Anlageverwalters – dem Rahmen für Mindeststandards («Minimum Standards Framework», MSF) – die Mindestbewertung (festgelegt auf 2.4 von 5; auf einer Skala von 1 bis 5, wobei 1 die schlechteste und 5 die beste Bewertung ist) erreicht haben. Angaben zur Methodik entnehmen Sie bitte den vorvertraglichen Informationen.

Portfolio-Bestandteile nach SDG-Übereinstimmung und MSF-Score



Der Anlageverwalter unterstützte darüber hinaus ökologische und soziale Nachhaltigkeitskriterien durch ein umfangreiches ESG-Mitwirkungs- und Abstimmungsprogramm.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurde die Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels des Teilfonds anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmenseinheiten, bei denen mindestens 50% der Einnahmen (ausser bei Verwendung von Alternativen) aus wirtschaftlichen Aktivitäten stammen, die auf eines oder mehrere der UN-SDGs ausgerichtet sind. In bestimmten Fällen werden operative Faktoren oder alternative Ersatzwerte für Einnahmen als Beleg herangezogen, dass die wirtschaftlichen Aktivitäten für die Förderung der SDGs von grosser Bedeutung sind, wie anhand des UN SDG Alignment Framework (SAF), dem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters, bewertet.	100%**	
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Bewertung (bewertet nach dem Minimum Standards Framework («MSF»)), dem proprietären ESG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters; das Minimum liegt bei 2.4 von 5) erreichen. Ein «Passing Score» (bestanden) bedeutet auch, dass es keinen vorrangigen «Fail Score» (nicht bestanden) unter Anwendung des «F-Score Framework» des Anlageverwalters gibt.	100%**	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmenseinheiten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen angegeben.

Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die in kritische Kontroversen verwickelt sind (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse), sofern der Anlageverwalter nicht davon ausgeht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können im Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Themen stehen.	0%	
Der CO ₂ -Fussabdruck des Teilfonds im Vergleich zum Referenzwert (bewertet auf der Grundlage der Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen jedes Emittenten, normalisiert durch den Unternehmenswert einschliesslich Barmitteln (EVIC) des Unternehmens und multipliziert mit dessen Gewicht im Portfolio). Die Summe dieses gewichteten durchschnittlichen CO ₂ -Fussabdrucks wird berechnet und dann mit dem des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)) verglichen.	-82%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, bei denen mindestens 50% der Einnahmen (ausser bei Verwendung von Alternativen) aus wirtschaftlichen Aktivitäten stammen, die auf eines oder mehrere der UN-SDGs ausgerichtet sind. In bestimmten Fällen werden operative Faktoren oder alternative Ersatzwerte für Einnahmen als Beleg herangezogen, dass die wirtschaftlichen Aktivitäten für die Förderung der SDGs von grosser Bedeutung sind, wie anhand des UN SDG Alignment Framework (SAF), dem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters, bewertet.	100%**	100%**	100%**	100%**
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Bewertung (bewertet nach dem Minimum Standards Framework («MSF»), dem proprietären ESG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters; das Minimum liegt bei 2.4 von 5) erreichen. Ein «Passing Score» (bestanden) bedeutet auch, dass es keinen vorrangigen «Fail Score» (nicht bestanden) unter Anwendung des «F-Score Framework» des Anlageverwalters gibt.	100%**	100%**	100%**	100%**
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gemäss dem Rahmen für Mindeststandards mit einem «Fail Score» bewertet wurden.*	K.A.	0%**	0%**	0%**
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen mit einem «F-Score», der nach dem «F-Score-Rahmen», dem selbst entwickelten Instrument des Anlageverwalters zur Bewertung kritischer Kontroversen, bewertet wurde.*	K.A.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der Investitionen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die in kritische Kontroversen verwickelt sind (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse), sofern der Anlageverwalter nicht davon aus-	0%	0%	0%	0%

geht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können im Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Themen stehen.				
Prozentsatz der Anlagen in von den UN sanktionierten Ländern.*	K.A.	0%	0%	0%
Der CO ₂ -Fussabdruck des Teilfonds im Vergleich zum Referenzwert (bewertet auf der Grundlage der Scope-1- und Scope-2-THG-Emissionen jedes Emittenten, normalisiert durch den Unternehmenswert einschliesslich Barmitteln (EVIC) des Unternehmens und multipliziert mit dessen Gewicht im Portfolio). Die Summe dieses gewichteten durchschnittlichen CO ₂ -Fussabdrucks wird berechnet und dann mit dem des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)) verglichen.	-82%	-81%	-86%	-87%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	100%	K.A.	100%

* Indikator gestrichen, in den obigen Indikator integriert.

** Die in diesem Bericht enthaltenen Werte beinhalten eine Anlage in Alrosa, ein russisches Bergbauunternehmen, dessen Aktien für den Handel gesperrt sind. Alrosa konnte der ESG-Bewertung des Anlageverwalters im Jahr 2022 nicht standhalten, allerdings sind die Aktien des Unternehmens seit dem Russland/Ukraine-Krieg für den Handel gesperrt, weshalb der Anlageverwalter noch auf eine Gelegenheit wartet, diese Anlage zu veräussern. Alrosa ist im Teilfonds mit Null gewichtet und als Altlast zu erachten, die für eine Anlage in diesem Teilfonds nicht in Frage kommt.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigen, berücksichtigte der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und gewährleistete, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie unten näher beschrieben. Das Screening des Anlageverwalters ergab, dass von den 42 Unternehmen, die der Teilfonds zum 31. März 2026 hielt, ein Unternehmen (**siehe Fussnote oben) im Rahmen des Screening- und Bewertungsrahmens des Anlageverwalters zur Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen («Do No Significant Harm», DNSH) als unzureichend («Fail») eingestuft wurde.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für die teilweise durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwendete: Der Anlageverwalter wendete ein Verfahren an, um die Exposition der Anlagen gegenüber den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, nahm der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vor.

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

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigene ESG-Research-Kapazitäten des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards verstossen; (ii) in kritische Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).



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

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

Der Anlageverwalter hat alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen («PAI») sowie weitere relevante Indikatoren berücksichtigt.

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01/04/2025-31/03/2026

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC COMMON STOCK TWD10.0	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	9.71	Taiwan
TENCENT HOLDINGS LTD COMMON STOCK HKD.00002	Information und Kommunikation	5.54	China
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD COMMON STOCK KRW100.0	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	5.32	Republik Korea
ALIBABA GROUP HOLDING LTD COMMON STOCK USD.000003125	Information und Kommunikation	4.03	China
HDFC BANK LIMITED COMMON STOCK INR1.0	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.21	Indien
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN A CNH BHQPSY7	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.95	China
CIA SANEAMENTO BASICO DE SP COMMON STOCK	Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	2.91	Brasilien
ITAU UNIBANCO HOLDING S PREF PREFERENCE	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.86	Brasilien
GRUPO FINANCIERO BANORTE O COMMON STOCK MXN3.5	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.81	Mexiko
AIA GROUP LTD COMMON STOCK	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.80	Hongkong
PING AN INSURANCE GROUP CO H COMMON STOCK	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.73	China
ACCTON TECHNOLOGY CORP COMMON STOCK TWD10.0	Information und Kommunikation	2.69	China
BAJAJ FINANCE LTD COMMON STOCK INR1.0	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.48	Indien

CHINA JUSHI CO LTD A CNH BP3RDW5	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.47	China
HANSOL CHEMICAL CO LTD COMMON STOCK KRW5000.0	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	2.24	Republik Korea

