

# Vontobel Fund II

Société d'Investissement  
à Capital Variable

Jahresbericht einschliesslich des geprüften  
Jahresabschlusses per 31. März 2025

# Vontobel Fund II

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

Vontobel Fund II – Active Beta

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Vontobel Fund II – Megatrends

Vontobel Fund II – Global Impact Equities (liquidiert am 20. August 2024)

Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2 (aufgelegt am 14. Mai 2024)

**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 2025

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen. Zeichnungen von Anteilen der Teilfonds des Vontobel Fund II, einer luxemburgischen Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV), erfolgen nur auf der Grundlage des Verkaufsprospektes, des Basisinformationsblatts (KID), der Satzung sowie des Jahres- und Halbjahresberichtes (Italien zusätzlich Modulo di Sottoscrizione). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren. Ein Investment in Teilfonds des Vontobel Fund II birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle oben genannten Unterlagen sowie eine Auflistung der Veränderungen im Wertpapierbestand während des Geschäftsjahrs und die Zusammensetzung der Benchmarks sind kostenlos bei der Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Vertreterin in der Schweiz, der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zürich, als Zahlstelle in der Schweiz, bei der Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Am Belvedere 1, A-1100 Wien, als Einrichtung für Österreich, bei PwC Société coopérative - GFD, 2, Rue Gerhard Mercator, L-1014 Luxemburg als Einrichtung für Deutschland, bei den autorisierten Vertriebsstellen, am Sitz des Fonds, 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, oder auf [www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am) erhältlich.

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

*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) Luxemburg, R.C.S. Luxemburg Nr. B131432

<b>Organisation</b>	<b>4</b>
<b>Kombinierter Umbrella Fonds</b>	<b>7</b>
<b>Vontobel Fund II – Active Beta</b>	<b>9</b>
<b>Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities</b>	<b>12</b>
<b>Vontobel Fund II – mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	<b>14</b>
<b>Vontobel Fund II – Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	<b>17</b>
<b>Vontobel Fund II – Megatrends</b>	<b>20</b>
<b>Vontobel Fund II – Global Impact Equities</b>	<b>25</b>
<b>Vontobel Fund II – mtx China A-Shares Leaders</b>	<b>26</b>
<b>Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	<b>28</b>
<b>Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>	<b>33</b>
<b>Übersicht Anteilsanzahl</b>	<b>38</b>
<b>Übersicht Fondsvermögen</b>	<b>41</b>
<b>Bericht des Verwaltungsrates</b>	<b>44</b>
<b>Erläuterungen zum Jahresabschluss</b>	<b>45</b>
<b>Allgemeine Informationen (ungeprüft)</b>	<b>63</b>
<b>Bericht des Réviseur d'entreprises agréé</b>	<b>69</b>
<b>Sustainable Finance Disclosure Regulation ("SFDR") (ungeprüft)</b>	<b>71</b>

# Organisation

<b>Gesellschaftssitz des Fonds</b>	<p>Vontobel Fund II          Bis zum 6. Oktober 2024:          11-13, Boulevard de la Foire          L-1528 Luxemburg          Tel. +352 2605 9950, Fax +352 2460 9913</p> <p>Seit dem 7. Oktober 2024:          49, Avenue J.F. Kennedy          L-1855 Luxemburg          Tel. +352 46 40 10 000</p>
<b>Verwaltungsrat</b>	
<b>Vorsitzender des Verwaltungsrates</b>	
Dominic Gaillard	<p>Bis zum 30. September 2024:          Bank Vontobel AG, Zürich, Schweiz</p> <p>Seit dem 1. Oktober 2024:          DG Advisory AG, Küsnacht ZH, Schweiz</p>
<b>Verwaltungsratsmitglieder</b>	
Dorothee Wetzel	<p>Bis zum 25. Juni 2025:          Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz</p>
Ruth Bültmann	<p>Bis zum 31. Dezember 2024:          Independent Director, Luxemburg</p>
Doris Marx	<p>Seit dem 2. Januar 2025:          Independent Director, Luxemburg</p>
Kaspar Böhni	<p>Seit dem 26. Juni 2025:          Vontobel Asset Management AG, Zürich, Schweiz</p>
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	<p>Vontobel Asset Management S.A.          18, Rue Erasme          L-1468 Luxemburg</p>
<b>Verwahrstelle, OGA-Administrator, Transfer-, Register und Domizilstelle</b>	<p>Bis zum 31. Mai 2024:          CACEIS Investor Services Bank S.A.</p> <p>14, Porte de France          L-4360 Esch-sur-Alzette          Tel. +352 2605-1, Fax +352 2460 9500</p> <p>Seit dem 1. Juni 2024 und bis zum 6. Oktober 2024:          CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg          5, Allée Scheffer          L-2520 Luxemburg</p> <p>Seit dem 7. Oktober 2024:          State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg          49, Avenue J.F. Kennedy          L-1855 Luxemburg          Tel. +352 46 40 10 000</p>
<b>Anlageverwalter</b>	<p>Vontobel Asset Management AG          Gotthardstrasse 43          CH-8022 Zürich, Schweiz</p> <p>Bis zum 30. September 2024:          Vontobel Asset Management S.A., Niederlassung München          Leopoldstrasse 8-10          D-80802 München, Deutschland</p>

# Organisation

<b>Anlageverwalter (Fortsetzung)</b>	<p>Seit dem 1. Oktober 2024: Bank Vontobel Europe AG Alter Hof 5 D-80802 München, Deutschland</p> <p>Duff &amp; Phelps Investment Management Co 10 South Wacker Drive 19th Floor Chicago, IL, 60606, Vereinigte Staaten von Amerika</p>
<b>Unteranlageverwalter</b>	<p>Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich, Schweiz</p> <p>Bis zum 16. April 2025: Vontobel Asset Management Inc. 66 Hudson Boulevard, 34th Floor, Suite 3401 New York, NY 10001, Vereinigte Staaten von Amerika</p>
<b>Réviseur d'entreprises agréé</b>	<p>Ernst &amp; Young S.A. 35E, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg</p>
<b>Globale Vertriebsstelle</b>	<p>Vontobel Asset Management S.A. 18, Rue Erasme L-1468 Luxemburg</p>
<b>Vertreter für die Schweiz</b>	<p>Vontobel Fonds Services AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 74 77, Fax +41 58 283 53 05</p>
<b>Zahlstelle in der Schweiz</b>	<p>Bank Vontobel AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zürich Tel. +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50</p>
<b>Einrichtung für Deutschland</b>	<p>Bis zum 30. Juni 2025: PwC Société coopérative - GFD 2, rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg</p> <p>Seit dem 1. Juli 2025: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a></p> <p>Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.</p> <p>Weitere Informationen finden Sie hier: <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de</a></p>
<b>Einrichtung für Österreich</b>	<p>Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien Tel. +43 50 100 12 139, Fax +43 50 100 912 139</p>
<b>Zahlstellen in Italien</b>	<p>Raiffeisen Landesbank Südtirol AG Via Laurin, 1 I-39100 Bozen</p> <p>State Street Bank International GmbH - Succursale Italia Via Ferrante Aporti, 10 I-20125 Mailand</p>
<b>Zahlstellen in Italien (Fortsetzung)</b>	<p>Société Générale Securities Services S.p.A. Via Benigno Crespi, 19/A – MAC 2</p>

# Organisation

	<p>I-20159 Mailand</p> <p>Banca Sella Holding S.p.A. Piazza Gaudenzio Sella, 1 I-13900 Biella</p> <p>Allfunds Bank S.A.U. Niederlassung Mailand Via Bocchetto, 6 I-20123 Mailand</p>
<b>Informationsstelle in Liechtenstein</b>	<p>LLB Fund Services AG Äulestrasse 80 FL-9490 Vaduz</p>
<b>Facilities Agent für Grossbritannien</b>	<p>Carne Financial Services (UK) LLP Bis zum 7. Juli 2024: 85 Gresham Street London EC2V 7NQ</p> <p>Seit dem 8. Juli 2024: 29-30 Cornhill, London, EC3V 3NF</p>
<b>Europäische Einrichtung für Belgien, Deutschland, Finnland, Frankreich, Italien, die Niederlande, Norwegen, Spanien und Schweden</b>	<p>Bis zum 30. Juni 2025: PwC Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator B.P. 1443 L-1014 Luxemburg Luxemburg</p> <p>Seit dem 1. Juli 2025: PwC Tax and Advisory, Société coopérative - GFD 2, Rue Gerhard Mercator L-2182 Luxemburg Email: <a href="mailto:lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com">lu_pwc.gfd.facsvs@pwc.com</a></p> <p>Weitere Informationen zum Vertrieb der Fondsanteile in einer Amtssprache des jeweiligen Vertriebslandes finden Sie auf der entsprechenden Website:</p> <p>Belgien (auf Flämisch) <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-benl</a> Belgien (auf Französisch) <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-befr</a> Deutschland <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-de</a> Finnland <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fi">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fi</a> Frankreich <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fr">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-fr</a> Italien <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-it">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-it</a> Niederlande <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-nl">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-nl</a> Norwegen <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-no">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-no</a> Spanien <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-es">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-es</a> Schweden <a href="https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-sv">https://gfdplatform.pwc.lu/facilities-agent/view/vfii-sv</a></p> <p>Für Anträge auf Zeichnung oder Rücknahme von Anteilen sowie für Zahlungen wenden Sie sich bitte an Ihre Bank oder depotführende Stelle. Alternativ steht Ihnen die Verwaltungsgesellschaft (für Privatanleger) bzw. der OGA-Administrator des Fonds (für professionelle Anleger) zur Verfügung.</p>

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Konsolidierte</b>	<b>Aktiva</b>	<b>1'288'767'924</b>	
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		1'311'475'554
per 31. März 2025	Bankguthaben		50'246'686
	Forderungen aus Devisen		11
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		50'302
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		10'252'356
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'566'833
	9.c Forderungen aus Swaps / Contracts for Difference		249
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		177'905
	2.i Sonstige Aktiva		344'872
	<b>Total Aktiva</b>		<b>1'375'114'768</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		1'465'633
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		3'517'521
	Verbindlichkeiten aus Devisen		3'168
	9.c Verbindlichkeiten aus Swaps / Contracts for Difference		1'152
	Verbindlichkeiten aus Kapitalertragssteuer		151'378
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		2'462'047
	9.b Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		1'058'124
	9.c Nicht realisierter Verlust aus Swaps / Contracts for Difference		125'371
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		182'215
	5 Service Fee		171'440
	4 „Taxe d'abonnement“		91'325
	3 Management Fee		598'451
	<b>Total Passiva</b>		<b>9'827'825</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1'365'286'943</b>
<b>Konsolidierte Veränderung des</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		1'667'103'187
<b>Nettovermögens</b>	Umrechnungsdifferenz		-219'871
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		33'564'699
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		37'800'531
	Termingeschäften		-4'390'049
	Devisentermingeschäften		-2'305'452
	Swaps / Contracts for Difference		-171'733
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		28'809'644
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-6'438'926
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-3'404'584
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		5'314'986
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps / Contracts for Difference		-2'253'038
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>86'526'078</b>
	Anteilszeichnungen		149'282'021
	Anteilsrücknahmen		-519'846'992
	11 Ausbezahlte Dividende		-17'557'480
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>1'365'286'943</b>

# Kombinierter Umbrella Fonds

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Konsolidierte Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto	1'463'535
bis zum 31. März 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	32'239'542
	2.d Nettodividenden	12'250'319
	Sonstige Erträge	256
	<b>Total Erträge</b>	<b>45'953'652</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3 Management Fee	8'398'903
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	207'152
	4 „Taxe d'abonnement“	416'301
	2.h Zinsen aus Swaps, netto	21'689
	5 Service Fee	2'105'326
	Kapitalertragsteuer	151'378
	Liquidationskosten	50'000
	8 Sonstige Aufwendungen	1'038'204
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>12'388'953</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>33'564'699</b>

# Vontobel Fund II – Active Beta

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	EUR
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	312'446'921	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		315'261'358
	Bankguthaben		18'165'338
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		23
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'484'912
	<b>Total Aktiva</b>		<b>334'911'631</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		70'232
	Verbindlichkeiten aus Devisen		23
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		5'729
	9.b Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		963'396
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		36'338
	5 Service Fee		28'681
	4 „Taxe d'abonnement“		10'150
	3 Management Fee		82'002
	<b>Total Passiva</b>		<b>1'196'551</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>333'715'080</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		373'287'851
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		4'071'205
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-844'439
	Termingeschäften		-3'581'018
	Devisentermingeschäften		-16'269
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		7'205'749
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		2'544
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'141
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		4'904'238
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>11'736'869</b>
	Anteilszeichnungen		490'682
	Anteilsrücknahmen		-49'928'175
	11 Ausbezahlte Dividende		-1'872'147
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>333'715'080</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		609'876
bis zum 31. März 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		5'210'068
	<b>Total Erträge</b>		<b>5'819'944</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'069'894
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		43'799
	4 „Taxe d'abonnement“		43'885
	5 Service Fee		358'694
	8 Sonstige Aufwendungen		232'467
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>1'748'739</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>4'071'205</b>

# Vontobel Fund II – Active Beta

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des				
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)			
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>														
<b>Obligationen</b>														
<b>Belgien</b>														
3'000'000	EUR	European Union	0.000%	04.11.25	2'961'180	0.89	2'896'000	EUR	Land Brandenburg	0.250%	19.10.26	2'807'933	0.84	
<b>Total - Belgien</b>						<b>2'961'180</b>	<b>0.89</b>	15'000'000	EUR	Land Brandenburg	2.526%	12.11.29	14'857'500	4.46
<b>Deutschland</b>														
5'430'000	EUR	Berlin Hyp AG	0.625%	22.10.25	5'375'754	1.61	9'000'000	EUR	Land Hamburg	3.181%	13.02.26	9'054'900	2.71	
19'240'000	EUR	Berlin Hyp AG	1.250%	25.08.25	19'156'113	5.75	7'475'000	EUR	Land Hessen	0.000%	11.08.25	7'411'014	2.22	
8'000'000	EUR	Berlin Hyp AG	1.875%	01.09.25	7'983'680	2.39	2'000'000	EUR	Land Hessen	0.375%	06.07.26	1'953'300	0.59	
5'160'000	EUR	Commerzbank	3.375%	12.12.25	5'202'776	1.56	8'268'000	EUR	Land Niedersachsen	0.010%	11.02.27	7'922'976	2.37	
10'000'000	EUR	Commerzbank	0.500%	09.06.26	9'784'500	2.93	12'430'000	EUR	Land Niedersachsen	0.010%	17.03.26	12'163'874	3.64	
8'500'000	EUR	Commerzbank	2.750%	08.12.25	8'528'645	2.56	13'500'000	EUR	Land Niedersachsen	2.761%	16.01.29	13'394'430	4.02	
6'000'000	EUR	DekaBank Deutsche Girozentrale	1.125%	11.08.25	5'972'640	1.79	4'200'000	EUR	Land Niedersachsen	0.500%	08.06.26	4'114'026	1.23	
6'000'000	EUR	Deutsche Bank	0.500%	09.06.26	5'870'700	1.76	7'000'000	EUR	Land Niedersachsen	2.918%	20.01.31	7'002'100	2.10	
3'000'000	EUR	Deutsche Bank	3.000%	18.01.27	3'030'600	0.91	3'500'000	EUR	Land Niedersachsen	2.891%	28.04.25	3'501'120	1.05	
8'600'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	0.500%	13.06.25	8'565'170	2.57	8'000'000	EUR	Land Rheinland	3.125%	15.07.26	8'085'680	2.42	
10'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	3.535%	10.02.28	10'238'200	3.07	1'825'000	EUR	Land Schleswig-Holstein	0.010%	22.10.26	1'762'877	0.53	
5'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.789%	12.04.27	4'985'200	1.49	4'200'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.625%	12.01.27	4'075'806	1.22	
2'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.744%	19.04.27	1'993'480	0.60	3'400'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.500%	16.01.26	3'351'108	1.00	
5'300'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.521%	25.11.26	5'289'082	1.58	3'000'000	EUR	Landeskreditbank Baden-Württemberg	4.731%	07.04.26	3'058'590	0.92	
9'500'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	3.221%	25.02.26	9'552'820	2.86	10'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.010%	23.09.26	9'663'400	2.90	
8'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.499%	28.02.29	7'921'760	2.37	7'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	3.125%	20.02.26	7'043'750	2.11	
8'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.250%	30.06.25	7'959'040	2.38	2'103'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.500%	29.06.26	2'055'809	0.62	
1'096'000	EUR	Land Baden-Württemberg	0.010%	08.04.25	1'095'441	0.33	7'000'000	EUR	North Rhine-Westphalia	0.000%	05.05.25	6'983'970	2.09	
3'200'000	EUR	Land Baden-Württemberg	3.668%	20.07.26	3'244'576	0.97	5'000'000	EUR	North Rhine-Westphalia	0.058%	05.10.26	4'832'650	1.45	
2'990'000	EUR	Land Berlin	0.625%	08.02.27	2'898'955	0.87	5'000'000	EUR	NRW Bank	0.875%	10.11.25	4'953'700	1.48	
3'000'000	EUR	Land Berlin	2.556%	15.05.30	2'964'090	0.89								
2'500'000	EUR	Land Berlin	3.141%	28.04.26	2'511'125	0.75								
10'000'000	EUR	Land Berlin	2.586%	27.01.31	9'877'100	2.96								

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Vontobel Fund II – Active Beta

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	
6'087'000	EUR	Unicredit	0.010%	28.09.26	5'879'007	1.76
11'481'000	EUR	Unicredit	0.625%	20.11.25	11'356'661	3.40
5'000'000	EUR	Unicredit	3.125%	20.08.25	5'012'550	1.50
<b>Total - Deutschland</b>					<b>312'300'178</b>	<b>93.58</b>
<b>Total - Obligationen</b>					<b>315'261'358</b>	<b>94.47</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>315'261'358</b>	<b>94.47</b>
<b>Total - Anlagen</b>					<b>315'261'358</b>	<b>94.47</b>

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
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	62'016'952	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		62'369'087
	Bankguthaben		5'879'371
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		195
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		227'012
	9.c Forderungen aus Swaps / Contracts for Difference		249
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		177'448
	2.i Sonstige Aktiva		15'504
	<b>Total Aktiva</b>		<b>68'668'866</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		82'621
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'983'317
	Verbindlichkeiten aus Devisen		198
	9.c Verbindlichkeiten aus Swaps / Contracts for Difference		1'152
	9.b Nicht realisierter Verlust aus Termingeschäften		94'728
	9.c Nicht realisierter Verlust aus Swaps / Contracts for Difference		125'371
	5 Service Fee		5'877
	4 „Taxe d'abonnement“		1'672
	3 Management Fee		10'923
	<b>Total Passiva</b>		<b>2'305'859</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>66'363'007</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		76'348'832
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		1'169'551
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		282'944
	Termingeschäften		-809'031
	Devisentermingeschäften		190'587
	Swaps / Contracts for Difference		-171'733
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		988'416
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		75'884
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-556'776
	2.e Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Termingeschäften		410'748
	2.h Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Swaps / Contracts for Difference		-2'253'038
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>-672'448</b>
	Anteilszeichnungen		513'025
	Anteilsrücknahmen		-9'640'653
	11 Ausbezahlte Dividende		-185'749
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>66'363'007</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		201'861
bis zum 31. März 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		1'311'906
	<b>Total Erträge</b>		<b>1'513'767</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		176'010
	4 „Taxe d'abonnement“		7'715
	2.h Zinsen aus Swaps, netto		21'689
	5 Service Fee		76'494
	8 Sonstige Aufwendungen		62'308
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>344'216</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>1'169'551</b>

# Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		
				Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in EUR	Nettover- mögens (1)	
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>												
<b>Obligationen</b>												
<b>Belgien</b>												
4'200'000	EUR	European Union	0.000%	04.11.25	4'145'652	6.25						
<b>Total - Belgien</b>						<b>4'145'652</b>	<b>6.25</b>					
<b>Deutschland</b>												
4'000'000	EUR	Berlin Hyp AG	1.250%	25.08.25	3'982'560	6.00	305'000	EUR	NRW Bank	0.875%	10.11.25	
2'000'000	EUR	Commerzbank	0.125%	15.12.26	1'928'240	2.91	1'091'000	EUR	Unicredit	0.010%	28.09.26	
2'000'000	EUR	Deutsche Bank	3.125%	19.10.26	2'024'920	3.05	2'000'000	EUR	Unicredit	3.000%	13.07.26	
2'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	1.750%	02.03.27	1'979'080	2.98	<b>Total - Deutschland</b>					
800'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	3.221%	25.02.26	804'448	1.21	<b>52'053'909</b>					
5'000'000	EUR	Investitionsbank Schleswig-Holstein	2.499%	28.02.29	4'951'100	7.46	<b>78.44</b>					
3'000'000	EUR	Kreditanstalt für Wiederaufbau	0.250%	30.06.25	2'984'640	4.50	<b>Total - Obligationen</b>					
1'500'000	EUR	Land Baden- Württemberg	3.268%	19.03.29	1'488'210	2.24	<b>56'199'561</b>					
5'000'000	EUR	Land Baden- Württemberg	3.668%	20.07.26	5'069'650	7.64	<b>84.69</b>					
4'000'000	EUR	Land Berlin	2.556%	15.05.30	3'952'120	5.96	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					
3'000'000	EUR	Land Berlin	2.586%	27.01.31	2'963'130	4.47	<b>56'199'561</b>					
1'700'000	EUR	Land Hamburg	0.010%	07.04.26	1'660'951	2.50	<b>84.69</b>					
2'000'000	EUR	Land Hamburg	0.375%	01.04.25	2'000'000	3.01						
2'000'000	EUR	Land Hessen	0.250%	10.06.25	1'991'540	3.00						
3'500'000	EUR	Land Rheinland	2.501%	16.03.26	3'498'040	5.27						
2'600'000	EUR	Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale	0.625%	12.01.27	2'523'118	3.80						
2'000'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.250%	28.10.26	1'936'060	2.92						
1'828'000	EUR	Norddeutsche Landesbank	0.500%	29.06.26	1'786'980	2.69						
1'159'000	EUR	North Rhine- Westphalia	2.000%	15.10.25	1'156'485	1.74						
						<b>Investmentfonds</b>						
						<b>Luxemburg</b>						
							67'000	EUR	Vontobel Fund – Non-Food Commodity HI EUR (2)		5'752'190	8.66
							5'000	USD	Vontobel Fund SIF – China Equity Opportunities I USD (2)		417'336	0.63
						<b>Total - Luxemburg</b>						
						<b>6'169'526</b>						
						<b>9.29</b>						
						<b>Total - Investmentfonds</b>						
						<b>6'169'526</b>						
						<b>9.29</b>						
						<b>Total - Anlagen</b>						
						<b>62'369'087</b>						
						<b>93.98</b>						

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
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	<b>73'387'174</b>	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		66'386'661
	Bankguthaben		1'040'784
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		2'795
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		351'479
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		137'902
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		25
	<b>Total Aktiva</b>		<b>67'919'646</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		141'635
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		47'724
	Verbindlichkeiten aus Devisen		103
	Verbindlichkeiten aus Kapitalertragssteuer		163'519
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		15'249
	5 Service Fee		17'714
	4 „Taxe d'abonnement“		2'763
	3 Management Fee		51'667
	<b>Total Passiva</b>		<b>440'374</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>67'479'272</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		277'956'421
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		2'215'103
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		8'930'172
	Devisentermingeschäften		1'138
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		67'403
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-373'383
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-5'851'789
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>4'988'644</b>
	Anteilszeichnungen		40'631'126
	Anteilsrücknahmen		-254'433'116
	11 Ausbezahlte Dividende		-1'663'803
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>67'479'272</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		141'829
bis zum 31. März 2025	2.d Nettodividenden		4'414'330
	<b>Total Erträge</b>		<b>4'556'159</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'559'516
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		24'603
	4 „Taxe d'abonnement“		51'553
	5 Service Fee		405'988
	Kapitalertragsteuer		163'519
	8 Sonstige Aufwendungen		135'877
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'341'056</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>2'215'103</b>

# Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

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)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Brasilien</b>									
128'436	BRL	Companhia de Saneamento Basico do Estado De Sao Paulo	2'287'233	3.39	205'851	INR	Power Grid Corporation of India	699'276	1.04
191'400	BRL	Fleury	390'977	0.58	184'516	INR	State Bank Of India	1'665'496	2.47
267'600	BRL	Itau Unibanco Holding	1'467'498	2.17	19'815	INR	Torrent Pharmaceuticals	748'332	1.11
<b>Total - Brasilien</b>			<b>4'145'708</b>	<b>6.14</b>	<b>Total - Indien</b>			<b>9'728'364</b>	<b>14.43</b>
<b>China</b>					<b>Indonesien</b>				
649'915	CNH	China Fiberglass 'A'	1'156'129	1.71	4'206'900	IDR	PT Bank Mandiri Persero TBK	1'321'007	1.96
31'800	CNH	Contemporary Amperex Technology	1'109'187	1.64	<b>Total - Indonesien</b>			<b>1'321'007</b>	<b>1.96</b>
189'101	CNH	Fuyao Glass Industry Group	1'527'317	2.26	<b>Mexiko</b>				
538'721	CNH	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 'A'	517'794	0.77	22'719	MXN	Grupo Aeroportuario del Sureste	620'939	0.92
70'664	CNH	Midea Group 'A'	764'941	1.13	267'849	MXN	Grupo Financiero Banorte	1'860'178	2.76
337'793	CNH	NARI Technology 'A'	1'020'129	1.51	439'788	MXN	Walmart de Mexico	1'216'077	1.80
49'974	CNH	Shenzen Transsion	624'701	0.93	<b>Total - Mexiko</b>			<b>3'697'194</b>	<b>5.48</b>
238'200	HKD	Alibaba Group Holding	3'918'821	5.81	<b>Republik Korea</b>				
44'000	HKD	BYD 'H'	2'221'405	3.29	7'877	KRW	Hansol Chemical	632'835	0.94
169'000	HKD	China Merchants Bank 'H'	997'018	1.48	17'481	KRW	Naver	2'267'485	3.36
107'500	HKD	Meituan	2'152'680	3.19	88'631	KRW	Samsung Electronics	3'479'030	5.16
332'500	HKD	Ping An Insurance 'H'	1'978'683	2.93	<b>Total - Republik Korea</b>			<b>6'379'350</b>	<b>9.46</b>
530'000	HKD	Yadea Group Holdings	1'028'624	1.52	<b>Saudi-Arabien</b>				
<b>Total - China</b>			<b>19'017'429</b>	<b>28.17</b>	17'416	SAR	Arabian Internet and Communication Services	1'411'443	2.09
<b>Hongkong</b>					260'600	SAR	Riyad Bank	2'289'134	3.39
261'400	HKD	Aia Group	1'968'824	2.92	<b>Total - Saudi-Arabien</b>			<b>3'700'577</b>	<b>5.48</b>
80'500	HKD	Techtronic Industries	964'825	1.43	<b>Singapur</b>				
<b>Total - Hongkong</b>			<b>2'933'649</b>	<b>4.35</b>	21'953	USD	Trip.com	1'395'772	2.07
<b>Indien</b>					<b>Total - Singapur</b>			<b>1'395'772</b>	<b>2.07</b>
24'992	INR	Baja Finance	2'615'677	3.88	<b>Taiwan</b>				
28'462	INR	Embassy Office Parks REIT	121'707	0.18	48'000	TWD	Accton Technology	832'708	1.23
86'423	INR	HDFC Bank	1'848'531	2.74	49'980	TWD	AirTAC International Group	1'250'911	1.85
110'434	INR	Infosys	2'029'345	3.01	81'000	TWD	Elite Material Co.	1'329'569	1.97
					22'000	TWD	Lotes	911'076	1.35

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des Markt- Nettover- wert in mögens USD (1)
13'000	TWD	Media Tek		544'236 0.81
218'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		5'974'850 8.85
19'000	TWD	Wiwynn Corporation		935'622 1.39
<b>Total - Taiwan</b>				<b>11'778'972 17.45</b>
<b>Uruguay</b>				
822	USD	Mercadolibre		1'603'615 2.38
<b>Total - Uruguay</b>				<b>1'603'615 2.38</b>
<b>Vietnam</b>				
144'500	VND	FPT Corporation		684'352 1.01
<b>Total - Vietnam</b>				<b>684'352 1.01</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>66'385'989 98.38</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>66'385'989 98.38</b>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
<b>Russland</b>				
5'692'370	RUB	Alrosa (3)		672 0.00
<b>Total - Russland</b>				<b>672 0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>672 0.00</b>
<b>Total - Nicht notierte Wertpapiere</b>				<b>672 0.00</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>66'386'661 98.38</b>

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
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	171'930'201	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		193'197'577
	Bankguthaben		3'356'347
	Forderungen aus Devisen		7
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		10'250
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		208'773
	2.i Sonstige Aktiva		205'569
	<b>Total Aktiva</b>		<b>196'978'523</b>
	<b>Passiva</b>		
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		46'291
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		28'725
	5 Service Fee		21'668
	4 „Taxe d'abonnement“		12'833
	3 Management Fee		131'672
	<b>Total Passiva</b>		<b>241'189</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>196'737'334</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		198'248'537
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		3'394'377
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		17'312'668
	Devisentermingeschäften		-92'015
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		7'933'805
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-398'861
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-707'333
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>27'442'641</b>
	Anteilszeichnungen		16'736'118
	Anteilsrücknahmen		-45'689'962
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>196'737'334</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		76'477
bis zum 31. März 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		11'795
	2.d Nettodividenden		5'350'551
	<b>Total Erträge</b>		<b>5'438'823</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'642'814
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		26'581
	4 „Taxe d'abonnement“		51'193
	5 Service Fee		251'934
	8 Sonstige Aufwendungen		71'924
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'044'446</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>3'394'377</b>



# Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
34'229	USD	Union Pacific		8'086'259	4.11
41'306	USD	WEC Energy Group		4'501'528	2.29
88'346	USD	Williams Companies		5'279'557	2.68
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>112'658'008</b>	<b>57.28</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>					
510'781	GBP	National Grid		6'655'542	3.38
448'514	GBP	Pennon Group		2'593'560	1.32
93'188	GBP	Scottish & Southern Energy		1'917'303	0.97
56'596	GBP	Severn Trent		1'848'929	0.94
238'709	GBP	United Utilities Group		3'107'328	1.58
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>16'122'662</b>	<b>8.19</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>193'197'577</b>	<b>98.20</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>193'197'577</b>	<b>98.20</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>193'197'577</b>	<b>98.20</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Vontobel Fund II – Megatrends

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	159'557'084	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		179'707'412
	Bankguthaben		4'067'030
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		40'740
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		191'420
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		2'393'810
	2.i Sonstige Aktiva		22'242
	<b>Total Aktiva</b>		<b>186'422'654</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		969'909
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		1'609'476
	Verbindlichkeiten aus Devisen		3'080
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		1'081
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		42'495
	5 Service Fee		20'176
	4 „Taxe d'abonnement“		10'849
	3 Management Fee		117'281
	<b>Total Passiva</b>		<b>2'774'347</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>183'648'307</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		267'403'497
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		395'487
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		-22'103'641
	Devisentermingeschäften		-632
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		27'855'634
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-37'689
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-595'459
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>5'513'700</b>
	Anteilszeichnungen		32'620'148
	Anteilsrücknahmen		-121'884'790
	11 Ausbezahlte Dividende		-4'248
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>183'648'307</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		155'211
bis zum 31. März 2025	2.d Nettodividenden		2'277'050
	<b>Total Erträge</b>		<b>2'432'261</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'575'341
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		33'091
	4 „Taxe d'abonnement“		50'022
	5 Service Fee		270'700
	8 Sonstige Aufwendungen		107'620
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>2'036'774</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>395'487</b>

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

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)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>Brasilien</b>											
100'656	USD	Nu Holdings		1'030'717	0.56						
<b>Total - Brasilien</b>				<b>1'030'717</b>	<b>0.56</b>						
<b>China</b>											
41'380	CNH	Contemporary Ampere Technology		1'443'338	0.79						
342'476	CNH	NARI Technology 'A'		1'034'271	0.56						
127'091	HKD	Alibaba Group Holding		2'090'877	1.14						
22'000	HKD	BYD 'H'		1'110'703	0.60						
752'000	HKD	CIMC Enric Holding		637'919	0.35						
42'800	HKD	JD.com		884'573	0.48						
20'300	HKD	Tencent Holdings		1'296'749	0.71						
<b>Total - China</b>				<b>8'498'430</b>	<b>4.63</b>						
<b>Dänemark</b>											
12'366	DKK	Novo Nordisk		841'147	0.46						
47'905	DKK	Vestas Wind Systems		658'367	0.36						
<b>Total - Dänemark</b>				<b>1'499'514</b>	<b>0.82</b>						
<b>Deutschland</b>											
20'201	EUR	Daimler Truck Holding		810'000	0.44						
70'041	EUR	E.ON		1'056'190	0.58						
9'566	EUR	GEA Group		577'626	0.31						
3'084	EUR	Hochtief		523'020	0.28						
22'294	EUR	Infineon Technologies		731'972	0.40						
26'199	EUR	RWE		934'472	0.51						
4'735	EUR	Siemens		1'083'815	0.59						
8'025	EUR	Vossloh		566'927	0.31						
23'051	EUR	Zalando		790'815	0.43						
<b>Total - Deutschland</b>				<b>7'074'837</b>	<b>3.85</b>						
<b>Frankreich</b>											
22'816	EUR	Accor		1'032'415	0.56						
2'211	EUR	EssilorLuxottica		633'861	0.35						
1'141	EUR	LVMH		704'625	0.38						
6'124	EUR	Nexans		598'009	0.33						
4'676	EUR	Schneider Electric		1'064'502	0.58						
18'249	EUR	TotalEnergies		1'176'053	0.64						
						34'953	EUR	Veolia Environnement		1'198'761	0.65
						9'299	EUR	Vinci		1'168'209	0.64
						2'704	EUR	VusionGroup		575'118	0.31
<b>Total - Frankreich</b>						<b>8'151'553</b>				<b>4.44</b>	
<b>Irland</b>											
						15'373	EUR	Smurfit Westrock Limited		675'861	0.37
						4'133	USD	Accenture 'A'		1'289'661	0.70
						24'982	USD	Alkermes		824'906	0.45
						7'380	USD	Medtronic Holdings		663'167	0.36
						1'105	USD	Smurfit Westrock Limited		49'791	0.03
<b>Total - Irland</b>						<b>3'503'386</b>				<b>1.91</b>	
<b>Israel</b>											
						3'552	USD	CyberArk Software		1'200'576	0.65
<b>Total - Israel</b>						<b>1'200'576</b>				<b>0.65</b>	
<b>Italien</b>											
						1'762	EUR	Ferrari		746'480	0.41
						12'921	EUR	Prysmian		702'888	0.38
						101'800	HKD	Prada		708'516	0.39
<b>Total - Italien</b>						<b>2'157'884</b>				<b>1.18</b>	
<b>Japan</b>											
						41'900	JPY	Daifuku		1'020'461	0.56
						34'500	JPY	Denso		425'425	0.23
						37'700	JPY	Ebara		566'735	0.31
						31'500	JPY	Hitachi		728'414	0.40
						17'900	JPY	Kurita Water Industries		549'425	0.30
						13'900	JPY	Organo Corp.		592'102	0.32
						36'200	JPY	Renesas Electronics		481'125	0.26
						7'200	JPY	Shibaura Mechatronics Corp		338'959	0.18
<b>Total - Japan</b>						<b>4'702'646</b>				<b>2.56</b>	
<b>Kanada</b>											
						7'941	CAD	Stantec		658'122	0.36
						7'645	CAD	West Fraser Timber		587'113	0.32
<b>Total - Kanada</b>						<b>1'245'235</b>				<b>0.68</b>	