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

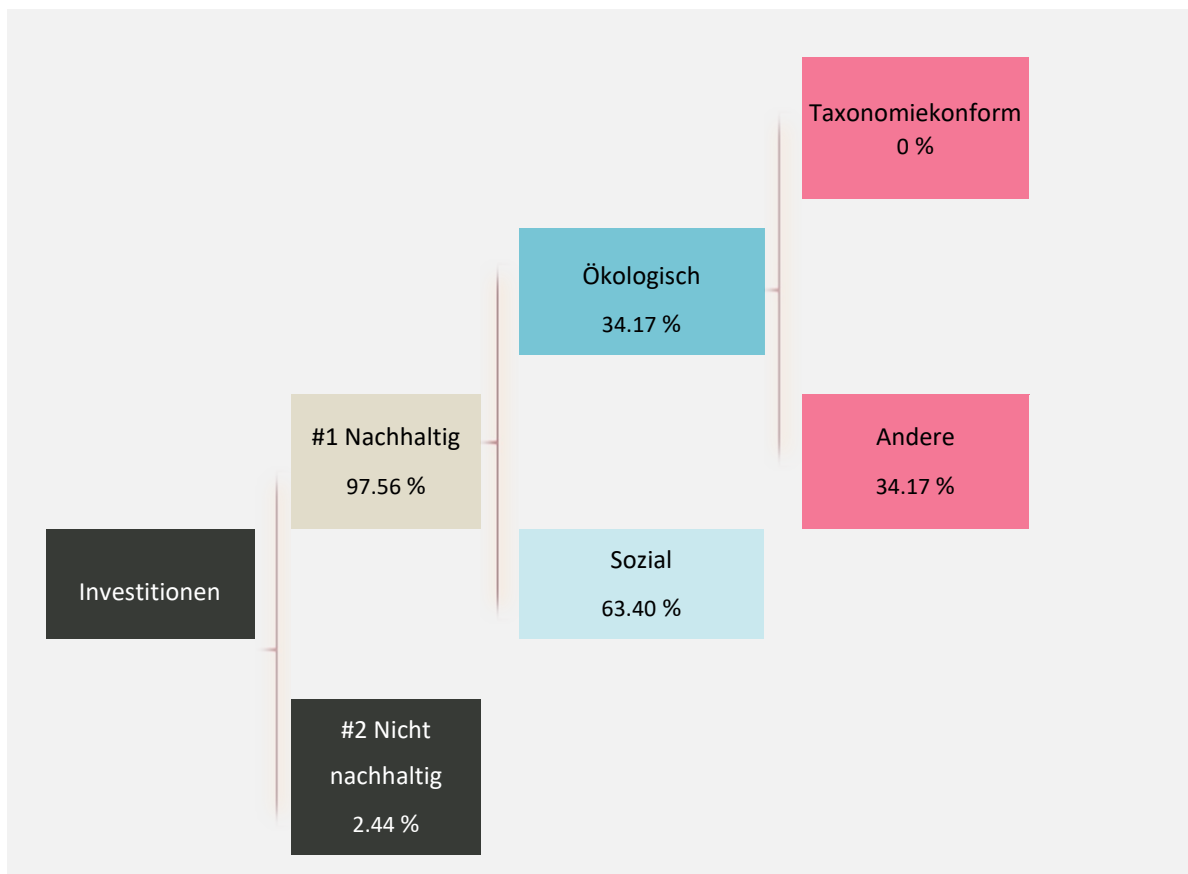


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 97.56% (nachhaltige Investitionen).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (NIW) des Portfolios durch die Marktbeurteilung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17.48
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Erbringung von Finanzdienstleistungen	12.11
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	8.29

Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Versicherungen, Rückversicherungen und Pensionskassen (ohne Sozialversicherung)	5.53
Information und Kommunikation	Webportale	5.00
Information und Kommunikation	Rundfunkveranstalter	4.32
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.87
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	3.64
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	2.91
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	2.83
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten	2.69
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	2.48
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	2.47
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.30
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.24
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Gummi- und Kunststoffwaren	2.09
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2.08
Reisebüros, Reiseveranstalter und Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	Erbringung sonstiger Reservierungsdienstleistungen	1.92
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.74
Information und Kommunikation	Verlagswesen	1.71
Gesundheits- und Sozialwesen	Krankenhäuser	1.58
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Glas und Glaswaren	1.56
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1.49
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	1.46
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	1.45
Grundstücks- und Wohnungswesen	Kauf und Verkauf von eigenen Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	1.30
Verkehr und Lagerei	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	0.46
Information und Kommunikation	Telekommunikation	0.37
Gesundheits- und Sozialwesen	Gesundheitswesen	0.15

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Bezugszeitraum.

1.45% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

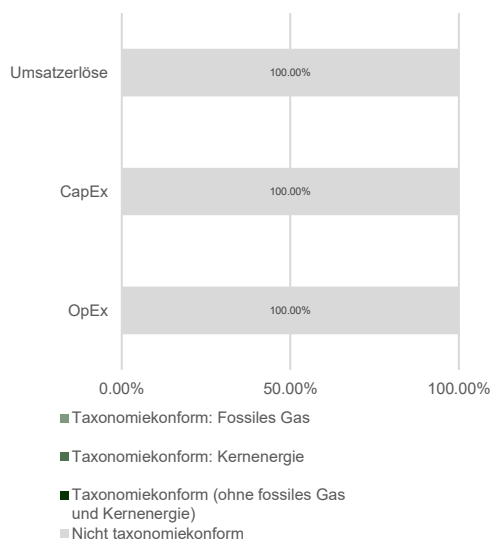
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

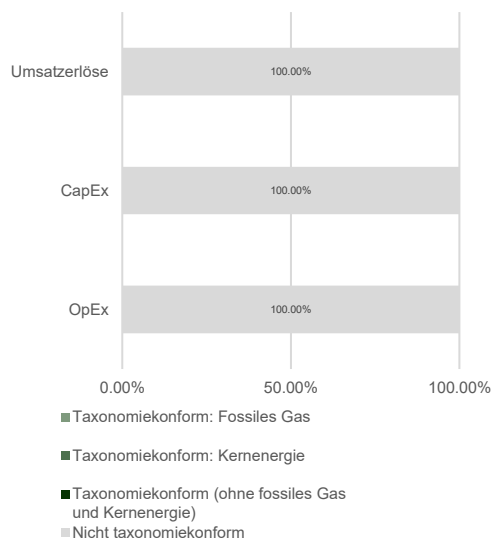
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0%.

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

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren			
2026	2025	2024	2023
0	0	0	0

sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?

34.17% des NIW des Teilfonds wurden in Unternehmen investiert, die nach Einschätzung des Anlageverwalters einem nachhaltigen Umweltziel entsprechen. Der verwendete Ansatz erstreckte sich auf den SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters und die Ermittlung der Gewichtungen von Beständen mit SDG-Ausrichtung, die das Umweltprogramm der Vereinten Nationen (UNEP) als ein Umweltziel aufweisend identifiziert. Wenn Unternehmen sowohl auf soziale als auch auf ökologische SDGs ausgerichtet waren, wurde ihr Portfoliogewicht 50/50 zwischen E- und S-Zielen aufgeteilt. Da der Teilfonds einen Ansatz der SDG-Ausrichtung verfolgt und nur in Schwellenländern investiert, in denen die Berichterstattung nach der EU-Taxonomie de facto keine Rolle spielt, handelte es sich bei der ausgewählten Methode nicht um die EU-Taxonomie.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

63.40% des NIW wurden in Unternehmen investiert, die nach Einschätzung des Anlageverwalters einem sozial nachhaltigen Ziel entsprechen. Der verwendete Ansatz erstreckte sich auf den SDG-Bewertungsrahmen des Anlageverwalters und die Ermittlung der Gewichtungen von Beständen mit SDG-Ausrichtung, die das UNEP als kein Umweltziel aufweisend identifiziert. Wenn Unternehmen sowohl auf soziale als auch auf ökologische SDGs ausgerichtet waren, wurde ihr Portfolio-gewicht 50/50 zwischen E- und S-Zielen aufgeteilt.