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
<b>Kasachstan</b>						<b>Uruguay</b>					
16'182	USD	Kazatomprom		528'342	0.29	399	USD	Mercadolibre		778'397	0.42
<b>Total - Kasachstan</b>				<b>528'342</b>	<b>0.29</b>	<b>Total - Uruguay</b>				<b>778'397</b>	<b>0.42</b>
<b>Niederlande</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>					
598	EUR	Adyen		908'220	0.49	6'994	USD	Abercrombie & Fitch		534'132	0.29
1'781	EUR	ASML Holding		1'165'845	0.63	5'776	USD	Advanced Drainage Systems		627'562	0.34
<b>Total - Niederlande</b>				<b>2'074'065</b>	<b>1.12</b>	6'156	USD	Advanced Micro Devices		632'467	0.34
<b>Norwegen</b>						9'273	USD	Aecom		859'885	0.47
28'668	NOK	Equinor		758'292	0.41	5'874	USD	AeroVironment		700'122	0.38
145'825	NOK	Norsk Hydro		834'974	0.45	21'039	USD	Alphabet 'A'		3'253'471	1.77
<b>Total - Norwegen</b>				<b>1'593'266</b>	<b>0.86</b>	18'515	USD	Amazon.com		3'522'664	1.92
<b>Republik Korea</b>						6'747	USD	American Water Works		995'317	0.54
22'103	KRW	Samsung Electronics		867'608	0.47	3'744	USD	Analog Devices		755'052	0.41
1'415	KRW	Samyang Foods		826'418	0.45	1'983	USD	Ansys		627'738	0.34
<b>Total - Republik Korea</b>				<b>1'694'026</b>	<b>0.92</b>	11'543	USD	Apple		2'564'047	1.40
<b>Schweiz</b>						6'389	USD	Applied Materials		927'172	0.50
8'456	CHF	Georg Fischer		613'592	0.33	14'243	USD	Arista		1'103'548	0.60
149	CHF	Givaudan		639'618	0.35	29'831	USD	Baker Hughes		1'311'072	0.71
13'685	CHF	Nestlé		1'381'880	0.75	13'461	USD	Block Inc		731'336	0.40
4'030	CHF	Roche Holding		1'323'216	0.72	239	USD	Booking Holdings		1'101'051	0.60
481	EUR	DSM-Firmenich		47'469	0.03	12'751	USD	Boston Scientific		1'286'321	0.70
5'679	EUR	DSM-Firmenich		556'764	0.30	5'314	USD	Bright Horizons Family Solutions		675'091	0.37
12'545	USD	On Holding Aktie		550'976	0.30	11'518	USD	Broadcom		1'928'459	1.05
<b>Total - Schweiz</b>				<b>5'113'515</b>	<b>2.78</b>	2'034	USD	CACI International		746'315	0.41
<b>Spanien</b>						3'508	USD	Cadence Design Systems		892'190	0.49
77'001	EUR	Iberdrola		1'242'657	0.68	70'708	USD	Certara		700'009	0.38
<b>Total - Spanien</b>				<b>1'242'657</b>	<b>0.68</b>	8'586	USD	CF Industries Holding		670'996	0.37
<b>Taiwan</b>						6'059	USD	Chart Industries Inc		874'677	0.48
81'000	TWD	Taiwan Semiconductor Manufacturing		2'220'014	1.21	4'142	USD	Cheniere Energy		958'459	0.52
<b>Total - Taiwan</b>				<b>2'220'014</b>	<b>1.21</b>	21'660	USD	Chipotle Mexican Grill		1'087'549	0.59
						3'581	USD	CME Group		950'003	0.52
						188'649	USD	Coeur Mining		1'116'802	0.61
						13'358	USD	Core & Main		645'325	0.35
						10'454	USD	Corteva		657'870	0.36
						5'253	USD	Danaher		1'076'865	0.59
						8'917	USD	Datadog		884'656	0.48
						2'289	USD	Deere & Co		1'074'342	0.58
						11'661	USD	Dell Technologies		1'062'900	0.58
						20'873	USD	Delta Air Lines		910'063	0.50
						6'902	USD	Digital Realty Trust		988'988	0.54
						3'363	USD	Ecolab		852'588	0.46

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
1'761	USD	Eli Lilly & Co.		1'454'428	0.79	8'514	USD	Pegasystems Inc.		591'893	0.32
11'029	USD	Emerson Electric		1'209'220	0.66	4'093	USD	PTC		634'210	0.35
11'217	USD	Encompass Health		1'136'058	0.62	8'262	USD	Qualcomm		1'269'126	0.69
8'889	USD	Enova International		858'322	0.47	4'276	USD	Quanta Services		1'086'874	0.59
3'652	USD	Esab Corporation		425'458	0.23	2'463	USD	S&P Global		1'251'450	0.68
4'352	USD	First Solar		550'223	0.30	3'597	USD	Salesforce.com		965'291	0.53
28'420	USD	Flex		940'134	0.51	32'051	USD	Schlumberger		1'339'732	0.73
24'027	USD	Freeport McMoRan		909'662	0.50	1'666	USD	ServiceNow		1'326'369	0.72
12'433	USD	GE Healthcare Technologies		1'003'467	0.55	6'332	USD	SharkNinja		528'152	0.29
2'480	USD	Goldman Sachs Group		1'354'799	0.74	7'787	USD	Snowflake 'A'		1'138'148	0.62
23'475	USD	Hannon Armstrong Sustainable Infrastructure Capital		686'409	0.37	15'015	USD	SS&C Technologies Holdings		1'254'203	0.68
10'727	USD	Healthequity		947'945	0.52	1'887	USD	Synopsys		809'240	0.44
4'352	USD	Herc Holdings		584'343	0.32	4'964	USD	T - Mobile USA		1'323'948	0.72
10'237	USD	Hologic		632'339	0.34	4'954	USD	Tesla		1'283'879	0.70
3'480	USD	Home Depot		1'275'385	0.69	2'071	USD	Thermo Fisher Scientific		1'030'530	0.56
2'403	USD	Hubbell		795'177	0.43	8'027	USD	Toll Brothers		847'571	0.46
5'107	USD	Ingredion		690'517	0.38	6'708	USD	Tradeweb Markets		995'870	0.54
3'101	USD	Interactive Brokers Group		513'495	0.28	9'383	USD	Trimble Navigation		615'994	0.34
1'978	USD	Intuit		1'214'472	0.66	20'230	USD	Uber		1'473'958	0.80
2'627	USD	Intuitive Surgical		1'301'074	0.71	1'327	USD	Valmont Industries		378'686	0.21
6'834	USD	Iqvia Holdings		1'204'834	0.66	3'924	USD	Veeva Systems 'A'		908'916	0.49
9'230	USD	Itron		966'935	0.53	13'096	USD	Ventas		900'481	0.49
5'202	USD	Jacobs Solutions		628'870	0.34	8'867	USD	Veralto		864'089	0.47
6'791	USD	JPMorgan Chase & Co		1'665'832	0.91	9'749	USD	Vertiv Holdings		703'878	0.38
9'505	USD	Kimberly Clark		1'351'801	0.74	4'438	USD	Visa		1'555'341	0.85
12'320	USD	Lineage		722'322	0.39	15'177	USD	Walmart		1'332'389	0.73
29'064	USD	Mara Holdings		334'236	0.18	4'829	USD	Waste Management		1'117'962	0.61
14'156	USD	Marvell Technology Group		871'585	0.47	5'917	USD	Welltower		906'544	0.49
2'381	USD	Mastercard		1'305'074	0.71	10'380	USD	Xylem		1'239'995	0.68
12'153	USD	Merck & Co		1'090'853	0.59	7'964	USD	Zoetis		1'311'273	0.71
2'513	USD	Meta Platforms		1'448'393	0.79	4'551	USD	Zscaler		903'009	0.49
10'078	USD	Microsoft		3'783'179	2.06	<b>Total - Vereinigte Staaten</b>				<b>118'853'215</b>	<b>64.72</b>
57'149	USD	Mirion Technologies		828'661	0.45	<b>Vereinigtes Königreich</b>					
1'122	USD	Netflix		1'046'299	0.57	6'522	GBP	Astrazeneca		947'393	0.52
12'533	USD	NextEra Energy		888'464	0.48	141'202	GBP	Chemring Group		674'349	0.37
14'251	USD	Nextracker		600'537	0.33	310'047	GBP	Haleon		1'565'957	0.85
50'782	USD	Nvidia		5'503'752	2.99	74'409	GBP	National Grid		969'559	0.53
16'617	USD	On Semiconductor		676'146	0.37						
4'214	USD	Onto Innovation		511'327	0.28						
9'920	USD	Palantir Technologies		837'248	0.46						
6'991	USD	Palo Alto Networks		1'192'944	0.65						
1'209	USD	Parker-Hannifin		734'891	0.40						

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Vontobel Fund II – Megatrends

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
14'044	GBP	Rio Tinto		831'409	0.45
70'452	GBP	Wise		859'345	0.47
6'528	USD	Arm Holdings		697'125	0.38
<b>Total - Vereinigtes Königreich</b>				<b>6'545'137</b>	<b>3.57</b>
<b>Total - Aktien</b>				<b>179'707'412</b>	<b>97.85</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>179'707'412</b>	<b>97.85</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>179'707'412</b>	<b>97.85</b>

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

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

# Vontobel Fund II – Global Impact Equities

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	EUR
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	<b>Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode</b>	<b>33'839'534</b>
vom 1. April 2024	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>90'954</b>
bis zum 20. August 2024	<b>Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:</b>	
	Wertpapieren	-3'830'301
	Devisentermingeschäften	-25
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen	3'112'967
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften	-853
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften	-5'646
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>	<b>-632'904</b>
	Anteilszeichnungen	1'675'046
	Anteilsrücknahmen	-34'881'676
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>0</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>	
vom 1. April 2024	2.d Zinsen aus Obligationen, netto	23'580
bis zum 20. August 2024	2.d Nettodividenden	239'899
	<b>Total Erträge</b>	<b>263'479</b>
	<b>Aufwendungen</b>	
	3 Management Fee	80'248
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten	6'286
	4 „Taxe d'abonnement“	2'030
	5 Service Fee	18'850
	Liquidationskosten	50'000
	8 Sonstige Aufwendungen	15'111
	<b>Total Aufwendungen</b>	<b>172'525</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>	<b>90'954</b>

# Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	34'960'692	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		30'870'873
	Bankguthaben		236'934
	Forderungen aus Devisen		5
	Forderungen aus Wertpapierverkäufen		240'983
	9.a Nicht realisierter Gewinn aus Devisentermingeschäften		469
	<b>Total Aktiva</b>		<b>31'349'264</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Wertpapierkäufen		48
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		14'666
	5 Service Fee		9'165
	4 „Taxe d'abonnement“		3'763
	3 Management Fee		49'488
	<b>Total Passiva</b>		<b>77'130</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>31'272'134</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		34'013'531
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		158'952
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		7'723'441
	Devisentermingeschäften		1'103
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-3'963'662
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-4'097
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		-484'652
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>3'431'085</b>
	Anteilszeichnungen		2'136'042
	Anteilsrücknahmen		-8'256'021
	11 Ausbezahlte Dividende		-52'503
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>31'272'134</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		2'835
bis zum 31. März 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		470
	2.d Nettodividenden		931'732
	<b>Total Erträge</b>		<b>935'037</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		584'629
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		17'672
	4 „Taxe d'abonnement“		15'668
	5 Service Fee		109'530
	8 Sonstige Aufwendungen		48'586
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>776'085</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>158'952</b>

# Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

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)
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>											
<b>Aktien</b>											
<b>China</b>											
323'040	CNH	Bank of Ningbo		1'150'714	3.68	314'700	HKD	Haier Smart Home		1'011'396	3.23
234'900	CNH	Beijing New Building Materials		943'042	3.02	274'300	HKD	Ping An Insurance 'H'		1'632'644	5.22
577'700	CNH	China Fiberglass 'A'		1'028'127	3.29	503'000	HKD	Shandong Gold Mining		1'196'257	3.83
264'945	CNH	China Merchants Bank		1'582'334	5.06	<b>Total - China</b>				<b>30'870'873</b>	<b>98.72</b>
162'840	CNH	China Resources Land		946'022	3.03	<b>Total - Aktien</b>				<b>30'870'873</b>	<b>98.72</b>
29'700	CNH	Contemporary Amperex Technology		1'036'403	3.31	<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>30'870'873</b>	<b>98.72</b>
130'452	CNH	East Monew Information 'A'		406'377	1.30	<b>Total - Anlagen</b>				<b>30'870'873</b>	<b>98.72</b>
47'000	CNH	ENN Natural Gas 'A'		127'024	0.41						
1'152'100	CNH	Focus Media Information Technology 'A'		1'115'789	3.57						
175'200	CNH	Fuyao Glass Industry Group		1'415'677	4.53						
220'800	CNH	Hangcha Group		634'517	2.03						
221'670	CNH	Hundsun Technologies		857'511	2.74						
1'197'450	CNH	Jiangsu Changshu Rural Commercial Bank 'A'		1'151'450	3.68						
23'211	CNH	Jiangsu King's Luck Brewery B		169'332	0.54						
241'300	CNH	Jingjin Filter Press Group		575'249	1.84						
7'700	CNH	Kweichow Moutai 'A'		1'658'243	5.29						
134'700	CNH	Midea Group 'A'		1'458'788	4.66						
281'120	CNH	NARI Technology 'A'		849'358	2.72						
90'700	CNH	Shandong Himile Mechanical Manufacturing		740'521	2.37						
346'800	CNH	Shanghai Liangxin Electrical		431'081	1.38						
120'794	CNH	Shenzen Inovance		1'136'040	3.63						
54'007	CNH	Shenzen Transsion		675'418	2.16						
30'300	CNH	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics		978'168	3.13						
293'900	CNH	Shenzhen Yuto Packaging Technology 'A'		1'023'802	3.27						
374'300	CNH	Western Mining Co. LTD		878'373	2.81						
26'758	CNH	Wuliangye Yibin 'A'		484'885	1.55						
104'739	CNH	Yantai 'A'		523'951	1.68						
104'513	CNH	Zhejiang Supor 'A'		841'762	2.69						
32'360	CNH	Zhongji Innolight		440'369	1.41						
30'500	HKD	BYD 'H'		1'540'125	4.92						
39'000	HKD	China Merchants Bank 'H'		230'124	0.74						

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

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	482'012'231	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		471'231'767
	Bankguthaben		17'612'618
	Forderungen aus Anteilszeichnungen		316
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		7'309'751
	2.i Sonstige Aktiva		97'702
	<b>Total Aktiva</b>		<b>496'252'154</b>
	<b>Passiva</b>		
	Verbindlichkeiten aus Anteilsrücknahmen		306'522
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		2'263'268
	Revisionskosten, Druck- und Veröffentlichungskosten		56'441
	5 Service Fee		71'253
	4 „Taxe d'abonnement“		47'333
	3 Management Fee		150'618
	<b>Total Passiva</b>		<b>2'895'435</b>
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>493'356'719</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres		500'695'039
vom 1. April 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		21'940'941
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		32'152'182
	Devisentermingeschäften		-2'245'540
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		-13'476'825
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-6'098'028
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		4'007'557
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>36'280'287</b>
	Anteilszeichnungen		18'013
	Anteilsrücknahmen		-28'785'526
	11 Ausbezahlte Dividende		-14'851'094
	<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>493'356'719</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 1. April 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		283'007
bis zum 31. März 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		24'784'473
	<b>Total Erträge</b>		<b>25'067'480</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		1'818'232
	Revisionskosten-, Druck- und Veröffentlichungskosten		67'717
	4 „Taxe d'abonnement“		191'007
	5 Service Fee		671'148
	8 Sonstige Aufwendungen		378'435
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>3'126'539</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>21'940'941</b>



# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des				
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)			
<b>Kaiman-Inseln</b>						<b>Luxemburg</b>								
8'000'000	USD	Bank of Sharjah	7.000%	14.03.28	8'311'200	1.68	2'800'000	EUR	4Finance	10.750%	26.10.26	3'075'616	0.62	
2'380'000	USD	Enel Generacion Chile	7.875%	01.02.27	2'496'549	0.51	3'300'000	EUR	Lutecredit	11.000%	06.10.26	3'380'939	0.69	
<b>Total - Kaiman-Inseln</b>					<b>10'807'749</b>	<b>2.19</b>	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>6'456'555</b>	<b>1.31</b>	
<b>Kanada</b>						<b>Macau</b>								
2'780'000	USD	Gran Tierra Energy	9.500%	15.10.29	2'468'473	0.50	3'000'000	USD	Sands China	2.300%	08.03.27	2'841'900	0.58	
1'225'172	USD	ShaMaran Petroleum 144A	12.000%	30.07.29	1'263'826	0.26	<b>Total - Macau</b>						<b>2'841'900</b>	<b>0.58</b>
<b>Total - Kanada</b>					<b>3'732'299</b>	<b>0.76</b>	<b>Total - Mauritius</b>						<b>2'429'934</b>	<b>0.49</b>
<b>Kasachstan</b>						<b>Mexiko</b>								
7'000'000	USD	KazTransGas	4.375%	26.09.27	6'782'580	1.37	2'600'000	USD	UPL	4.500%	08.03.28	2'429'934	0.49	
7'000'000	USD	Tengizchevroil Finance	4.000%	15.08.26	6'856'990	1.39	<b>Total - Mexiko</b>						<b>34'399'989</b>	<b>6.97</b>
<b>Total - Kasachstan</b>					<b>13'639'570</b>	<b>2.76</b>	<b>Total - Niederlande</b>						<b>27'149'209</b>	<b>5.52</b>
<b>Kenia</b>						<b>Nigeria</b>								
3'000'000	USD	Kenia	7.250%	28.02.28	2'894'760	0.59	10'000'000	USD	Africa Finance	4.375%	17.04.26	9'915'500	2.02	
<b>Total - Kenia</b>					<b>2'894'760</b>	<b>0.59</b>	3'000'000	USD	Fidelity Bank	7.625%	28.10.26	2'984'550	0.60	
<b>Kolumbien</b>						<b>Niederlande</b>								
17'300'000	USD	Kolumbien	3.875%	25.04.27	16'820'098	3.42	4'000'000	USD	Prosus	3.257%	19.01.27	3'880'840	0.79	
11'200'000	USD	Banco de Bogota	4.375%	03.08.27	10'974'656	2.23	10'000'000	USD	Veon	3.375%	25.11.27	9'156'200	1.87	
3'611'000	USD	Credivalores - Defaulted	8.875%	07.02.25	208'030	0.04	3'000'000	USD	Vivo Energy	5.125%	24.09.27	2'932'320	0.59	
5'130'000	USD	Sura Asset Management	4.375%	11.04.27	5'118'971	1.04	<b>Total - Nigeria</b>						<b>17'450'050</b>	<b>3.54</b>
<b>Total - Kolumbien</b>					<b>33'121'755</b>	<b>6.73</b>	<b>Total - Lettland</b>						<b>6'792'301</b>	<b>1.38</b>
<b>Kroatien</b>						<b>Lettland</b>								
5'300'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.875%	05.06.27	6'037'537	1.22	6'250'000	EUR	Mogo Finance	9.500%	18.10.26	6'792'301	1.38	
<b>Total - Kroatien</b>					<b>6'037'537</b>	<b>1.22</b>	<b>Total - Lettland</b>						<b>6'792'301</b>	<b>1.38</b>

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des				
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)			
<b>Panama</b>						<b>Senegal</b>								
9'000'000	USD	Panama	3.875%	17.03.28	1.74	3'000'000	EUR	Senegal	4.750%	13.03.28	0.57			
4'000'000	USD	Multibank	7.750%	03.02.28	0.83	<b>Total - Senegal</b>					<b>2'820'036</b>	<b>0.57</b>		
<b>Total - Panama</b>					<b>12'675'060</b>	<b>2.57</b>								
<b>Peru</b>						<b>Singapur</b>								
3'000'000	USD	Camposol	6.000%	03.02.27	0.60	2'500'000	USD	Global Logistic Properties	3.875%	04.06.25	0.50			
8'766'000	USD	Corporacion Financiera de Desarrollo	2.400%	28.09.27	1.66	<b>Total - Singapur</b>					<b>2'469'150</b>	<b>0.50</b>		
3'423'529	USD	Fenix Power	4.317%	20.09.27	0.68									
7'000'000	USD	InRetail Consumer	3.250%	22.03.28	1.34	<b>Total - Slowakei</b>						<b>4'113'145</b>	<b>0.83</b>	
7'400'000	USD	InterCorp	4.125%	19.10.27	1.45									
5'000'000	USD	Kallpa Generacion	4.125%	16.08.27	1.00	<b>Total - Südafrika</b>						<b>5'094'650</b>	<b>1.03</b>	
<b>Total - Peru</b>					<b>33'215'459</b>	<b>6.73</b>								
<b>Polen</b>						<b>Tadschikistan</b>								
4'000'000	EUR	Bank Pekao	5.500%	23.11.27	0.91	3'333'333	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	0.67			
<b>Total - Polen</b>					<b>4'475'055</b>	<b>0.91</b>	<b>Total - Tadschikistan</b>					<b>3'288'333</b>	<b>0.67</b>	
<b>Republik Korea</b>						<b>Togo</b>								
5'000'000	USD	KB Securities	2.125%	01.11.26	0.97	15'500'000	USD	Banque Ouest-Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	3.09			
5'000'000	USD	Korea Investment & Securities	6.875%	06.11.26	1.04	<b>Total - Togo</b>					<b>15'179'925</b>	<b>3.09</b>		
5'000'000	USD	Shinhan Bank	3.750%	20.09.27	0.99									
<b>Total - Republik Korea</b>					<b>14'854'900</b>	<b>3.00</b>	<b>Total - Tschechische Republik</b>						<b>5'070'550</b>	<b>1.03</b>
<b>Rumänien</b>						<b>Türkei</b>								
5'000'000	EUR	Banca Comerciala Romana	7.625%	19.05.27	1.14	2'385'000	USD	Aydem Yenilenebilir Enerji	7.750%	02.02.27	0.48			
2'500'000	EUR	Banca Transilvania	8.875%	27.04.27	0.57	5'000'000	USD	ICA Ictas Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu	7.536%	31.10.27	1.02			
512'083	EUR	Globalworth Real Estate Investments	6.250%	31.03.29	0.11	<b>Total - Türkei</b>					<b>7'390'148</b>	<b>1.50</b>		
2'632'008	EUR	Globalworth Real Estate Investments	6.250%	31.03.30	0.58									
3'500'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.000%	12.10.27	0.80									
<b>Total - Rumänien</b>					<b>15'881'954</b>	<b>3.20</b>								

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 2025

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)			
<b>Ungarn</b>						<b>Investmentfonds</b>								
8'000'000	EUR	MVM Energetika	0.875%	18.11.27	8'079'814	1.64	<b>Luxemburg</b>							
8'000'000	USD	OTP Bank	7.500%	25.05.27	8'239'760	1.67	67'500	USD	Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade I USD (2)	8'126'028	1.65			
<b>Total - Ungarn</b>					<b>16'319'574</b>	<b>3.31</b>	<b>Total - Luxemburg</b>					<b>8'126'028</b>	<b>1.65</b>	
<b>Usbekistan</b>						<b>Total - Investmentfonds</b>								
5'000'000	EUR	Usbekistan	5.375%	29.05.27	5'465'923	1.11	<b>Total - Investmentfonds</b>					<b>8'126'028</b>	<b>1.65</b>	
<b>Total - Usbekistan</b>					<b>5'465'923</b>	<b>1.11</b>	<b>Total - Anlagen</b>						<b>471'231'767</b>	<b>95.52</b>
<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>						<b>Total - Anlagen</b>								
3'000'000	EUR	DP World	2.375%	25.09.26	3'215'746	0.65								
3'000'000	USD	National Bank of Kuwait	1.625%	15.09.27	2'867'370	0.58								
<b>Total - Vereinigte Arabische Emirate</b>					<b>6'083'116</b>	<b>1.23</b>								
<b>Vereinigte Staaten</b>														
5'800'000	USD	Kosmosenergy	7.750%	01.05.27	5'578'904	1.13								
5'000'000	USD	SK Battery	2.125%	26.01.26	4'858'200	0.98								
<b>Total - Vereinigte Staaten</b>					<b>10'437'104</b>	<b>2.11</b>								
<b>Vietnam</b>														
2'000'000	USD	BIM Land	7.375%	07.05.26	1'603'400	0.32								
<b>Total - Vietnam</b>					<b>1'603'400</b>	<b>0.32</b>								
<b>Irak</b>														
3'000'000	USD	Irak	5.800%	15.01.28	2'942'550	0.60								
<b>Total - Irak</b>					<b>2'942'550</b>	<b>0.60</b>								
<b>Total - Obligationen</b>					<b>463'105'739</b>	<b>93.87</b>								
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>					<b>463'105'739</b>	<b>93.87</b>								

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 – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

Die Erläuterungen sind wesentlicher Bestandteil des Jahresberichtes.

	Erläuterungen	Einstandswert	USD
<b>Nettovermögensaufstellung</b>	<b>Aktiva</b>	65'784'377	
per 31. März 2025	2.b Wertpapierportfolio zum Bewertungskurs		67'345'731
	Bankguthaben		1'989'678
	2.d Nettoforderungen aus Zinsen und Dividenden		1'163'956
	2.i Sonstige Aktiva		30'271
	<b>Total Aktiva</b>		<b>70'529'636</b>
	<b>Passiva</b>		
	9.a Nicht realisierter Verlust aus Devisentermingeschäften		342'676
	5 Service Fee		7'884
	4 „Taxe d'abonnement“		8'338
	3 Management Fee		45'343
	<b>Total Passiva</b>		<b>404'241</b>
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>70'125'395</b>
<b>Veränderung des Nettovermögens</b>	Nettovermögen zu Beginn der Berichtsperiode		0
vom 14. Mai 2024	Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen		2'392'433
bis zum 31. März 2025	Veränderung des nicht realisierten Gewinnes/Verlustes aus:		
	Wertpapieren		1'561'354
	Devisentermingeschäften		-342'676
	2.c Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen		489'869
	2.f Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisentermingeschäften		-127'070
	2.k Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Devisengeschäften		567'123
	<b>Nettoerhöhung/Nettoverminderung des Nettovermögens</b>		<b>4'541'033</b>
	Anteilszeichnungen		66'219'487
	Anteilsrücknahmen		-464'114
	11 Ausbezahlte Dividende		-171'011
	<b>Nettovermögen am Ende der Berichtsperiode</b>		<b>70'125'395</b>
<b>Gewinn- und Verlustrechnung</b>	<b>Erträge</b>		
vom 14. Mai 2024	Zinsen aus Bankguthaben, netto		44'714
bis zum 31. März 2025	2.d Zinsen aus Obligationen, netto		2'957'923
	Sonstige Erträge		277
	<b>Total Erträge</b>		<b>3'002'914</b>
	<b>Aufwendungen</b>		
	3 Management Fee		459'458
	4 „Taxe d'abonnement“		32'314
	5 Service Fee		74'422
	8 Sonstige Aufwendungen		44'287
	<b>Total Aufwendungen</b>		<b>610'481</b>
	<b>Nettoerträge/ -verluste aus Anlagen</b>		<b>2'392'433</b>

# Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

## Wertpapierbestand per 31. März 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des				
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)			
<b>Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>														
<b>Obligationen</b>						<b>Griechenland</b>								
<b>Ägypten</b>														
600'000	USD	Ägypten	7.500%	31.01.27	591'990	0.84	1'000'000	CHF	Black Sea trade	0.350%	15.03.27	1'072'054	1.53	
<b>Total - Ägypten</b>						<b>591'990</b>	<b>0.84</b>	<b>Total - Griechenland</b>					<b>1'072'054</b>	<b>1.53</b>
<b>Brasilien</b>						<b>Guatemala</b>								
1'400'000	USD	Nexa Resources	5.375%	04.05.27	1'415'638	2.02	600'000	USD	Energuate Trust	5.875%	03.05.27	598'608	0.85	
<b>Total - Brasilien</b>						<b>1'415'638</b>	<b>2.02</b>	<b>Total - Guatemala</b>					<b>598'608</b>	<b>0.85</b>
<b>Britische Jungferninseln</b>						<b>Honduras</b>								
500'000	EUR	Fortune Star	3.950%	02.10.26	517'999	0.74	400'000	USD	Honduras	6.250%	19.01.27	394'860	0.56	
500'000	USD	China Cinda	4.400%	09.03.27	496'860	0.71	<b>Total - Honduras</b>						<b>394'860</b>	<b>0.56</b>
<b>Total - Britische Jungferninseln</b>						<b>1'014'859</b>	<b>1.45</b>	<b>Hongkong</b>						
<b>Chile</b>						<b>Indien</b>								
1'345'750	USD	Empresa Electrica Cochrane	5.500%	14.05.27	1'320'679	1.88	700'000	EUR	NTPC	2.750%	01.02.27	750'870	1.07	
<b>Total - Chile</b>						<b>1'320'679</b>	<b>1.88</b>	1'600'000	USD	Adani Ports	4.200%	04.08.27	1'504'784	2.15
<b>China</b>						<b>Indonesien</b>								
500'000	USD	AAC Technologie	2.625%	02.06.26	486'180	0.69	1'500'000	USD	Bank Bukopin	5.658%	30.10.27	1'482'420	2.11	
1'200'000	USD	Sunshine Life Insurance	4.500%	20.04.26	1'190'412	1.70	1'300'000	USD	Krakatau Posco	6.375%	11.06.27	1'311'427	1.87	
<b>Total - China</b>						<b>1'676'592</b>	<b>2.39</b>	<b>Total - Indonesien</b>					<b>2'793'847</b>	<b>3.98</b>
<b>Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien</b>						<b>Isle of Man</b>								
600'000	EUR	Macedonia	6.960%	13.03.27	678'005	0.97	1'300'000	USD	Gohl Capital Ltd	4.250%	24.01.27	1'279'018	1.82	
<b>Total - Ehemalige jugoslawische Republik Mazedonien</b>						<b>678'005</b>	<b>0.97</b>	<b>Total - Isle of Man</b>					<b>1'279'018</b>	<b>1.82</b>
<b>Estland</b>						<b>Kamerun</b>								
1'100'000	EUR	Luminor	0.539%	23.09.26	1'174'033	1.67	166'667	USD	Kamerun	9.500%	19.11.25	166'523	0.24	
<b>Total - Estland</b>						<b>1'174'033</b>	<b>1.67</b>	<b>Total - Kamerun</b>					<b>166'523</b>	<b>0.24</b>
<b>Georgien</b>														
900'000	USD	Silknet	8.375%	31.01.27	913'581	1.30								
<b>Total - Georgien</b>						<b>913'581</b>	<b>1.30</b>							

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)		
<b>Kasachstan</b>						<b>Mauritius</b>							
1'300'000	USD	Development Bank of Kazakhstan	5.500%	15.04.27	1'307'228	1.86	400'000	USD	CA Magnum Holdings	5.375%	31.10.26	394'088	0.56
1'200'000	USD	Tengizchevroil Finance	4.000%	15.08.26	1'175'484	1.68	322'000	USD	Clean Renewable Power	4.250%	25.03.27	309'758	0.44
<b>Total - Kasachstan</b>					<b>2'482'712</b>	<b>3.54</b>	700'000	USD	India Clean Energy Holdings	4.500%	18.04.27	664'517	0.95
<b>Kenia</b>						<b>Mexiko</b>							
500'000	USD	Kenia	7.000%	22.05.27	499'460	0.71	355'500	USD	India Cleantech Energy	4.700%	10.08.26	347'651	0.50
<b>Total - Kenia</b>					<b>499'460</b>	<b>0.71</b>	259'980	USD	India Green Power Holdings	4.000%	22.02.27	247'485	0.35
<b>Kolumbien</b>						<b>Total - Mauritius</b>							
1'500'000	USD	Kolumbien	3.875%	25.04.27	1'458'390	2.08						<b>1'963'499</b>	<b>2.80</b>
900'000	USD	Sura Asset Management	4.375%	11.04.27	898'065	1.28	<b>Mexiko</b>						
<b>Total - Kolumbien</b>					<b>2'356'455</b>	<b>3.36</b>	2'000'000	EUR	Pemex	2.750%	21.04.27	2'005'845	2.87
<b>Kuwait</b>						<b>Niederlande</b>							
1'400'000	USD	Equate Petrochemical	4.250%	03.11.26	1'386'616	1.98	900'000	USD	Banco Inbursa	4.375%	11.04.27	890'622	1.27
<b>Total - Kuwait</b>					<b>1'386'616</b>	<b>1.98</b>	1'100'000	USD	Comision Federal de Electricidad	4.750%	23.02.27	1'091'277	1.56
<b>Lettland</b>						<b>Total - Mexiko</b>							
500'000	EUR	Mogo Finance	9.500%	18.10.26	543'384	0.77						<b>3'987'744</b>	<b>5.70</b>
<b>Total - Lettland</b>					<b>543'384</b>	<b>0.77</b>	<b>Nigeria</b>						
<b>Luxemburg</b>						<b>Peru</b>							
200'000	EUR	CPI Property Group	1.625%	23.04.27	212'063	0.30	500'000	USD	Fidelity Bank	7.625%	28.10.26	497'425	0.71
400'000	EUR	Lutecredit	11.000%	06.10.26	409'811	0.58	<b>Total - Nigeria</b>					<b>497'425</b>	<b>0.71</b>
1'200'000	USD	Raizen Fuels Finance	5.300%	20.01.27	1'204'368	1.72	<b>Peru</b>						
851'000	USD	Ultrapar International	5.250%	06.10.26	847'256	1.21	500'000	USD	Camposol	6.000%	03.02.27	492'740	0.70
<b>Total - Luxemburg</b>					<b>2'673'498</b>	<b>3.81</b>	900'000	USD	Fondo Mivivienda	4.625%	12.04.27	896'013	1.28
<b>Macau</b>						<b>Total - Peru</b>							
1'300'000	USD	Sands China	2.300%	08.03.27	1'231'490	1.76						<b>3'148'081</b>	<b>4.49</b>
<b>Total - Macau</b>					<b>1'231'490</b>	<b>1.76</b>							