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

Die «nicht nachhaltigen Investitionen» machten 2.44% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel zu Zwecken des Liquiditätsmanagements

Bei allen «nicht nachhaltigen Investitionen» wurden ökologische oder soziale Schutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



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

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Darüber hinaus setzte der Anlageverwalter eine aktive Stewardship für den Teilfonds ein, indem er sich direkt mit 14 Unternehmen über Nachhaltigkeitsfaktoren austauschte. Der Stewardship-Partner des Anlageverwalters arbeitete während des Bezugszeitraums mit 14 Unternehmen zusammen. Der Anlageverwalter machte bei 74 Unternehmensversammlungen über 779 Unternehmensbeschlüsse von seinem Stimmrecht Gebrauch und nahm somit an allen zulässigen Abstimmungen im Laufe des Jahres teil.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Nachhaltigkeitsreferenzwert abgeschnitten?

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

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf sein nachhaltiges Investitionsziel ausgerichtet ist.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II – Active Beta

Unternehmenskennung (LEI-Code): 2221005PIXP5MRX7VZ80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☐ JA ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ ☐ ☒ NEIN ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22.03% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☒ mit einem sozialen Ziel ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds hielt sich an die in den vorvertraglichen Informationen festgelegten positiven und negativen Screening-Kriterien. Darüber hinaus hielt der Teilfonds am Ende des Berichtszeitraums 22.03% an nachhaltigen Investitionen durch Anlagen in zertifizierten grünen und sozialen Anleihen. 20.19% wurden in Green Bonds mit Schwerpunkt auf Klimaschutz investiert, und 1.84% entfielen auf Social Bonds.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in

Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.		den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen angegeben.
Prozentsatz der OGAW/OGA, die eine vom Anlageverwalter durchgeführte ESG-Bewertung bestehen.	K.A.	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen (auf Basis einer proprietären Methodik, das Minimum liegt auf der Skala von A-G bei E, wobei G die niedrigste Bewertung darstellt). Kann der Emittent nicht nach der proprietären Methodik bewertet werden, wird ein Mindest-Rating von BB nach MSCI verwendet.	85.94%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen (auf Basis einer proprietären Methodik, das Minimum liegt auf der Skala von 0-100 bei 10, wobei 0 die niedrigste Bewertung darstellt).	85.94%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Governance-Fragen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	22.03%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmenemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als «nicht demokratisch» gelten.*	K.A.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind. *	K.A.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen (auf Basis einer proprietären Methodik, das Minimum liegt auf der Skala von A-G bei E, wobei G die niedrigste Bewertung darstellt). Kann der Emittent nicht nach der	85.94%	94.55%	100%	100%

proprietären Methodik bewertet werden, wird ein Mindest-Rating von BB nach MSCI verwendet.				
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen (auf Basis einer proprietären Methodik, das Minimum liegt auf der Skala von 0-100 bei 10, wobei 0 die niedrigste Bewertung darstellt).	85.94%	94.55%	78.70%	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Governance-Fragen zusammenhängen.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	22.03%	16.80%	15.70%	7.70%

* Indikator wurde gestrichen, da er vom Exclusion Framework des Anlageverwalters abgedeckt ist.

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

Der Teilfonds war zu 22.03% in Green Bonds und Social Bonds investiert. Diese Anlagen wurden als nachhaltig erachtet. Die Green Bonds, die 20.19% des Teilfonds ausmachten, wurden mit dem Ziel des Klimaschutzes begeben, wobei der Schwerpunkt auf Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien und Immobilien lag. 1.84% waren in Social Bonds investiert.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigen, berücksichtigte der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und gewährleistete, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie unten näher beschrieben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für die teilweise durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwendete: Der Anlageverwalter wendete ein Verfahren an, um die Exposition der Anlagen gegenüber den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, nahm der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vor.

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

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigene ESG-Research-Kapazitäten des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie in

den vorvertraglichen Informationen) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

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

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

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



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

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

Der Anlageverwalter hat die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstösse gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger Vorfälle
1	16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2025-31/03/2026

Grösste Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NORDDEUTSCHE LANDESBANK PFANDBRIEFES REGS 09/26 0.01	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	5.26	Deutschland
LAND NIEDERSACHSEN SR UN-SECURED 01/29 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.80	Deutschland
LAND BRANDENBURG SR UN-SECURED 11/29 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.61	Deutschland
INVESTITIONSBANK BERLIN LOCAL GOVT G 02/28 VAR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.64	Deutschland

LAND BERLIN SR UNSECURED 01/31 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.54	Deutschland
COMMERZBANK AG JUMBO PFANDB 06/26 0.5	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	3.54	Deutschland
LAND NIEDERSACHSEN SR UNSECURED REGS 03/26 0.01	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.30	Deutschland
LAND NIEDERSACHSEN SR UNSECURED REGS 02/27 0.0000	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.87	Deutschland
INVESTITIONSBK SCHL HOL LOCAL GOVT G 02/29 VAR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.84	Deutschland
MUENCHENER HYPOTHEKENBNK PFANDBRIEFE REGS 08/27 3	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.71	Deutschland
KFW GOVT GUARANT REGS 05/27 0.01	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.60	Deutschland
INVESTITIONSBK SCHL HOL LOCAL GOVT G 02/26 VAR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.55	Deutschland
LAND NIEDERSACHSEN SR UNSECURED 01/31 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	2.51	Deutschland
UNICREDIT BANK GMBH PFANDBRIEFE REGS 09/26 0.01	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.13	Deutschland
DEUTSCHE BANK AG PFANDBRIEFE 06/26 0.5	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	2.12	Deutschland

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

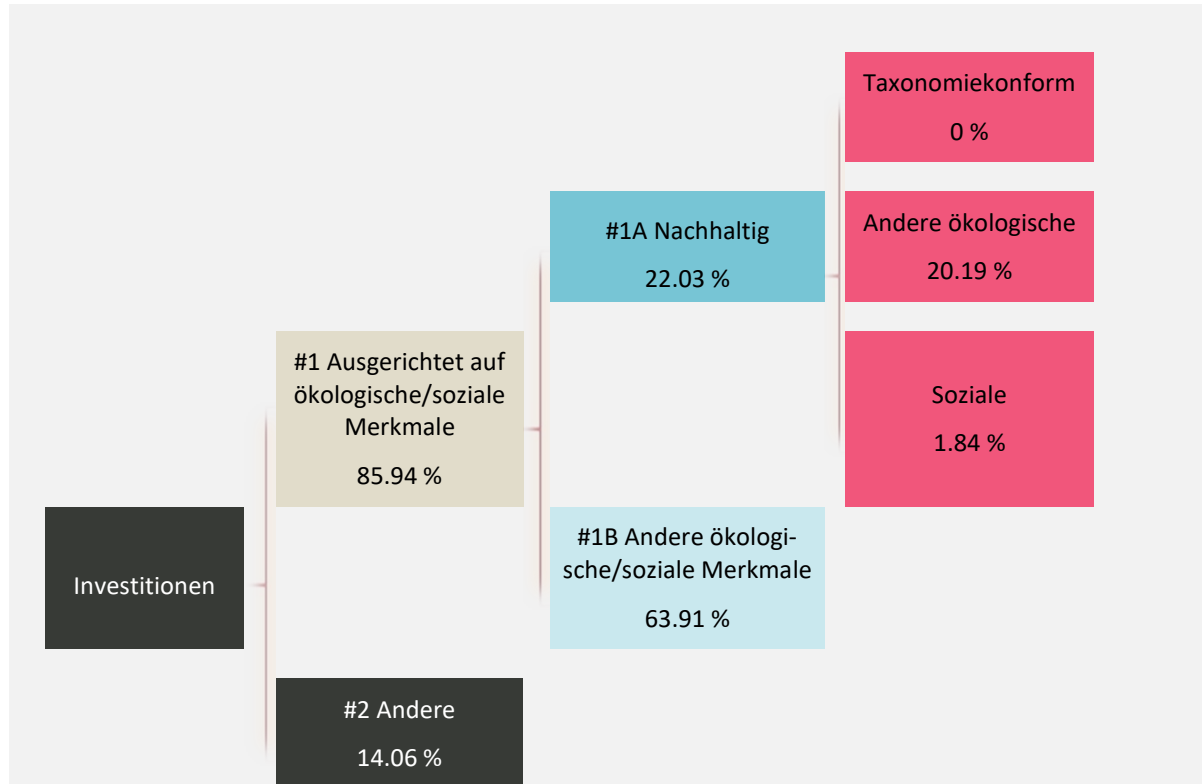


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 85.94% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

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

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	36.05
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung	28.13
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Erbringung von Finanzdienstleistungen	18.50
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	4.10
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Allgemeine öffentliche Verwaltung	3.97

Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung	1.89
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Banken	0.81

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Bezugszeitraum.

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus investierte der Teilfonds in Green Bonds und Social Bonds. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.



Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxoniekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxoniekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

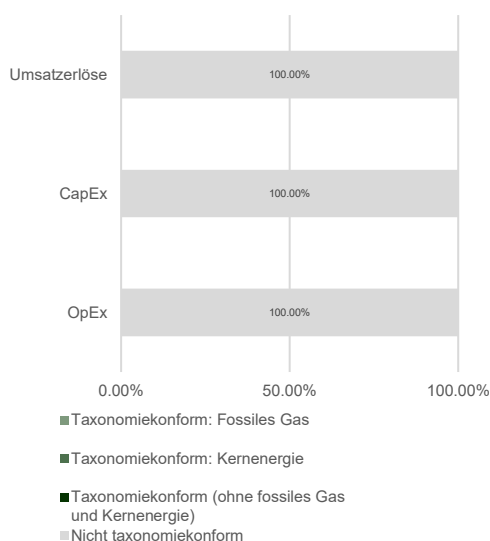
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

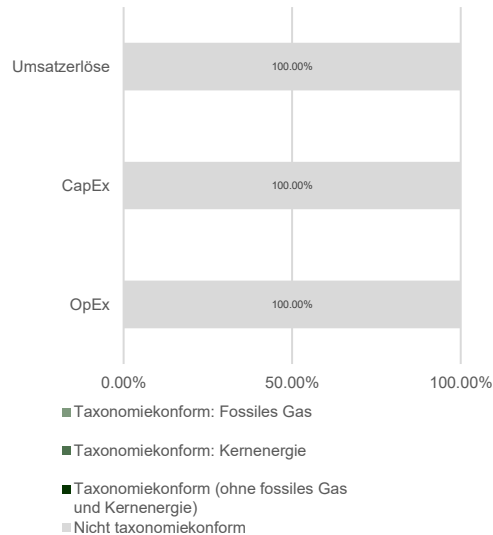
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt K.A. der Gesamtinvestitionen wieder.

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

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

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0%.

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

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren			
2026	2025	2024	2023
0	0	0	0

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

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht EU-taxonomiekonform sind, betrug für diesen Teilfonds 20.19%. Der positive Beitrag der nachhaltigen Investitionen stand nicht (umfassend) im Einklang mit den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie, und der Anlageverwalter verfügte nicht über ausreichende äquivalente Informationen, um diese Beurteilung abzuschliessen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zu 1.84% in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

Die «Anderen Investitionen» machten 14.06% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel zu Zwecken des Liquiditätsmanagements 5.47%
- Nicht bewertete Wertpapiere: 8.59%

Bei allen «Anderen Investitionen» wurden ökologische oder soziale Schutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



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

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Die Wertpapiere des Teilfonds wurden durch den Engagement-Pool des Stewardship-Programms des Anlageverwalters abgedeckt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code): 222100KNV8LZRIXLO538

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ **JA**

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

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

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

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

☒ ☒ **NEIN**

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 22.06% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☒ mit einem sozialen Ziel

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



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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds hielt sich an die in den vorvertraglichen Informationen festgelegten positiven und negativen Screening-Kriterien. Darüber hinaus hielt der Teilfonds am Ende des Berichtszeitraums 22.06% an nachhaltigen Investitionen durch Anlagen in zertifizierten grünen und sozialen Anleihen. 19.51% wurden in Green Bonds mit Schwerpunkt auf Klimaschutz investiert, und 2.55% entfielen auf Social Bonds.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensmittelen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen angegeben.

Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindest-Rating erreichen (basierend auf einer proprietären Methodik; das Minimum ist E auf einer Skala von A bis G, wobei G das schlechteste Rating ist). Kann einem Emittenten kein Rating nach der proprietären Methodik zugewiesen werden, gilt ein Mindest-Rating von BB nach MSCI.	71.14%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Mindest-Klima-Score erreichen (basierend auf einer proprietären Methodik; das Minimum beträgt 10 auf einer Skala von 0 bis 100, wobei 0 der schlechteste Wert ist).	71.14%	
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse) ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	22.06%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmenemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als «nicht demokratisch» gelten.*	K.A.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind. *	K.A.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte ESG-Mindest-Rating erreichen (basierend auf einer proprietären Methodik; das Minimum ist E auf einer Skala von A bis G, wobei G das schlechteste Rating ist). Kann einem Emittenten kein Rating nach der proprietären Methodik zugewiesen werden, gilt ein Mindest-Rating von BB nach MSCI.	71.14%	81.43%	99.50%	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Mindest-Klima-Score erreichen (basierend auf	71.14%	81.43%	80.70%	100%

einer proprietären Methodik; das Minimum beträgt 10 auf einer Skala von 0 bis 100, wobei 0 der schlechteste Wert ist).				
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse) ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit ökologischen, sozialen oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	22.06%	18.10%	16.80%	9.20%

* Indikator wurde gestrichen, da er vom Exclusion Framework des Anlageverwalters abgedeckt ist.

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

Der Teilfonds war zu 22.06% in Green Bonds und Social Bonds investiert. Die Green Bonds, die 19.51% des Teilfonds ausmachten, wurden mit dem Ziel des Klimaschutzes begeben, wobei der Schwerpunkt auf Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien und Immobilien lag. 2.55% waren in Social Bonds investiert.

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

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine ökologischen oder sozialen Investitionsziele erheblich beeinträchtigen, berücksichtigte der Teilfonds alle obligatorischen Indikatoren für die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen (Principal Adverse Impacts, PAI) und gewährleistete, dass die Anlagen des Teilfonds mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den UN-Leitprinzipien für Wirtschaft und Menschenrechte übereinstimmen, wie unten näher beschrieben.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Für die teilweise durch den Teilfonds getätigten nachhaltigen Investitionen berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwendete: Der Anlageverwalter wendete ein Verfahren an, um die Exposition der Anlagen gegenüber den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. Wenn keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, nahm der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vor.

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

Der Teilfonds verfügt über einen Prozess zur Überwachung von Kontroversen, der unter anderem die Ausrichtung an den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte gewährleistet. Dieser Prozess basiert auf Daten von Drittanbietern und kann durch eigene ESG-Research-Kapazitäten des Anlageverwalters ergänzt werden. Der Teilfonds schliesst Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie in den vorvertraglichen Informationen) verstossen; (ii) in schwerwiegende Kontroversen verwickelt sind. Es sei denn, der Anlageverwalter hat in beiden Fällen einen positiven Ausblick festgestellt (d. h. durch eine proaktive Reaktion des Emittenten, verhältnismässige Korrekturmassnahmen, die bereits angekündigt oder ergriffen wurden, oder durch aktive Teilhabe mit hinreichender Aussicht auf erfolgreiche Ergebnisse).