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des		Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des			
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)					Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)		
<b>Republik Korea</b>						<b>Tschechische Republik</b>							
600'000	USD	Korea Mine Rehabilitation And Mineral Resources Corp	4.125%	20.04.27	595'368	0.85	900'000	USD	Energo-Pro	8.500%	04.02.27	912'699	1.30
1'200'000	USD	Mirae Asset Securities	5.875%	26.01.27	1'220'352	1.74	<b>Total - Tschechische Republik</b>						
<b>Total - Republik Korea</b>												<b>912'699</b>	<b>1.30</b>
<b>Rumänien</b>						<b>Türkei</b>							
800'000	EUR	Banca Comerciala Romana	7.625%	19.05.27	902'218	1.29	450'000	USD	Aydem Yenilenebilir Enerji	7.750%	02.02.27	449'028	0.64
800'000	EUR	Banca Transilvania	8.875%	27.04.27	906'401	1.29	300'000	USD	ICA Ictas Altyapi Yavuz Sultan Selim Koprusu	7.536%	31.10.27	300'618	0.43
900'000	EUR	Raiffeisen Bank	7.000%	12.10.27	1'019'098	1.45	1'300'000	USD	Istanbul Metropolitan Municipality	10.750%	12.04.27	1'366'664	1.95
600'000	USD	Rumänien	3.000%	27.02.27	577'182	0.82	<b>Total - Türkei</b>						
<b>Total - Rumänien</b>												<b>2'116'310</b>	<b>3.02</b>
<b>Schweden</b>						<b>Ungarn</b>							
1'000'000	EUR	Energa Finance	2.125%	07.03.27	1'060'725	1.51	600'000	EUR	OTP Bank	6.125%	05.10.27	674'771	0.96
<b>Total - Schweden</b>												<b>674'771</b>	<b>0.96</b>
<b>Singapur</b>						<b>Usbekistan</b>							
400'000	USD	Global Logistic Properties	3.875%	04.06.25	395'064	0.56	700'000	USD	Uzauto Motors	4.850%	04.05.26	679'231	0.97
<b>Total - Singapur</b>												<b>679'231</b>	<b>0.97</b>
<b>Slowakei</b>						<b>Vereinigte Arabische Emirate</b>							
500'000	EUR	Eustream A.S.	1.625%	25.06.27	514'143	0.73	700'000	USD	Alpha Star Holding	8.375%	12.04.27	728'266	1.04
<b>Total - Slowakei</b>												<b>728'266</b>	<b>1.04</b>
<b>Tadschikistan</b>						<b>Vereinigte Staaten</b>							
416'667	USD	Tadschikistan	7.125%	14.09.27	411'042	0.59	1'400'000	USD	Kosmosenergy	7.750%	01.05.27	1'346'632	1.92
<b>Total - Tadschikistan</b>												<b>387'176</b>	<b>0.55</b>
<b>Togo</b>						<b>Vereinigtes Königreich</b>							
2'000'000	USD	Banque Ouest- Africaine de Developpement	5.000%	27.07.27	1'958'700	2.80	1'000'000	USD	SK Battery	2.125%	26.01.26	971'640	1.39
<b>Total - Togo</b>												<b>2'705'448</b>	<b>3.86</b>
						<b>Vereinigtes Königreich</b>							
												<b>1'267'162</b>	<b>1.81</b>
												<b>200'320</b>	<b>0.29</b>
												<b>1'467'482</b>	<b>2.10</b>

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 2025

Anzahl	Währung	Wertpapiere	Fälligkeit	in % des	
				Markt- wert in USD	Nettover- mögens (1)
<b>Mongolei</b>					
300'000	USD	Mongolian Mining Corporation	12.500% 13.09.26	326'799	0.47
400'000	USD	Mongolian Mortgage Corporation	11.500% 18.01.27	402'336	0.57
<b>Total - Mongolei</b>				<b>729'135</b>	<b>1.04</b>
<b>Total - Obligationen</b>				<b>67'345'731</b>	<b>96.04</b>
<b>Total - Übertragbare Wertpapiere, die an einer amtlichen Börse notiert sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>				<b>67'345'731</b>	<b>96.04</b>
<b>Total - Anlagen</b>				<b>67'345'731</b>	<b>96.04</b>

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	-	-	29.758
	AI	LU1617166936	EUR	109'898.851	-	7'085.298	102'813.553
	B	LU1936094579	EUR	223'848.551	3'476.233	69'409.010	157'915.774
	H (hedged)	LU1936094736	CHF	16'028.000	-	2'755.000	13'273.000
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF	5'210.000	-	4'500.000	710.000
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF	240.000	-	-	240.000
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF	180.321	-	38.449	141.872
	I	LU1936094652	EUR	229'647.309	1'232.128	181'084.437	49'795.000
	N	LU1936095030	EUR	1'411.212	-	1'261.211	150.001
	R	LU1734079632	EUR	581.000	-	230.000	351.000
S	LU1998912353	EUR	1'462'210.000	-	107'200.000	1'355'010.000	
Active Beta Opportunities	EUR A	LU2033387833	EUR	173.192	27.072	44.990	155.274
	AHI (hedged)	LU2501581909	JPY	10.000	-	-	10.000
	AI	LU2024691912	EUR	136'680.001	-	675.000	136'005.001
	B	LU2033388054	EUR	17'606.465	1.801	889.854	16'718.412
	H (hedged)	LU2033388211	CHF	755.336	-	345.336	410.000
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF	94'361.933	4'000.000	33'644.452	64'717.481
	HI (hedged)	LU2501581818	JPY	10.000	-	-	10.000
	HI (hedged)	LU2033388641	USD	10.000	-	-	10.000
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF	190.000	-	180.000	10.000
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP	582.103	1.561	571.640	12.024
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF	1'710.000	75.000	988.000	797.000
	I	LU2033388138	EUR	54'803.550	951.276	53'915.851	1'838.975
	N	LU2033388484	EUR	1'010.000	-	1'000.000	10.000
	R	LU2033387759	EUR	702.719	-	692.718	10.001
S	LU2033388724	EUR	379'657.631	-	-	379'657.631	
SA	LU2024692134	EUR	10.000	-	-	10.000	
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD AG	LU2206997491	USD	810.000	-	800.000	10.000
	AN	LU2227302952	GBP	716'032.931	335'637.782	1'001'511.582	50'159.131
	B	LU2092419519	EUR	26'207.049	963.677	8'327.741	18'842.985
	B	LU2092418891	USD	268'615.674	1'081.448	239'801.345	29'895.777
	C	LU2648493810	USD	10.000	-	-	10.000
	C	LU2648494032	EUR	10.000	-	-	10.000
	G	LU2056571263	USD	1.130	-	1.130	-
	I	LU2056571420	USD	1'614'087.842	32'869.405	1'302'509.847	344'447.400
	NG	LU2581737322	GBP	11.000	-	-	11.000
S	LU2092418628	USD	256'369.186	-	-	256'369.186	
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD B	LU2261202977	EUR	24'895.000	1'890.000	1'953.000	24'832.000
	B	LU2167913123	USD	202'615.038	53'469.262	133'312.885	122'771.415
	H (hedged)	LU2227303174	CHF	88'346.677	2'961.600	19'261.451	72'046.826
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	92'948.117	9'116.425	22'864.199	79'200.343
	I	LU2386637255	EUR	50'010.000	75.000	24'354.000	25'731.000
	I	LU2167912745	USD	638'375.534	5'772.335	47'552.883	596'594.986
	N	LU2167913040	USD	372'502.573	57'832.000	122'937.170	307'397.403
	S	LU2167912828	USD	242'476.287	-	-	242'476.287
Megatrends	USD AG	LU2521693692	USD	21'316.877	3'186.400	4'496.361	20'006.916
	AI	LU2394045962	USD	258.000	-	-	258.000
	B	LU2275723612	USD	10'280.805	1'860.682	2'070.095	10'071.392
	G	LU2521693429	USD	1'443'992.979	225'050.488	748'953.325	920'090.142
	H (hedged)	LU2307553458	CHF	5'071.509	3'736.348	769.257	8'038.600
	H (hedged)	LU2307552567	EUR	7'556.909	59.787	1.253	7'615.443
	HR (hedged)	LU2275724347	CHF	1'903.007	122.500	488.507	1'537.000
	I	LU2275723703	USD	10.000	-	-	10.000
	N	LU2275723968	CHF	221'649.521	9'925.678	50'596.330	180'978.869
	N	LU2275724008	EUR	81'034.797	257.000	25'656.988	55'634.809
	N	LU2275723885	USD	227'061.254	9'817.910	75'449.409	161'429.755
	R	LU2275724180	USD	13'489.899	439.000	9'550.077	4'378.822

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

							Anteile	
				Zu Beginn des	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des	
		Anteilsklasse	ISIN-Code	Geschäftsjahres			Geschäftsjahres	
<b>Megatrends (Fortsetzung)</b>	V		LU2275724420 USD	42'611.021	-	15'543.289	27'067.732	
<b>Global Impact Equities</b>	EUR A		LU2294186379 EUR	210.000	-	210.000	-	
	AI		LU2294186645 EUR	10.000	-	10.000	-	
	B		LU2294186452 CHF	4'963.483	-	4'963.483	-	
	B		LU2294186296 EUR	496.891	243.597	740.488	-	
	G		LU2425990392 USD	78'960.582	15'244.073	94'204.655	-	
	HR (hedged)		LU2294186023 CHF	738.600	-	738.600	-	
	I		LU2294185561 EUR	130'427.235	926.210	131'353.445	-	
	I		LU2294185728 USD	10.000	-	10.000	-	
	N		LU2294186619 CHF	11'706.605	914.602	12'621.207	-	
	N		LU2294186536 EUR	20'115.500	898.300	21'013.800	-	
	N		LU2294186700 GBP	2'113.466	1.967	2'115.433	-	
	N		LU2406557566 USD	421.139	-	421.139	-	
	R		LU2294185991 EUR	1'814.115	14.000	1'828.115	-	
	S		LU2485807395 EUR	68'310.000	-	68'310.000	-	
<b>mtx China A- Shares Leaders</b>	USD A		LU2262959849 USD	67'645.146	5'570.222	10'673.653	62'541.715	
	AN		LU2262960425 USD	10'879.560	250.000	1'788.326	9'341.234	
	B		LU2262959922 USD	240'334.200	3'428.712	38'963.281	204'799.631	
	C		LU2262960003 USD	198'911.661	12'359.597	30'242.805	181'028.453	
	G		LU2262960771 USD	13.055	-	-	13.055	
	HR (hedged)		LU2262960854 CHF	2'076.487	-	185.137	1'891.350	
	I		LU2262960185 USD	53'577.892	14'560.423	36'806.353	31'331.962	
	N		LU2262960698 GBP	1'587.012	-	1'061.530	525.482	
	N		LU2262960342 USD	52'095.972	2'409.612	24'046.464	30'459.120	
	R		LU2262960268 USD	6'555.371	215.000	1'139.446	5'630.925	
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD A		LU2365111546 USD	53'033.553	-	3'450.000	49'583.553	
	AH (hedged)		LU2365111892 CHF	39'545.980	-	1'702.493	37'843.487	
	AH (hedged)		LU2365111629 EUR	69'032.228	-	2'000.000	67'032.228	
	AHI (hedged)		LU2365111033 CHF	54'500.000	-	-	54'500.000	
	AHN (hedged)		LU2365112601 CHF	342'824.162	201.848	50'651.847	292'374.163	
	AHN (hedged)		LU2365112510 EUR	594'935.000	-	16'990.000	577'945.000	
	AI		LU2365110811 USD	82'310.000	-	-	82'310.000	
	AN		LU2365112437 USD	1'734'550.907	-	54'520.000	1'680'030.907	
	AQ		LU2365111975 USD	5'000.000	-	-	5'000.000	
	B		LU2365111116 USD	9'671.588	-	1'079.419	8'592.169	
	H (hedged)		LU2365111462 CHF	37'066.804	-	2'370.000	34'696.804	
	H (hedged)		LU2365111389 EUR	39'384.028	-	4'548.000	34'836.028	
	HI (hedged)		LU2365110738 CHF	36'925.000	-	-	36'925.000	
	HI (hedged)		LU2365110654 EUR	852'510.000	-	42'660.000	809'850.000	
	HN (hedged)		LU2365112353 CHF	510'656.264	-	35'397.000	475'259.264	
	HN (hedged)		LU2365112270 EUR	197'202.000	-	20'637.000	176'565.000	
	HR (hedged)		LU2365112866 CHF	33'115.000	-	4'680.000	28'435.000	
	I		LU2365110571 USD	88'000.000	-	5'000.000	83'000.000	
	N		LU2365112197 USD	373'384.000	-	56'870.000	316'514.000	
	R		LU2365112783 USD	7'535.000	-	600.000	6'935.000	
	AHI (hedged)		LU2365110902 EUR	297'005.000	-	-	297'005.000	
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>	USD A Gross		LU2581746828 USD	-	109.000	-	109.000	
	AH (hedged) Gross		LU2581746745 EUR	-	3'717.750	-	3'717.750	
	AHI (hedged) Gross		LU2581747719 CHF	-	3'210.000	-	3'210.000	
	AHN (hedged) Gross		LU2581745937 EUR	-	2'030.000	-	2'030.000	
	AHN (hedged) Gross		LU2581747040 CHF	-	710.000	-	710.000	
	AN Gross		LU2581746075 USD	-	11'610.000	-	11'610.000	
	AQ1 Gross		LU2581746406 USD	-	35'299.894	40.448	35'259.446	
	AQC1 Gross		LU2760116348 USD	-	11'543.584	242.399	11'301.185	

# Übersicht Anteilsanzahl

Vontobel Fund II –

	Anteile					
	Anteilsklasse	ISIN-Code	Zu Beginn des Geschäftsjahres	Ausgegeben	Zurückgenommen	Am Ende des Geschäftsjahres
Fixed Maturity	B	LU2581747479 USD	-	1'210.000	-	1'210.000
Emerging Markets	B1	LU2581747396 USD	-	116'521.352	1'062.000	115'459.352
Bond 2	C1	LU2760116777 USD	-	85'754.600	1'876.206	83'878.394
(Fortsetzung)	H (hedged)	LU2581748360 EUR	-	12'876.200	99.875	12'776.325
	HI (hedged)	LU2581748287 EUR	-	3'110.000	-	3'110.000
	HI (hedged)	LU2581748105 CHF	-	110.000	100.000	10.000
	HN (hedged)	LU2581746232 EUR	-	28'750.000	-	28'750.000
	HN (hedged)	LU2581746158 CHF	-	9'530.000	-	9'530.000
	HR (hedged)	LU2581747552 CHF	-	1'010.000	-	1'010.000
	I	LU2581745853 USD	-	33'196.000	-	33'196.000
	N	LU2581746315 USD	-	3'039.469	1'000.000	2'039.469
	R	LU2581747636 USD	-	650.000	20.000	630.000
	U1	LU2760116421 USD	-	284'935.000	-	284'935.000
	UAQ1 Gross	LU2760116694 USD	-	7'584.414	0.002	7'584.412