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

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

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



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

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

Der Anlageverwalter hat die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger Vorfälle
1	16	Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstossen

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
LAND BADEN WUERTTEMBERG SR UNSECURED REGS 07/26 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	7.50	Deutschland
INVESTITIONSBK SCHL HOL LOCAL GOVT G 02/29 VAR	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	6.29	Deutschland
LAND BERLIN SR UNSECURED 05/30 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	5.91	Deutschland
LAND BERLIN SR UNSECURED 01/31 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.06	Deutschland
LAND NIEDERSACHSEN SR UNSECURED 01/29 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	4.01	Deutschland
LAND RHEINLAND PFALZ SR UNSECURED 03/26 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.91	Deutschland
LAND BADEN WUERTTEMBERG SR UNSECURED REGS 03/29 VAR	Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	3.90	Deutschland

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2025-31/03/2026

BAYERISCHE LANDESBANK PFAND- BRIEFE REGS 10/27 3.125	Erbringung von Finanz- und Versiche- rungsdienstleistungen	3.86	Deutschland
NORDDEUTSCHE LANDESBANK PFANDBRIEFE REGS 09/26 0.01	Erbringung von Finanz- und Versiche- rungsdienstleistungen	3.84	Deutschland
EUROPEAN UNION SR UNSECURED REGS 11/25 0.0000	Aktivitäten exterritorialer Organisati- onen und Körperschaften	3.49	Luxemburg
INVESTITIONSBANK BERLIN LOCAL GOVT G 03/27 1.75	Erbringung von Finanz- und Versiche- rungsdienstleistungen	3.33	Deutschland
UNICREDIT BANK GMBH PFAND- BRIEFE REGS 05/27 3	Erbringung von Finanz- und Versiche- rungsdienstleistungen	3.31	Deutschland
LANDBK HESSEN THUERINGEN JUMBO PFANDB REGS 01/27 0.625	Erbringung von Finanz- und Versiche- rungsdienstleistungen	3.22	Deutschland
NRW.BANK LOCAL GOVT G 08/27 1.5	Erbringung von Finanz- und Versiche- rungsdienstleistungen	2.94	Deutschland
LFA FOERDERBANK BAYERN LOCAL GOVT G 01/27 0.75	Öffentliche Verwaltung, Verteidi- gung; Sozialversicherung	2.57	Deutschland

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

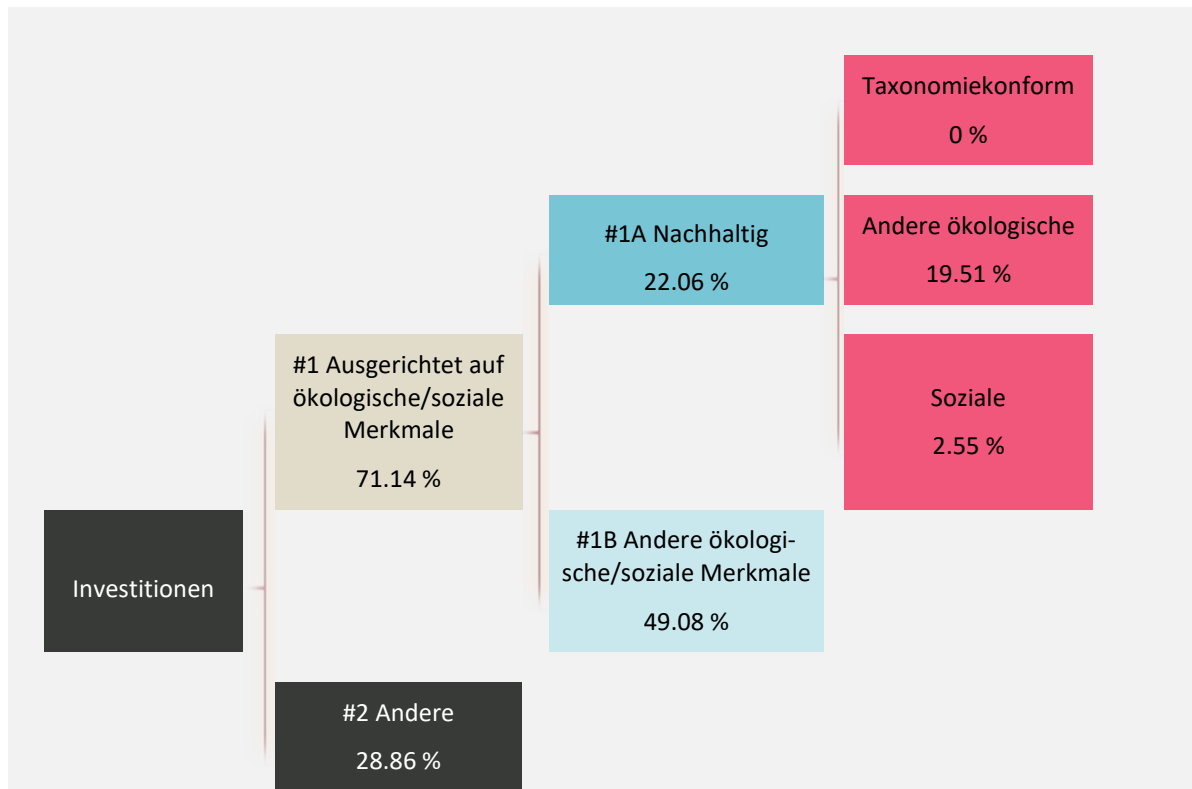


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 71.14% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

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

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	45.80
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung	28.87
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Erbringung von Finanzdienstleistungen	12.68
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	3.49
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Allgemeine öffentliche Verwaltung	1.39

Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0.60
--	---	------

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Bezugszeitraum.

0% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

Keine der nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel stand im Einklang mit der EU-Taxonomie.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

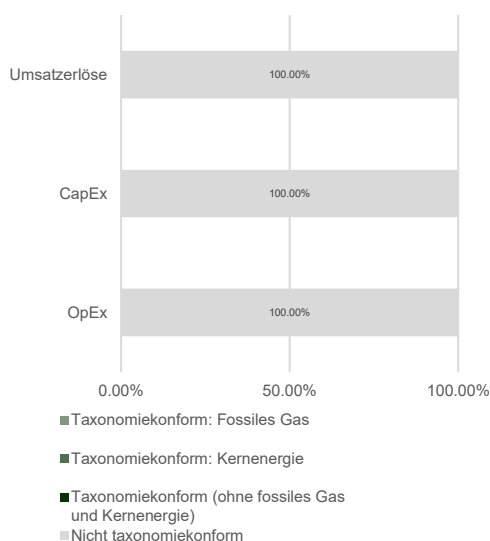
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

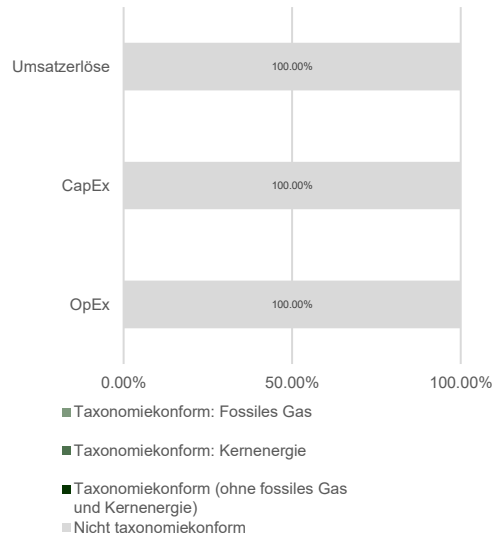
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt K.A. der Gesamtinvestitionen wieder.

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0%.

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

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren			
2026	2025	2024	2023
0	0	0	0

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

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

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht EU-taxonomiekonform sind, betrug für diesen Teilfonds 19.51%. Der positive Beitrag der nachhaltigen Investitionen stand nicht (umfassend) im Einklang mit den Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie, und der Anlageverwalter verfügte nicht über ausreichende äquivalente Informationen, um diese Beurteilung abzuschliessen.

 Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds investierte zu 2.55% in nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel.



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

Die «Anderen Investitionen» machten 28.86% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel (4.53%)
- Nicht bewertete Wertpapiere: 23.35%, zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- Investitionen in Zielfonds, welche die ESG-Bewertung des Vermögensverwalters nicht bestehen (0.98%), zu Diversifikationszwecken.

Bei allen «Anderen Investitionen» wurden ökologische oder soziale Schutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



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

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Die Wertpapiere des Teilfonds wurden durch den Engagement-Pool des Stewardship-Programms des Anlageverwalters abgedeckt.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II – Duff & Phelps **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100JBMJE9TXV2DM84
Global Listed Infrastructure

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
☒ ☐ JA ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ____% ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ____%	☒ ☐ NEIN ☐ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ____% an nachhaltigen Investitionen ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind ☐ mit einem sozialen Ziel ☒ Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden erfüllt. Der Teilfonds bewarb ökologische und soziale Merkmale und investierte in Emittenten, die nach Ansicht des Anlageverwalters gut darauf vorbereitet sind, finanziell wesentliche ökologische und soziale Herausforderungen zu bewältigen. Im Berichtszeitraum wurden keine wesentlichen nachhaltigkeitsbezogenen Änderungen vorgenommen.

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse) ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die vom Teilfonds unterstützt werden, oder die kritischen Kontroversen (auch bekannt als kritische ESG-Ereignisse) ausgesetzt sind (es sei denn, der Anlageverwalter ist der Ansicht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können). Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.*	K.A.	98.25%	100%	100%

* Indikator gestrichen, da er nicht zu den verbindlichen Elementen gehört.

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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

K.A.

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

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

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



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

Der Anlageverwalter hat die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger Vorfälle

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AENA SME SA COMMON STOCK EUR1.0	Verkehr und Lagerei	6.33	Spanien
NEXTERA ENERGY INC COMMON STOCK USD.01	Energieversorgung	5.21	Vereinigte Staaten
UNION PACIFIC CORP COMMON STOCK USD2.5	Verkehr und Lagerei	4.05	Vereinigte Staaten
SEMPRA COMMON STOCK	Energieversorgung	3.63	Vereinigte Staaten
WILLIAMS COS INC COMMON STOCK USD1.0	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	3.03	Vereinigte Staaten

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2025-31/03/2026

AMERICAN TOWER CORP REIT USD.01	Grundstücks- und Wohnungswesen	2.77	Vereinigte Staaten
CANADIAN PACIFIC KANSAS CITY COMMON STOCK	Verkehr und Lagerei	2.71	Kanada
CSX CORP COMMON STOCK USD1.0	Verkehr und Lagerei	2.61	Vereinigte Staaten
SOUTHERN CO/THE COMMON STOCK USD5.0	Energieversorgung	2.57	Vereinigte Staaten
TRANSURBAN GROUP STAPLED SECURITY	Verkehr und Lagerei	2.52	Australien
TC ENERGY CORP COMMON STOCK	Energieversorgung	2.43	Kanada
DUKE ENERGY CORP COMMON STOCK USD.001	Energieversorgung	2.23	Vereinigte Staaten
XCEL ENERGY INC COMMON STOCK USD2.5	Energieversorgung	2.20	Vereinigte Staaten
NISOURCE INC COMMON STOCK USD.01	Energieversorgung	2.16	Vereinigte Staaten
NATIONAL GRID PLC COMMON STOCK GBP.1243129	Energieversorgung	2.03	Vereinigtes Kö- nigreich

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

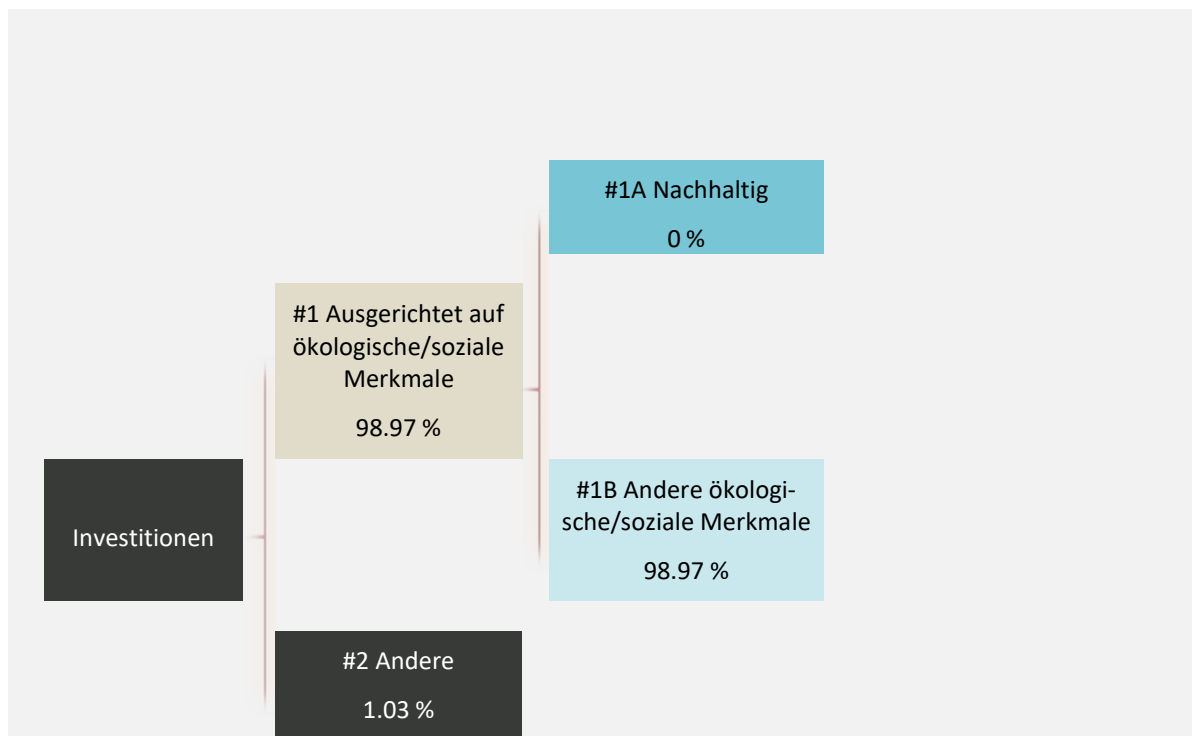


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 98.97% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

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

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	37.85
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Gewinnung von Erdgas	10.40
Energieversorgung	Gasverteilung durch Rohrleitungen	10.25
Verkehr und Lagerei	Lagerei sowie Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	8.16
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	6.65

Verkehr und Lagerei	Schienenverkehr	4.79
Grundstücks- und Wohnungswesen	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasteten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	4.79
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	4.75
Baugewerbe/Bau	Hochbau	3.98
Verkehr und Lagerei	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.91
Verkehr und Lagerei	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für die Luftfahrt	1.91
Information und Kommunikation	Telekommunikation	1.54
Gesamtzahl der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00%		0.94

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Bezugszeitraum.

58.5% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

K.A.



Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt.