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse	Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.03.2023	31.03.2024		31.03.2025	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025	
<b>Active Beta</b>	EUR	393'842'006	373'287'851	333'715'080	A	EUR	96.17	101.71	104.42
					AI	EUR	1'540.82	1'635.91	1'669.87
					B	EUR	96.14	101.66	104.35
					H (hedged)	CHF	93.99	97.09	96.97
					HI (hedged)	CHF	95.90	99.54	99.88
					HN (hedged)	CHF	88.99	92.31	92.62
					HR (hedged)	CHF	85.76	89.12	89.60
					I	EUR	98.15	104.29	107.59
					N	EUR	98.06	104.15	107.41
					R	EUR	96.77	102.99	106.42
					S	EUR	92.53	98.76	102.35
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	89'296'144	76'348'832	66'363'007	A	EUR	96.89	101.39	99.55
					AHI (hedged)	JPY	9'703.82	9'808.79	9'346.47
					AI	EUR	129.14	135.71	132.60
					B	EUR	96.74	101.24	99.40
					H (hedged)	CHF	95.23	97.42	93.11
					HI (hedged)	CHF	96.70	99.44	95.59
					HI (hedged)	JPY	9'703.82	9'808.79	9'346.47
					HI (hedged)	USD	103.10	110.47	110.88
					HN (hedged)	CHF	91.58	94.15	90.43
					HN (hedged)	GBP	100.70	107.16	107.09
					HR (hedged)	CHF	92.09	94.91	91.44
					I	EUR	98.31	103.44	102.10
					N	EUR	98.30	103.39	102.13
					R	EUR	98.88	104.26	103.16
					S	EUR	100.02	105.81	105.01
					SA	EUR	106.98	112.39	111.64
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	USD	261'947'322	277'956'421	67'479'272	AG	USD	80.92	81.04	83.01
					AN	GBP	88.70	87.15	85.45
					B	EUR	88.01	89.45	90.37
					B	USD	87.64	88.54	89.47
					C	USD	-	95.09	95.52
					C	EUR	-	96.81	97.23
					G	USD	91'097.72	93'212.13	-
					I	USD	90.08	91.79	93.57
					NG	GBP	96.71	96.89	97.09
					S	USD	92.84	95.50	98.30
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	USD	217'022'709	198'248'537	196'737'334	B	EUR	113.36	112.38	128.72
					B	USD	114.00	112.34	128.70
					H (hedged)	CHF	106.73	100.55	110.14
					HN (hedged)	CHF	108.81	103.31	114.15
					I	EUR	106.41	106.40	122.92
					I	USD	116.70	115.99	134.03
					N	USD	116.57	115.82	133.78
					S	USD	119.37	119.62	139.37
<b>Megatrends</b>	USD	305'943'392	267'403'497	183'648'307	AG	USD	104.53	123.26	125.48
					AI	USD	70.09	82.13	83.58
					B	USD	71.05	82.90	83.64
					G	USD	104.52	123.24	125.66
					H (hedged)	CHF	67.21	74.94	72.51
					H (hedged)	EUR	67.51	77.04	76.22
					HR (hedged)	CHF	68.75	77.72	76.27
					I	USD	72.24	85.02	86.58
					N	CHF	108.90	126.30	126.20
					N	EUR	142.19	168.26	171.13
					N	USD	116.62	137.19	139.55
					R	USD	83.25	98.49	100.78

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert				Nettoinventarwert pro Anteil				
		31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025	Anteilsklasse		31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
<b>Megatrends (Fortsetzung)</b>					V	USD	128.56	151.29	153.95
<b>Global Impact Equities</b>	EUR	75'203'456	33'839'534	-	A	EUR	100.07	106.64	104.19(1)
					AI	EUR	101.76	108.72	106.63(1)
					B	CHF	90.23	94.25	90.17(1)
					B	EUR	99.84	106.40	103.95(1)
					G	USD	91.00	96.98	97.88(1)
					HR (hedged)	CHF	101.26	106.80	103.85(1)
					I	EUR	101.44	109.03	106.88(1)
					I	USD	91.54	97.84	98.70(1)
					N	CHF	91.66	96.52	92.63(1)
					N	EUR	101.39	108.94	106.78(1)
					N	GBP	102.46	107.12	104.72(1)
					N	USD	87.02	92.94	93.73(1)
					R	EUR	102.51	110.78	108.82(1)
					S	EUR	108.53	117.61	115.67(1)
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	USD	74'651'860	34'013'531	31'272'134	A	USD	67.31	53.25	58.31
					AN	USD	68.40	54.52	60.21
					B	USD	67.31	53.66	59.55
					C	USD	66.57	52.76	58.19
					G	USD	69.10	55.89	62.91
					HR (hedged)	CHF	66.24	51.48	55.58
					I	USD	68.44	55.06	61.67
					N	GBP	78.54	62.20	67.90
					N	USD	68.40	55.00	61.58
					R	USD	69.45	56.32	63.59
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD	507'302'557	500'695'039	493'356'719	A	USD	84.14	87.60	90.68
					AH (hedged)	CHF	80.87	81.14	80.29
					AH (hedged)	EUR	81.59	83.55	84.93
					AHI (hedged)	CHF	81.14	81.45	80.61
					AHN (hedged)	CHF	81.03	81.04	79.66
					AHN (hedged)	EUR	81.79	83.56	84.93
					AI	USD	84.45	87.93	91.02
					AN	USD	84.29	87.28	90.29
					AQ	USD	81.10	84.48	87.91
					B	USD	85.65	93.60	101.59
					H (hedged)	CHF	82.37	86.48	89.79
					H (hedged)	EUR	83.16	89.24	95.12
					HI (hedged)	CHF	82.87	87.35	91.05
					HI (hedged)	EUR	83.62	90.07	96.40
					HN (hedged)	CHF	82.77	87.15	90.84
					HN (hedged)	EUR	83.63	90.01	96.29
					HR (hedged)	CHF	82.84	87.34	91.10
					I	USD	86.12	94.48	102.94
					N	USD	86.07	94.39	102.80
					R	USD	86.19	94.61	103.15
					AHI (hedged)	EUR	81.84	83.86	85.26
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>	USD	-	-	70'125'395	A Gross	USD	-	-	106.95
					AH (hedged) Gross	EUR	-	-	105.27
					AHI (hedged) Gross	CHF	-	-	103.41
					AHN (hedged) Gross	EUR	-	-	105.75
					AHN (hedged) Gross	CHF	-	-	103.38
					AN Gross	USD	-	-	107.47
					AQ1 Gross	USD	-	-	103.48
					AQC1 Gross	USD	-	-	103.25

(1) Der letzte offizielle Nettoinventarwert pro Anteil vom 20. August 2024.

# Übersicht Fondsvermögen

Vontobel Fund II –	Nettoinventarwert			Anteilsklasse		Nettoinventarwert pro Anteil		
	31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025			31.03.2023	31.03.2024	31.03.2025
Fixed Maturity Emerging				B	USD	-	-	106.95
Markets Bond 2				B1	USD	-	-	106.73
(Fortsetzung)				C1	USD	-	-	106.49
				H (hedged)	EUR	-	-	105.26
				HI (hedged)	EUR	-	-	105.80
				HI (hedged)	CHF	-	-	103.38
				HN (hedged)	EUR	-	-	105.76
				HN (hedged)	CHF	-	-	103.39
				HR (hedged)	CHF	-	-	103.49
				I	USD	-	-	107.51
				N	USD	-	-	107.48
				R	USD	-	-	107.57
				U1	USD	-	-	107.33
				UAQ1 Gross	USD	-	-	104.08

# Bericht des Verwaltungsrates für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis 31. März 2025

Sehr geehrte Anlegerinnen,

Die Vermögenswerte des Vontobel Fund II verringerten sich während des Geschäftsjahres um 18.10%, von 1'667.10 Mio EUR auf 1'365.29 Mio EUR. Die negative Wertentwicklung ist primär auf die negative Wertentwicklung der Teilfonds und auf Nettoabflüsse zurückzuführen.

Während des Geschäftsjahres wurden die folgenden Teilfonds und Anteilklassen aufgelegt:

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Währung	Auflegungsdatum
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>	A Gross	USD	14.05.2024
	AH (hedged) Gross	EUR	14.05.2024
	AHI (hedged) Gross	CHF	14.05.2024
	AHN (hedged) Gross	EUR	14.05.2024
	AHN (hedged) Gross	CHF	14.05.2024
	AN Gross	USD	14.05.2024
	AQ1 Gross	USD	14.05.2024
	AQC1 Gross	USD	14.05.2024
	B	USD	14.05.2024
	B1	USD	14.05.2024
	C1	USD	14.05.2024
	H (hedged)	EUR	14.05.2024
	HI (hedged)	EUR	14.05.2024
	HI (hedged)	CHF	14.05.2024
	HN (hedged)	EUR	14.05.2024
	HN (hedged)	CHF	14.05.2024
	HR (hedged)	CHF	14.05.2024
	I	USD	14.05.2024
	N	USD	14.05.2024
	R	USD	14.05.2024
	U1	USD	14.05.2024
	UAQ1 Gross	USD	14.05.2024

Ausführliche Informationen zu den einzelnen Anteilklassen 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 17 und 18 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 2025 bestanden im Fonds die folgenden Teilfonds und Anteilsklassen:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Ausschüttende und thesaurierende Anteilsklassen
<b>Active Beta</b>	EUR	<b>A, AI, B, H (CHF), HI (CHF), HN (CHF), HR (CHF), I, N, R, S</b>
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	<b>A, AHI (JPY), AI, B, H (CHF), HI (CHF), HI (JPY), HI (USD), HN (CHF), HN (GBP), HR (CHF), I, N, R, S, SA</b>
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	USD	<b>AG, AN (GBP), B, B (EUR), C, C (EUR), I, NG (GBP), S</b>
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	USD	<b>B, B (EUR), H (CHF), HN (CHF), I (EUR), I, N, S</b>
<b>Megatrends</b>	USD	<b>AG, AI, B, G, H (CHF), H (EUR), HR (CHF), I, N (CHF), N (EUR), N, R, V</b>
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	USD	<b>A, AN, B, C, G, HR (CHF), I, N (GBP), N, R</b>
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD	<b>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</b>
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>	USD	<b>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</b>

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

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

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

### a) Anteilsklassen mit Anrecht auf Ausschüttungen:

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

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

# Erläuterungen zum 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 Mindestanlageanforderung fällt. G-Anteile sind thesaurierend (keine Ausschüttung);
- H- (hedged) Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden und sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden in einer anderen Währung als der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgegeben. Die Zeichnungswährung wird stets gegen die Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds abgesichert. Das Ausmass der Absicherung kann jedoch von der vollständigen Absicherung abweichen;
- PH- (partially hedged) Anteile können von allen Anlegern gezeichnet werden, sind thesaurierend (keine Ausschüttung) und werden in einer anderen Währung als der Referenzwährung des entsprechenden Teilfonds ausgegeben. PH- (partially hedged) Anteile streben an, nur das Exposure auf den Anteil der Hauptanlagewährung 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 Hauptanlagewährung verschiedenen, Anlagewährungen des Teilfonds behalten. Dieses Exposure kann erheblich sein. Beispiel: Die Referenzwährung eines Teilfonds ist der US-Dollar, die Anteilsklassenwährung ist der Schweizerfranken und der grösste Teil des Vermögens des Teilfonds ist in Euro angelegt. Die Anteilsklasse PH CHF strebt an, nur den Anteil des auf Euro lautenden Teils des Teilfondsportfolios gegen den Schweizerfranken abzusichern. Die Anteilsklasse PH CHF behält also ein Exposure auf die anderen Anlagewährungen des Teilfondsportfolios.
- I-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.

- 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.

### b) Bewertung der Vermögenswerte

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

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### c) Realisierte Nettogewinne oder Nettoverluste aus dem Verkauf von Wertpapieranlagen

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

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

### d) Erträge

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

### e) Bewertung von Termingeschäften

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

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

Die offenstehenden Termingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

### f) Bewertung von Devisentermingeschäften

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

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

Die offenstehenden Devisentermingeschäfte sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

### g) Bewertung von Optionen

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

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

### h) Bewertung von Swaps

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

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

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

Die offenstehenden Swaps sind in der Erläuterung 9 ausgewiesen.

### i) Sonstige Aktiva

Sonstige Aktiva entstehen hauptsächlich aus rückzahlbaren Steuern und Kosten.

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

### j) Kombinierte Abschlüsse

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

### k) Umrechnung der Fremdwährungen

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

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

### l) Gründungskosten

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

### m) Besteuerung

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

Zu Offenlegungszwecken werden nicht erstattungsfähige Quellensteuern auf Erträge von der Bruttodividende bzw. den Bruttozinsen abgezogen. 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:

- a) 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
- b) 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
- c) es wird keine Änderung vorgenommen, wenn der Nettovermögenszufluss oder der Nettovermögensabfluss am jeweiligen Transaktionstag eine bestimmte Schwelle nicht überschreitet, die vom Verwaltungsrat für den jeweiligen Teilfonds festgelegt wird (Single-Swing-Pricing-Schwelle).

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 2 Grundsätze der Rechnungslegung (Fortsetzung)

Die Auswirkungen des SSP-Mechanismus auf die Teilfonds waren am 31. März 2025 wie folgt (bei einer Angabe zur Anpassung von 0 wurde der Mechanismus am 31. März 2025 nicht angewandt):

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Gesamtes Nettovermögen vor Anwendung des Swing-Faktors	Swing-Pricing-Anpassung	Gesamtes Nettovermögen nach Anwendung des Swing-Faktors
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	USD	67'479'272	0	67'479'272
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	USD	31'272'134	0	31'272'134
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	USD	493'356'719	0	493'356'719
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>	USD	70'125'395	0	70'125'395

Folgende Teilfonds unterliegen dem Single-Swing-Pricing-Verfahren und können einen maximalen Single-Swing-Pricing-Faktor von bis zu 3% des Nettoinventarwerts anwenden:

- Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026
- Vontobel Fund II - Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

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

Alle Teilfonds, auf die der SSP-Mechanismus angewendet werden kann, können auf der Website [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am) eingesehen werden.

## 3 Management Fee

Der jeweilige Teilfonds zahlt eine als „Management Fee“ bezeichnete Dienstleistungsgebühr, welche sämtliche Kosten betreffend die möglichen Dienstleistungen im Zusammenhang mit der Anlageverwaltung und den Vertrieb deckt und welche am Ende jeden Monats zahlbar ist. Die Aufteilung der Management Fee erfolgt zwischen den Anlageverwaltern, den Untereinlageverwaltern, 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 bis zur Liquidation des Teilfonds.
- (3) Verwaltungsgebühr ab dem Lancierungsdatum des Teilfonds.

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

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –			Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	Management Fee	Anteile	Währung	Management Fee
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>			<b>mtx China A-Shares Leaders (Fortsetzung)</b>		
AG	USD	0.650%	C	USD	2.350%
AN	GBP	0.825%	G	USD	0.650%
B	EUR	1.650%	HR (hedged)	CHF	0.250%
B	USD	1.650%	I	USD	0.875%
C	EUR	2.250%	N	USD	0.875%
C	USD	2.250%	N	GBP	0.875%
G (1)	USD	0.650%	R	USD	0.250%
I	USD	0.825%	<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>		
NG	GBP	0.650%	A	USD	0.700%
S	USD	0.000%	AH (hedged)	CHF	0.700%
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>			AH (hedged)	EUR	0.700%
B	EUR	1.650%	AHI (hedged)	CHF	0.350%
B	USD	1.650%	AHI (hedged)	EUR	0.350%
H (hedged)	CHF	1.650%	AHN (hedged)	CHF	0.350%
HN (hedged)	CHF	0.825%	AHN (hedged)	EUR	0.350%
I	EUR	0.825%	AI	USD	0.350%
I	USD	0.825%	AN	USD	0.350%
N	USD	0.825%	AQ	USD	0.700%
S	USD	0.000%	B	USD	0.700%
<b>Megatrends</b>			H (hedged)	CHF	0.700%
AG	USD	0.625%	H (hedged)	EUR	0.700%
AI	USD	0.825%	HI (hedged)	CHF	0.350%
B	USD	1.650%	HI (hedged)	EUR	0.350%
G	USD	0.625%	HN (hedged)	CHF	0.350%
H (hedged)	CHF	1.650%	HN (hedged)	EUR	0.350%
H (hedged)	EUR	1.650%	HR (hedged)	CHF	0.250%
HR (hedged)	CHF	0.250%	I	USD	0.350%
I	USD	0.825%	N	USD	0.350%
N	CHF	0.825%	R	USD	0.250%
N	EUR	0.825%	<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>		
N	USD	0.825%	A Gross (3)	USD	0.900%
R	USD	0.250%	AH (hedged) Gross (3)	EUR	0.900%
V	USD	0.825%	AHI (hedged) Gross (3)	CHF	0.350%
<b>Global Impact Equities</b>			AHN (hedged) Gross (3)	CHF	0.350%
A (2)	EUR	1.650%	AHN (hedged) Gross (3)	EUR	0.350%
AI (2)	EUR	0.825%	AN Gross (3)	USD	0.350%
B (2)	CHF	1.650%	AQ1 Gross (3)	USD	1.140%
B (2)	EUR	1.650%	AQC1 Gross (3)	USD	1.390%
G (2)	USD	0.650%	B (3)	USD	0.900%
HR (hedged) (2)	CHF	0.250%	B1 (3)	USD	1.140%
I (2)	EUR	0.825%	C1 (3)	USD	1.390%
I (2)	USD	0.825%	H (hedged) (3)	EUR	0.900%
N (2)	CHF	0.825%	HI (hedged) (3)	CHF	0.350%
N (2)	EUR	0.825%	HI (hedged) (3)	EUR	0.350%
N (2)	USD	0.825%	HN (hedged) (3)	CHF	0.350%
N (2)	GBP	0.825%	HN (hedged) (3)	EUR	0.350%
R (2)	EUR	0.250%	HR (hedged) (3)	CHF	0.250%
S (2)	EUR	0.000%	I (3)	USD	0.350%
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>			N (3)	USD	0.350%
A	USD	1.750%	R (3)	USD	0.250%
AN	USD	0.875%	U1 (3)	USD	0.500%
B	USD	1.750%	UAQ1 Gross (3)	USD	0.500%

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 3 Management Fee (Fortsetzung)

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

Zum 31. März 2025 wurden auf Ebene der Zielfonds Verwaltungsgebühren in maximal folgender Höhe erhoben:

Vontobel Fund II –	Jährliche Verwaltungsgebühr
<b>Active Beta Opportunities</b>	
Vontobel Fund – Non-Food Commodity HI EUR	0.825%
Vontobel Fund SIF – China Equity Opportunities I USD	0.500%
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	
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.