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

ven gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

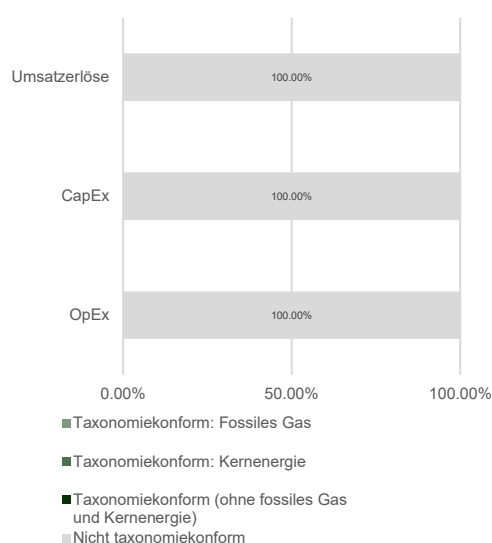
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

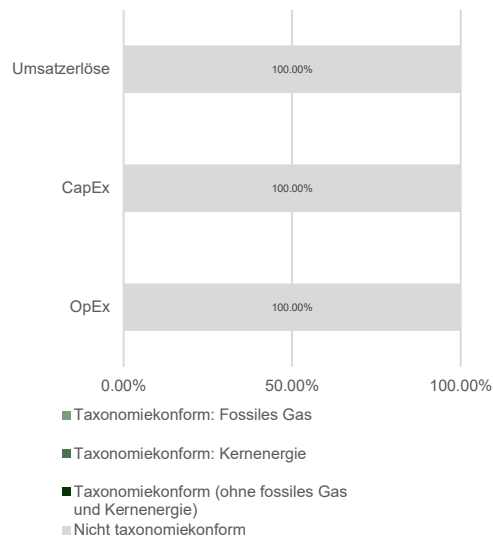
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen einschließlich Staatsanleihen*



2. Taxonomiekonformität der Investitionen ohne Staatsanleihen*



Diese Grafik gibt K.A. der Gesamtinvestitionen wieder.

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0%.

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

K.A.

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

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die «Anderen Investitionen» machten 1.03% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel (1.03%) zu Zwecken des Liquiditätsmanagements

Bei allen «Anderen Investitionen» wurden ökologische oder soziale Schutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



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

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Der Ansatz der aktiven Teilhabe ist Teil der ökologischen oder sozialen Anlagestrategie des Teilfonds, und der Anlageverwalter hat Erkenntnisse aus Stewardship-Aktivitäten in die Anlageentscheidungen für den Teilfonds einfließen lassen.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.

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

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

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

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

Name des Produkts: Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities **Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100SVUS66GC1A1071

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

☒ ☐ **JA**

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

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

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

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

☒ ☐ **NEIN**

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

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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



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

Der Teilfonds wurde im Zuge einer Änderung seiner Anlagestrategie mit Wirkung zum 28. Januar 2026 in «Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities» umbenannt.

Im Rahmen dieser Änderung richtete der Teilfonds seine Anlagen neu aus und ging von einem breiten Spektrum an Unternehmen aller Größenordnungen, die zuvor aufgrund ihres Engagements in globalen Megatrends ausgewählt wurden, zu einem zielgerichteten Ansatz über, der sich auf kleine und mittelgroße Unternehmen (Small und Mid Caps) weltweit konzentriert. Die mit dem Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale wurden jederzeit erfüllt, z. B. in Bezug auf festgelegte Ausschlüsse von Produkten und/oder Aktivitäten von Unternehmen, das Mindest-Rating von MSCI ESG von B, keine Verstöße gegen globale Normen und Standards.

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

Während des Bezugszeitraums wurde die Erreichung der vom Teilfonds beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale anhand der Nachhaltigkeitsindikatoren gemessen, die in der folgenden Tabelle dargestellt sind:

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

Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Kommentar
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind in den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen angegeben.
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-Rating von MSCI erfüllen (festgelegt auf B).	91.35%	
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind ausser, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2026	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-Rating von MSCI erfüllen (festgelegt auf B).	91.35%	98.00%	97.90%	99.10%
Prozentsatz der Anlagen in Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstossen, die der Teilfonds unterstützt, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind ausser, wenn der Anlageverwalter der Ansicht ist, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können mit Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	0%	0%	0%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere *	K.A.	98.00%	97.90%	99.10%

* Indikator wurde gestrichen, da er vom Exclusion Framework des Anlageverwalters abgedeckt ist.

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

K.A.

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

K.A.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

K.A.

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

K.A.

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

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

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



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

Der Anlageverwalter hat die folgenden Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren für die Anlagestrategie des Teilfonds berücksichtigt:

Tabelle	Nr.	Indikator für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	14	Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische Waffen und biologische Waffen)
1	10	Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen
3	14	Anzahl der Fälle schwerwiegender Menschenrechtsverletzungen und sonstiger Vorfälle

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um Emittenten, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research und/oder externen Datenquellen, zu denen ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst gehören, zu identifizieren.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP COMMON STOCK USD.001	Information und Kommunikation	3.00	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP COMMON STOCK USD.00000625	Information und Kommunikation	2.07	Vereinigte Staaten

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01/04/2025-31/03/2026

AMAZON.COM INC COMMON STOCK USD.01	Information und Kommunikation	1.93	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC CL A COMMON STOCK USD.001	Information und Kommunikation	1.91	Vereinigte Staaten
BROADCOM INC COMMON STOCK	Information und Kommunikation	1.90	Vereinigte Staaten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURER COMMON STOCK TWD10.0	Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	1.60	Taiwan
APPLE INC COMMON STOCK USD.00001	Information und Kommunikation	1.49	Vereinigte Staaten
JPMORGAN CHASE + CO COMMON STOCK USD1.0	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.80	Vereinigte Staaten
QUANTA SERVICES INC COMMON STOCK USD.00001	Baugewerbe/Bau	0.78	Vereinigte Staaten
VENTAS INC REIT USD.25	Grundstücks- und Wohnungswesen	0.77	Vereinigte Staaten
EXPAND ENERGY CORP COMMON STOCK USD.01	Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	0.73	Vereinigte Staaten
ALIBABA GROUP HOLDING LTD COMMON STOCK USD.000003125	Information und Kommunikation	0.73	Hongkong
GOLDMAN SACHS GROUP INC COMMON STOCK USD.01	Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	0.72	Vereinigte Staaten
WALMART INC COMMON STOCK USD.1	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.69	Vereinigte Staaten
FAST RETAILING CO LTD COMMON STOCK	Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	0.67	Japan

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen sind ein Durchschnitt über den Bezugszeitraum, basierend auf den Beständen des Teilfonds an den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

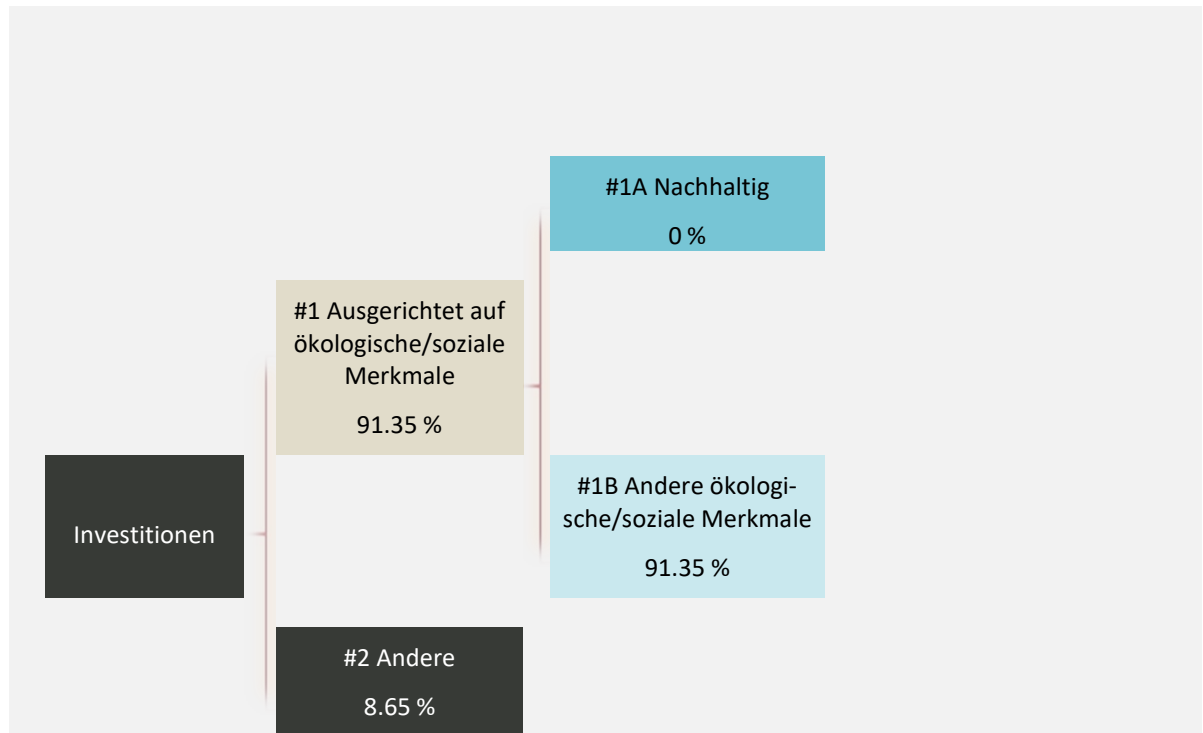


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 91.35% (mit ökologischen und sozialen Merkmalen in Einklang stehende Vermögenswerte).

Wie sah die Vermögensallokation aus?

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



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

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

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

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

Je nach dem möglichen Einsatz von Derivaten als Teil der Anlagestrategie dieses Teilfonds könnte das oben beschriebene Engagement Schwankungen unterliegen, da der Gesamtwert der Investitionen (NIW) des Portfolios durch die Marktbewertung von Derivaten beeinflusst werden kann. Weitere Einzelheiten über den möglichen Einsatz von Derivaten durch diesen Teilfonds finden Sie in den vorvertraglichen Informationen und der im Verkaufsprospekt beschriebenen Anlagepolitik.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Die Investitionen des Teilfonds erfolgten in den nachstehend aufgeführten Wirtschaftssektoren:

Sektor	Teilsektor	Anteil (%)
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	17.92
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5.52
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	4.58
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	4.07
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	3.22

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.02
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Erbringung von Finanzdienstleistungen	2.86
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Grosshandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Krafträdern)	2.61
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	2.43
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	2.31
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Gewinnung von Erdöl	2.25
Information und Kommunikation	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten	2.24
Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden	Erzbergbau	2.24
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen	2.15
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	2.13
Grundstücks- und Wohnungswesen	Vermietung, Verpachtung von eigenen oder geleasten Grundstücken, Gebäuden und Wohnungen	2.11
Information und Kommunikation	Versand- und Internet-Einzelhandel	1.93
Information und Kommunikation	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1.90
Baugewerbe/Bau	Hochbau	1.53
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.47
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektronischen Bauelementen	1.41
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Metallerzeugnissen	1.36
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.35
Information und Kommunikation	Telekommunikation	1.31
Information und Kommunikation	Webportale	1.30
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.28
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Spezialitäten und sonstigen pharmazeutischen Erzeugnissen	1.19
Baugewerbe/Bau	Leitungstiefbau und Kläranlagenbau	1.16
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)	1.15
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	1.05
Gesamtzahl der verbleibenden Teilsektoren mit einem Anteil < 1.00%		17.56

Bei den oben dargestellten Portfolioanteilen der Investitionen handelt es sich um Durchschnittswerte für den Bezugszeitraum.

10.46% des Gesamtwerts der Investitionen (NIW) entfielen auf Unternehmen in Sektoren, die mit nicht erneuerbaren Energiequellen in Verbindung gebracht werden könnten, z. B. «Energieversorgung» (NACE-Code D), «Bergbau und Gewinnung von Steinen und Erden» (NACE-Code B) oder «Kokerei und Mineralölverarbeitung» (NACE-Code C19). Zu beachten ist, dass selbst Unternehmen, die verschiedenen NACE-Codes zugeordnet sind, in gewissem Umfang an Aktivitäten im Zusammenhang mit nicht erneuerbaren Energien beteiligt sein können, auch wenn dies nicht der überwiegende Schwerpunkt ihrer Tätigkeiten ist. Darüber hinaus kann der Teilfonds in Anleihen investieren, die als Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen gekennzeichnet sind. Diese Anleihen finanzieren in der Regel Projekte, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, auch wenn die Unternehmen, die sie ausgeben, in Sektoren tätig sein können, die möglicherweise mit nicht erneuerbaren Energiequellen zu tun haben.



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

K.A.



Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?¹

☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

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

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

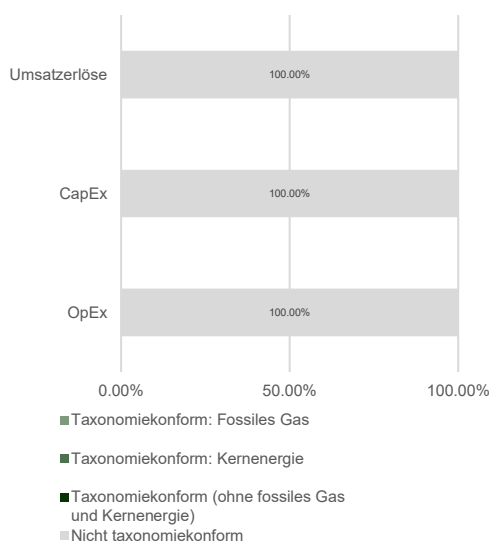
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

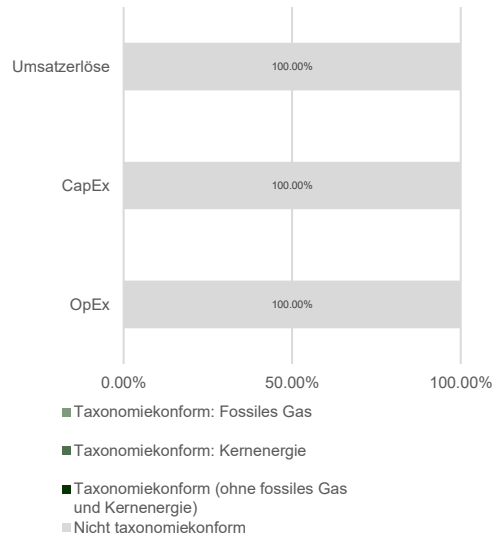
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.

1. Taxonomiekonformität der Investitionen **einschließlich Staatsanleihen***



2. Taxonomiekonformität der Investitionen **ohne Staatsanleihen***



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

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

● **Wie hoch war der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Der Anteil der Investitionen in Übergangstätigkeiten und ermöglichenden Tätigkeiten betrug 0%.

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

Prozentsatz der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang waren			
2026	2025	2024	2023
0	0	0	0

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

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

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Teilfonds tätigte keine nachhaltigen Investitionen.



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

Die «Anderen Investitionen» machten 8.65% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Von MSCI ESG nicht bewertete Aktien (5.51%)
- Barmittel zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (3.14%).

Bei allen «Anderen Investitionen» wurden ökologische oder soziale Schutzmassnahmen angewandt und bewertet, mit Ausnahme von (i) Derivaten, die nicht auf Einzeltitel Bezug nehmen, (ii) von anderen Verwaltungsgesellschaften verwalteten OGAW und/oder OGA und (iii) den oben beschriebenen Barmitteln und Barmitteläquivalenten.



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

Die verbindlichen Elemente der Anlagestrategie, die für die Auswahl der Investitionen zur Erreichung der durch diesen Teilfonds beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale verwendet werden, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

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

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die von ihm beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.