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

## 6 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).

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 7 Wechselkurse

Bei der Umrechnung der auf Fremdwährungen lautenden Bilanzpositionen in Euro per 31. März 2025 wurden die folgenden Wechselkurse angewandt:

1 EUR	3.967631	AED	1 EUR	24.989522	CZK	1 EUR	1'590.595342	KRW	1 EUR	4.051940	SAR
1 EUR	1.733452	AUD	1 EUR	7.460621	DKK	1 EUR	22.099013	MXN	1 EUR	10.850723	SEK
1 EUR	6.187011	BRL	1 EUR	0.836878	GBP	1 EUR	4.793390	MYR	1 EUR	1.451898	SGD
1 EUR	1.554679	CAD	1 EUR	8.404285	HKD	1 EUR	11.379535	NOK	1 EUR	36.645804	THB
1 EUR	0.955707	CHF	1 EUR	403.050270	HUF	1 EUR	1.907303	NZD	1 EUR	41.004684	TRY
1 EUR	1'028.323939	CLP	1 EUR	17'888.121466	IDR	1 EUR	3.955965	PEN	1 EUR	35.865359	TWD
1 EUR	7.848629	CNH	1 EUR	4.025854	ILS	1 EUR	61.814478	PHP	1 EUR	1.080201	USD
1 EUR	7.833290	CNY	1 EUR	92.327443	INR	1 EUR	4.189018	PLN	1 EUR	27'598.044405	VND
1 EUR	4'528.708491	COP	1 EUR	161.533193	JPY	1 EUR	91.546998	RUB	1 EUR	19.866941	ZAR

## 8 Sonstige Aufwendungen

„Sonstige Aufwendungen“ in der Gewinn- und Verlustrechnung am 31. März 2025 beinhalten:

Vontobel Fund II –	Beschreibung	Betrag in der Währung des Teilfonds
<b>Active Beta</b>	Rechtskosten	4'314
	Sonstige Kosten	128'355
	Allgemeine steuerliche Beratung	7'572
	Clearing brokerage Kosten	92'226
	<b>Total EUR</b>	<b>232'467</b>
<b>Active Beta Opportunities</b>	Sonstige Kosten	37'170
	Clearing brokerage Kosten	25'138
	<b>Total EUR</b>	<b>62'308</b>
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	Rechtskosten	2'659
	Sonstige Kosten	128'825
	Allgemeine steuerliche Beratung	4'393
	<b>Total USD</b>	<b>135'877</b>
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>	Rechtskosten	1'835
	Sonstige Kosten	60'775
	Allgemeine steuerliche Beratung	9'314
	<b>Total USD</b>	<b>71'924</b>
<b>Megatrends</b>	Rechtskosten	2'489
	Sonstige Kosten	92'529
	Allgemeine steuerliche Beratung	12'602
	<b>Total USD</b>	<b>107'620</b>
<b>Global Impact Equities</b>	Rechtskosten	3'837
	Sonstige Kosten	11'274
	<b>Total EUR</b>	<b>15'111</b>
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>	Rechtskosten	388
	Sonstige Kosten	39'892
	Allgemeine steuerliche Beratung	8'306
	<b>Total USD</b>	<b>48'586</b>
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>	Rechtskosten	145'113
	Sonstige Kosten	216'886
	Allgemeine steuerliche Beratung	16'436
	<b>Total USD</b>	<b>378'435</b>
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>	Sonstige Kosten	44'287
	<b>Total USD</b>	<b>44'287</b>

# 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 Devisentermingeschäfte 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, CACEIS Bank, Luxembourg Branch, JP Morgan Securities PLC, State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg und State Street Bank Hong Kong.

Die folgenden Devisentermingeschäfte waren per 31. März 2025 offenstehend:

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Active Beta	30.04.2025	22'839 CHF	24'033 EUR	-91
	30.04.2025	534'763 CHF	562'706 EUR	-2'133
	30.04.2025	624 CHF	657 EUR	-2
	30.04.2025	384 EUR	365 CHF	1
	30.04.2025	8'998 EUR	8'554 CHF	30
	30.04.2025	473'364 EUR	449'910 CHF	1'739
	30.04.2025	6'499 EUR	6'191 CHF	9
	30.04.2025	1'336'778 CHF	1'406'630 EUR	-5'331
	30.04.2025	13'068 CHF	13'750 EUR	-52
	30.04.2025	22'879 EUR	21'752 CHF	77
	30.04.2025	9'687 EUR	9'219 CHF	23
	30.04.2025	220 EUR	209 CHF	1
				<b>Total EUR</b>
Active Beta Opportunities	10.04.2025	5'000'000 SEK	454'501 EUR	6'327
	10.04.2025	3'500'000 SEK	323'475 EUR	-895
	10.04.2025	4'000'000 SEK	368'311 EUR	351
	10.04.2025	1'950'000 NZD	1'018'109 EUR	4'014
	10.04.2025	6'150'000 GBP	7'272'785 EUR	72'723
	10.04.2025	5'300'000 AUD	3'047'566 EUR	8'829
	10.04.2025	7'450'000 USD	6'808'443 EUR	85'526
	10.04.2025	57'850'000 NOK	4'959'882 EUR	121'689
	10.04.2025	1'500'000 SEK	135'545 EUR	2'704
	10.04.2025	100'000'000 JPY	623'276 EUR	-3'922
	10.04.2025	4'500'000 SEK	408'023 EUR	6'722
	10.04.2025	85'000'000 JPY	525'552 EUR	900
	10.04.2025	2'500'000 NOK	216'785 EUR	2'816
	10.04.2025	75'000'000 JPY	459'659 EUR	4'857
	10.04.2025	110'000'000 JPY	683'176 EUR	-1'886
	10.04.2025	4'100'000 SEK	374'497 EUR	3'382
	10.04.2025	161'000'000 JPY	991'993 EUR	5'168
	10.04.2025	150'000'000 JPY	928'212 EUR	820
	10.04.2025	3'689'654 EUR	40'500'000 SEK	-43'053
	10.04.2025	1'396'638 EUR	2'200'000 CAD	-18'399
	10.04.2025	3'293'662 EUR	531'000'000 JPY	4'890
	10.04.2025	14'701'767 EUR	14'100'000 CHF	-59'548
	10.04.2025	178'776 EUR	150'000 GBP	-382
	10.04.2025	230'303 EUR	250'000 USD	-1'038
	10.04.2025	231'385 EUR	400'000 AUD	714
	10.04.2025	192'327 EUR	300'000 CAD	-633
	10.04.2025	94'704 EUR	1'100'000 NOK	-1'921
	10.04.2025	312'267 EUR	300'000 CHF	-1'804
	10.04.2025	255'825 EUR	400'000 CAD	-1'455
	10.04.2025	274'957 EUR	300'000 USD	-2'653

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds
Active Beta Opportunities (Fortsetzung)	10.04.2025	174'545 EUR	300'000 AUD	1'542
	10.04.2025	232'095 EUR	400'000 AUD	1'424
	10.04.2025	159'123 EUR	300'000 NZD	1'873
	10.04.2025	366'156 EUR	400'000 USD	-3'990
	10.04.2025	191'986 EUR	300'000 CAD	-974
	10.04.2025	106'051 EUR	200'000 NZD	1'218
	10.04.2025	461'079 EUR	500'000 USD	-1'604
	10.04.2025	192'866 EUR	300'000 CAD	-93
	10.04.2025	289'459 EUR	500'000 AUD	1'120
	10.04.2025	105'127 EUR	1'200'000 NOK	-281
	10.04.2025	462'966 EUR	500'000 USD	284
	10.04.2025	324'932 EUR	500'000 CAD	3'333
	10.04.2025	292'109 EUR	500'000 AUD	3'770
	10.04.2025	290'370 EUR	3'300'000 NOK	497
	10.04.2025	192'985 EUR	300'000 CAD	25
	10.04.2025	230'374 EUR	400'000 AUD	-297
	10.04.2025	261'926 EUR	500'000 NZD	-157
	30.04.2025	914 CHF	961 EUR	-4
	30.04.2025	15 EUR	15 CHF	0
	30.04.2025	1'142 USD	1'057 EUR	-1
	30.04.2025	1'295 GBP	1'551 EUR	-7
	30.04.2025	38'819 CHF	40'847 EUR	-155
	30.04.2025	29 EUR	31 USD	0
	30.04.2025	6 EUR	5 GBP	0
	30.04.2025	653 EUR	621 CHF	2
	30.04.2025	73'904 CHF	77'766 EUR	-295
	30.04.2025	96'972 JPY	598 EUR	8
	30.04.2025	1'243 EUR	1'182 CHF	4
	30.04.2025	22 EUR	3'646 JPY	0
	30.04.2025	6'316'438 CHF	6'646'496 EUR	-25'191
	30.04.2025	106'276 EUR	101'040 CHF	359
	30.04.2025	82'772 EUR	78'775 CHF	195
				<b>Total EUR</b>
mtx Emerging Markets	07.04.2025	137'919 USD	517'283 SAR	25
Sustainability Champions			<b>Total USD</b>	<b>25</b>
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	30.04.2025	7'717'767 CHF	8'773'959 USD	-21'597
	30.04.2025	136 CHF	154 USD	0
	30.04.2025	89'945 CHF	102'234 USD	-231
	30.04.2025	694 CHF	791 USD	-3
	30.04.2025	64'638 USD	56'805 CHF	218
	30.04.2025	1'005 CHF	1'144 USD	-4
	30.04.2025	8'723'224 CHF	9'917'014 USD	-24'412
	30.04.2025	101'720 CHF	115'617 USD	-262
			<b>Total USD</b>	<b>-46'291</b>
Megatrends	30.04.2025	595'712 CHF	677'236 USD	-1'667
	30.04.2025	7'130 CHF	8'105 USD	-18
	30.04.2025	20'410 USD	17'940 CHF	64
	30.04.2025	584'727 EUR	631'765 USD	815
	30.04.2025	16'661 EUR	18'005 USD	20
	30.04.2025	119'675 CHF	136'052 USD	-335
	30.04.2025	79 CHF	89 USD	0
	30.04.2025	1'431 CHF	1'626 USD	-4
	30.04.2025	19'331 USD	17'840 EUR	31
	30.04.2025	4'046 USD	3'557 CHF	13
			<b>Total USD</b>	<b>-1'081</b>

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 9 Bilanzunwirksame Transaktionen (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Fälligkeit	Kauf	Verkauf	Nicht realisierter Gewinn/ Verlust in der Währung des Teilfonds	
mtx China A-Shares Leaders	30.04.2025	1'148 CHF	1'304 USD		7
	30.04.2025	105'709 CHF	120'175 USD		462
				<b>Total USD</b>	<b>469</b>
<b>Fixed Maturity Emerging Markets</b>	04.04.2025	5'224'134 USD	4'649'000 CHF		-31'707
<b>Bond 2026</b>	04.04.2025	88'283'300 USD	83'800'000 EUR		-2'246'962
	01.04.2025	39'835 CHF	45'172 USD		-148
	30.04.2025	3'196'353 EUR	3'453'483 USD		4'453
	30.04.2025	91'505 EUR	98'883 USD		111
	30.04.2025	22'860'983 CHF	25'989'553 USD		-63'974
	30.04.2025	268'560 CHF	305'252 USD		-691
	30.04.2025	45'328 USD	39'835 CHF		153
	30.04.2025	3'059'644 CHF	3'478'362 USD		-8'562
	30.04.2025	35'243 CHF	40'059 USD		-91
	30.04.2025	5'498'673 EUR	5'941'014 USD		7'660
	30.04.2025	153'507 EUR	165'884 USD		185
	30.04.2025	42'354'565 CHF	48'150'871 USD		-118'525
	30.04.2025	502'023 CHF	570'612 USD		-1'291
	30.04.2025	39'316 USD	34'519 CHF		169
	30.04.2025	75'279'674 EUR	81'335'548 USD		104'871
	30.04.2025	2'125'967 EUR	2'297'384 USD		2'568
	30.04.2025	16'377'547 EUR	17'695'039 USD		22'815
	30.04.2025	4'304'867 CHF	4'893'997 USD		-12'047
	30.04.2025	465'587 EUR	503'128 USD		562
	30.04.2025	3'294'572 CHF	3'745'441 USD		-9'220
	30.04.2025	38'489 CHF	43'748 USD		-99
	30.04.2025	50'292 CHF	57'163 USD		-129
	30.04.2025	2'538'374 CHF	2'885'755 USD		-7'103
	30.04.2025	29'657 CHF	33'708 USD		-76
	30.04.2025	2'983'820 CHF	3'392'161 USD		-8'350
	30.04.2025	34'500 CHF	39'214 USD		-89
	30.04.2025	47'349'093 EUR	51'158'090 USD		65'961
	30.04.2025	1'325'737 EUR	1'432'631 USD		1'602
	30.04.2025	24'426'259 EUR	26'391'229 USD		34'028
	30.04.2025	683'915 EUR	739'059 USD		826
	02.04.2025	34'519 CHF	39'184 USD		-168
				<b>Total USD</b>	<b>-2'263'268</b>
<b>Fixed Maturity Emerging Markets</b>	04.04.2025	966'392 USD	860'000 CHF		-5'865
<b>Bond 2</b>	04.04.2025	13'358'380 USD	12'680'000 EUR		-339'994
	30.04.2025	207'239 EUR	223'910 USD		289
	30.04.2025	5'803 EUR	6'270 USD		7
	30.04.2025	378'731 EUR	409'198 USD		528
	30.04.2025	10'655 EUR	11'515 USD		13
	30.04.2025	2'935'111 EUR	3'171'226 USD		4'089
	30.04.2025	82'181 EUR	88'807 USD		99
	30.04.2025	966'559 CHF	1'098'835 USD		-2'705
	30.04.2025	11'407 CHF	12'965 USD		-29
	30.04.2025	317'615 EUR	343'165 USD		442
	30.04.2025	8'893 EUR	9'610 USD		11
	30.04.2025	1'014 CHF	1'152 USD		-3
	30.04.2025	12 CHF	13 USD		0
	30.04.2025	325'510 CHF	370'057 USD		-911
	30.04.2025	3'803 CHF	4'322 USD		-10
	30.04.2025	102'489 CHF	116'515 USD		-287
	30.04.2025	1'197 CHF	1'361 USD		-3
	30.04.2025	1'301'326 EUR	1'406'011 USD		1'813
	30.04.2025	36'613 EUR	39'565 USD		44

# 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	30.04.2025	72'008 CHF	81'863 USD	-202
Bond 2 (Fortsetzung)	30.04.2025	850 CHF	966 USD	-2
			<b>Total USD</b>	<b>-342'676</b>

### b) Termingeschäfte

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

Die folgenden Termingeschäfte waren per 31. März 2025 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
<b>Active Beta</b>	CAN 10YR BOND FUT JUN25	19.06.2025	CAD	283	18'037'288	144'787
	EURO-BUND FUTURE JUN25	06.06.2025	EUR	37	3'564'358	-43'527
	EURO-OAT FUTURE JUN25	06.06.2025	EUR	99	9'581'418	-271'808
	LONG GILT FUTURE JUN25	26.06.2025	GBP	230	24'578'964	-215'946
	US 10YR NOTE (CBT)JUN25	18.06.2025	USD	428	40'334'234	186'597
	S+P500 EMINI FUT JUN25	20.06.2025	USD	10	2'597'596	-17'936
	SWISS MKT IX FUTR JUN25	20.06.2025	CHF	29	3'822'775	-112'880
	TOPIX INDX FUTR JUN25	12.06.2025	JPY	24	3'950'242	20'206
	NASDAQ 100 E-MINI JUN25	20.06.2025	USD	14	4'997'189	-124'550
	FTSE 100 IDX FUT JUN25	20.06.2025	GBP	37	3'794'628	-46'201
	EURO STOXX 50 JUN25	20.06.2025	EUR	73	3'831'325	-138'313
	SPI 200 FUTURES JUN25	19.06.2025	AUD	35	3'959'150	-28'772
	S+P/TSX 60 IX FUT JUN25	19.06.2025	CAD	27	5'198'559	76'589
	AUST 10Y BOND FUT JUN25	16.06.2025	AUD	627	33'664'342	65'271
	DJIA MINI E-CBOT JUN25	20.06.2025	USD	13	2'527'414	24'611
	HANG SENG IDX FUT APR25	29.04.2025	HKD	29	3'988'845	-144'389
	OMXS30 IND FUTURE APR25	16.04.2025	SEK	166	3'815'540	-300'693
	MSCI SING IX ETS APR25	29.04.2025	SGD	146	4'036'602	-36'442
					<b>Total EUR</b>	<b>-963'396</b>
	<b>Active Beta Opportunities</b>	CAN 10YR BOND FUT JUN25	19.06.2025	CAD	69	4'397'784
EURO-BUND FUTURE JUN25		06.06.2025	EUR	-30	2'890'020	44'020
EURO-OAT FUTURE JUN25		06.06.2025	EUR	-18	1'742'076	-9'750
LONG GILT FUTURE JUN25		26.06.2025	GBP	-4	427'460	311
US 10YR NOTE (CBT)JUN25		18.06.2025	USD	70	6'596'720	18'109
S+P500 EMINI FUT JUN25		20.06.2025	USD	1	259'760	-1'794
SWISS MKT IX FUTR JUN25		20.06.2025	CHF	13	1'713'658	-50'601
TOPIX INDX FUTR JUN25		12.06.2025	JPY	3	493'780	2'712
NASDAQ 100 E-MINI JUN25		20.06.2025	USD	1	356'942	-8'897
FTSE 100 IDX FUT JUN25		20.06.2025	GBP	15	1'538'363	-18'641
EURO STOXX 50 JUN25		20.06.2025	EUR	21	1'102'162	-39'953
SPI 200 FUTURES JUN25		19.06.2025	AUD	-1	113'119	1'428
S+P/TSX 60 IX FUT JUN25		19.06.2025	CAD	9	1'732'853	25'530
AUST 10Y BOND FUT JUN25		16.06.2025	AUD	67	3'597'306	10'184
DJIA MINI E-CBOT JUN25		20.06.2025	USD	2	388'833	3'786
HANG SENG IDX FUT APR25		29.04.2025	HKD	7	962'825	-34'853
OMXS30 IND FUTURE APR25	16.04.2025	SEK	33	758'511	-54'348	
MSCI SING IX ETS APR25	29.04.2025	SGD	62	1'714'173	-15'475	
				<b>Total EUR</b>	<b>-94'728</b>	

# 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 2025 offenstehend:

#### 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	23'060'889	Floating (Bloomberg Commodity ex Agriculture and Livestock Capped Index)	Fixed 0.06%	USD	27.02.2026	-445'928	249	-0.67%
TRS	27'248'445	Fixed 0.07%	Floating (Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6 Month Forward Index)	USD	27.02.2026	320'557	-1'152	0.48%

### d) Erhaltene Sicherheiten

Per 31. März 2025 hatte der Fonds keine Sicherheiten erhalten.

## 10 Bewertung von Wertpapieren

Aufgrund der Russland-Ukraine-Situation (siehe Erläuterung 12) wurden folgende Wertpapiere per 31. März 2025 nach der Fair-Value Methode bewertet:

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

## 11 Ausbezahlte Dividende

Der Verwaltungsrat hat am 15. Juli 2024 folgende Dividenden beschlossen. Diese wurden von der Generalversammlung der Anteilinhaber am 30. August 2024 bestätigt.

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der Auszahlung	Währung	Betrag pro Anteil
Active Beta	A	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	0
	AI	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	17.30
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	AN	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	GBP	1.64
	AG	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	0
Global Impact Equities	A	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	0
	AI	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	0
mtx China A-Shares Leaders	A	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	0.66
	AN	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	0.69
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	A	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	4.17
	AN	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	4.52
	AI	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	4.53
	AHN (hedged)	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	CHF	4.67
	AHN (hedged)	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	4.29
	AH (hedged)	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	CHF	3.86
	AH (hedged)	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	3.96
	AHI (hedged)	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	CHF	4.20
	AHI (hedged)	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	4.30
	Active Beta Opportunities	A	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR
AI		23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	1.36
AHI (hedged)		23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	JPY	0
SA		23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	EUR	0

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 11 Ausbezahlte Dividende (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Betrag pro Anteil
				Auszahlung	Währung	
Megatrends	AI	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	0
	AG	23.07.2024	24.07.2024	30.07.2024	USD	0.20

Auf vierteljährlicher Basis wurden die folgenden Zwischendividenden ausgeschüttet:

Vontobel Fund II –	Anteilsklasse	Stichtag	Ex-Dividendentag	Tag der		Betrag pro Anteil
				Auszahlung	Währung	
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	AQ	19.04.2024	22.04.2024	26.04.2024	USD	0.95
	AQ	19.07.2024	22.07.2024	26.07.2024	USD	0.87
	AQ	18.10.2024	21.10.2024	25.10.2024	USD	0.94
	AQ	21.01.2025	22.01.2025	28.01.2025	USD	0.85
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	AQC1 Gross	19.07.2024	22.07.2024	26.07.2024	USD	0.34
	AQC1 Gross	18.10.2024	21.10.2024	25.10.2024	USD	1.51
	AQC1 Gross	21.01.2025	22.01.2025	28.01.2025	USD	1.32
	AQ1 Gross	19.07.2024	22.07.2024	26.07.2024	USD	0.37
	AQ1 Gross	18.10.2024	21.10.2024	25.10.2024	USD	1.48
	AQ1 Gross	21.01.2025	22.01.2025	28.01.2025	USD	1.32
	UAQ1 Gross	19.07.2024	22.07.2024	26.07.2024	USD	0.45
	UAQ1 Gross	18.10.2024	21.10.2024	25.10.2024	USD	1.40
	UAQ1 Gross	21.01.2025	22.01.2025	28.01.2025	USD	1.32

## 12 Russland-Ukraine-Situation

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

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

## 13 Verwahrte Barmittel im Zusammenhang mit liquidierten Teilfonds

Zum 31. März 2025 wird für einen liquidierten Teilfonds noch ein Betrag an Barmitteln verwahrt, wie unten beschrieben. Das Barguthaben wird zur Deckung von Liquidationsgebühren und -kosten verwendet oder an die zum Zeitpunkt der Liquidation verbleibenden Anteilinhaber zurückgezahlt:

Vontobel Fund II – Global Impact Equities (per 20. August 2024 liquidiert): CAD 543.71, CHF 27'992.94, DKK 787.40, EUR 6'258.07, GBP 3'248.60, USD 6'218.83.

Dieser Betrag ist in der kombinierten Nettovermögensaufstellung nicht enthalten.

## 14 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	6'852
Active Beta Opportunities	EUR	2'000
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	USD	516'564
Duff & Phelps Global Listed Infrastructure	USD	105'351
Megatrends	USD	119'659
Global Impact Equities	EUR	15'216
mtx China A-Shares Leaders	USD	19'643
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026	USD	0
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2	USD	0

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 15 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
<b>Active Beta</b>			<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure (Fortsetzung)</b>		
A	EUR	1.10%	S	USD	0.18%
AI	EUR	0.61%	<b>Megatrends</b>		
B	EUR	1.10%	AG	USD	0.82%
H (hedged)	CHF	1.13%	AI	USD	1.02%
HI (hedged)	CHF	0.64%	B	USD	1.88%
HN (hedged)	CHF	0.68%	G	USD	0.82%
HR (hedged)	CHF	0.48%	H (hedged)	CHF	1.92%
I	EUR	0.61%	H (hedged)	EUR	1.92%
N	EUR	0.65%	HR (hedged)	CHF	0.52%
R	EUR	0.45%	I	USD	1.02%
S	EUR	0.16%	N	CHF	1.06%
<b>Active Beta Opportunities</b>			N	EUR	1.06%
A	EUR	1.22%	N	USD	1.06%
AHI (hedged)	JPY	0.71%	R	USD	0.48%
AI	EUR	0.68%	V	USD	1.02%
B	EUR	1.22%	<b>mtx China A-Shares Leaders</b>		
H (hedged)	CHF	1.25%	A	USD	2.33%
HI (hedged)	CHF	0.71%	AN	USD	1.46%
HI (hedged)	JPY	0.71%	B	USD	2.33%
HI (hedged)	USD	0.71%	C	USD	2.93%
HN (hedged)	CHF	0.75%	G	USD	0.96%
HN (hedged)	GBP	0.75%	HR (hedged)	CHF	0.65%
HR (hedged)	CHF	0.50%	I	USD	1.42%
I	EUR	0.68%	N	GBP	1.24%
N	EUR	0.72%	N	USD	1.46%
R	EUR	0.47%	R	USD	0.62%
S	EUR	0.13%			
SA	EUR	0.18%			
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>					
AG	USD	0.81%			
AN	GBP	1.07%			
B	EUR	2.09%			
B	USD	2.09%			
C	USD	2.69%			
C	EUR	2.69%			
I	USD	1.23%			
NG	GBP	0.85%			
S	USD	0.27%			
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>					
B	EUR	1.87%			
B	USD	1.87%			
H (hedged)	CHF	1.90%			
HN (hedged)	CHF	1.08%			
I	EUR	1.01%			
I	USD	1.01%			
N	USD	1.05%			

# Erläuterungen zum Jahresabschluss

## 15 TER (Total Expense Ratio) (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –			Vontobel Fund II –		
Anteile	Währung	TER	Anteile	Währung	TER
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>			<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2</b>		
A	USD	0.91%	A Gross	USD	1.14%
AH (hedged)	CHF	0.94%	AH (hedged) Gross	EUR	1.17%
AH (hedged)	EUR	0.94%	AHI (hedged) Gross	CHF	0.58%
AHI (hedged)	CHF	0.55%	AHN (hedged) Gross	EUR	0.62%
AHN (hedged)	CHF	0.59%	AHN (hedged) Gross	CHF	0.62%
AHN (hedged)	EUR	0.59%	AN Gross	USD	0.59%
AI	USD	0.52%	AQ1 Gross	USD	1.38%
AN	USD	0.56%	AQC1 Gross	USD	1.63%
AQ	USD	0.91%	B	USD	1.14%
B	USD	0.91%	B1	USD	1.38%
H (hedged)	CHF	0.94%	C1	USD	1.63%
H (hedged)	EUR	0.94%	H (hedged)	EUR	1.17%
HI (hedged)	CHF	0.55%	HI (hedged)	EUR	0.58%
HI (hedged)	EUR	0.55%	HI (hedged)	CHF	0.58%
HN (hedged)	CHF	0.59%	HN (hedged)	EUR	0.62%
HN (hedged)	EUR	0.59%	HN (hedged)	CHF	0.62%
HR (hedged)	CHF	0.49%	HR (hedged)	CHF	0.52%
I	USD	0.52%	I	USD	0.55%
N	USD	0.56%	N	USD	0.59%
R	USD	0.46%	R	USD	0.49%
AHI (hedged)	EUR	0.55%	U1	USD	0.74%
			UAQ1 Gross	USD	0.70%

## 16 Bedingte Forderungen

Per 31. März 2025 sind einige der Teilfonds des Fonds an Sammelklagen („Class Actions“) beteiligt. Im Rahmen dieser Verfahren könnten diese Teilfonds unter Umständen Entschädigungen für Verluste erhalten, die in früheren Geschäftsjahren entstanden sind.

## 17 Ereignisse während des Geschäftsjahres

Am 14. Mai 2024 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2 aufgelegt.

Am 1. Juni 2024 traten alle Mitarbeiter der CACEIS Investor Services Bank S.A. offiziell in die CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg ein, nachdem die rechtlichen Strukturen verschmolzen und die Integration der europäischen Aktivitäten von RBC IS, weniger als ein Jahr nach deren Übernahme, abgeschlossen worden waren.

Alle Mitarbeiter von CACEIS wurden in der gleichen rechtlichen Struktur zusammengeführt, so dass die CACEIS Investor Services Bank S.A. in Luxemburg geschlossen wurde.

Am 13. August 2024 wurde der Teilfonds Vontobel Fund II – Global Impact Equities in Liquidation gesetzt. Der letzte Nettoinventarwert wurde per 20. August 2024 berechnet.

Der Verwaltungsrat beschloss, State Street Bank International GmbH, Zweigniederlassung Luxemburg („SSB“) mit Sitz in 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, eingetragen im Handels- und Gesellschaftsregister (RCS) Luxemburg unter der Nummer B148186, die luxemburgische Niederlassung der State Street Bank International GmbH, eine nach deutschem Recht gegründete und bestehende Gesellschaft mit beschränkter Haftung mit Sitz in der Brienner Strasse 59, 80333 München, Deutschland, und eingetragen im Handelsregister von München unter der Firmennummer HRB 42872, anstelle von CACEIS Bank, Niederlassung Luxemburg („CACEIS“) mit Wirkung vom 7. Oktober 2024 (der «Tag des Inkrafttretens») als neue Verwahr-, OGA-Administrator-, Register-, Transfer- und Domizilstelle des Fonds zu bestellen.

Infolge der Bestellung von SSB zur Domizilstelle wurde der eingetragene Sitz des Fonds ab dem Tag des Inkrafttretens nach 49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Grossherzogtum Luxemburg verlegt.

## 18 Ereignisse nach Ende der Berichtsperiode

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

# 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 bis zur Liquidation des Teilfonds.
- (3) Wertentwicklung ab dem Lancierungsdatum des Teilfonds.

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2022 - 31.03.2023	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	Seit Lancierung
<b>Active Beta</b>	A	LU1936094496	EUR	21.01.2019	-12.59%	5.76%	2.66%	4.42%
	AI	LU1617166936	EUR	18.08.2017	-12.16%	6.26%	3.16%	110.92%
	B	LU1936094579	EUR	21.01.2019	-12.58%	5.74%	2.65%	4.35%
	H (hedged)	LU1936094736	CHF	21.01.2019	-13.37%	3.30%	-0.12%	-3.03%
	HI (hedged)	LU1936094819	CHF	21.01.2019	-12.96%	3.80%	0.34%	-0.12%
	HN (hedged)	LU2265799747	CHF	10.12.2020	-12.98%	3.73%	0.34%	-7.38%
	HR (hedged)	LU2054024034	CHF	10.12.2019	-12.84%	3.92%	0.54%	-10.40%
	I	LU1936094652	EUR	21.01.2019	-12.15%	6.26%	3.16%	7.59%
	N	LU1936095030	EUR	21.01.2019	-12.19%	6.21%	3.13%	7.41%
	R	LU1734079632	EUR	12.01.2018	-12.01%	6.43%	3.33%	6.42%
S	LU1998912353	EUR	12.06.2019	-11.75%	6.73%	3.64%	2.35%	
<b>Active Beta Opportunities</b>	A	LU2033387833	EUR	13.03.2020	-6.50%	4.64%	-1.81%	-0.45%
	AHI (hedged)	LU2501581909	JPY	28.07.2022	-2.96%	1.08%	-4.71%	-6.54%
	AI	LU2024691912	EUR	06.03.2020	-6.00%	5.21%	-1.29%	41.50%
	B	LU2033388054	EUR	13.03.2020	-6.50%	4.65%	-1.82%	-0.60%
	H (hedged)	LU2033388211	CHF	13.03.2020	-7.25%	2.30%	-4.42%	-6.89%
	HI (hedged)	LU2033388302	CHF	13.03.2020	-6.82%	2.83%	-3.87%	-4.41%
	HI (hedged)	LU2501581818	JPY	28.07.2022	-2.96%	1.08%	-4.71%	-6.54%
	HI (hedged)	LU2033388641	USD	13.03.2020	-3.46%	7.15%	0.37%	10.88%
	HN (hedged)	LU2265799820	CHF	10.12.2020	-6.76%	2.81%	-3.95%	-9.57%
	HN (hedged)	LU2033388567	GBP	13.03.2020	-4.72%	6.42%	-0.07%	7.09%
	HR (hedged)	LU2243985145	CHF	05.11.2020	-6.53%	3.06%	-3.66%	-8.56%
	I	LU2033388138	EUR	13.03.2020	-6.01%	5.22%	-1.30%	2.10%
	N	LU2033388484	EUR	13.03.2020	-6.02%	5.18%	-1.22%	2.13%
R	LU2033387759	EUR	13.03.2020	-5.80%	5.44%	-1.06%	3.16%	
S	LU2033388724	EUR	13.03.2020	-5.48%	5.79%	-0.76%	5.01%	
SA	LU2024692134	EUR	06.03.2020	-5.34%	5.87%	-0.67%	12.84%	
<b>mtx Emerging Markets Sustainability Champions</b>	AG	LU2206997491	USD	22.07.2020	-12.09%	2.32%	2.43%	-6.92%
	AN	LU2227302952	GBP	22.09.2020	-6.58%	-0.11%	-0.04%	-9.36%
	B	LU2092419519	EUR	11.02.2020	-11.08%	1.64%	1.03%	-9.63%
	B	LU2092418891	USD	11.02.2020	-13.17%	1.03%	1.05%	-10.53%
	C	LU2648493810	USD	27.07.2023	-	-4.91%	0.45%	-4.48%
	C	LU2648494032	EUR	27.07.2023	-	-3.19%	0.43%	-2.77%
	G	LU2056571263	USD	11.02.2020	-12.05%	2.32%	6.07%(1)	-1.13%(1)
	I	LU2056571420	USD	11.02.2020	-12.42%	1.90%	1.94%	-6.43%

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2022 - 31.03.2023	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	Seit Lancierung
mtx Emerging Markets Sustainability Champions	NG	LU2581737322	GBP	03.03.2023	-3.29%	0.19%	0.21%	-2.91%
	S	LU2092418628	USD	11.02.2020	-11.57%	2.87%	2.93%	-1.70%
	MSCI Emerging Markets TR net (USD)				-10.70%	7.86%	8.39%	13.47%
<b>Duff &amp; Phelps Global Listed Infrastructure</b>								
	B	LU2261202977	EUR	27.11.2020	-8.55%	-0.86%	14.54%	28.72%
	B	LU2167913123	USD	06.07.2020	-10.71%	-1.46%	14.56%	28.70%
	H (hedged)	LU2227303174	CHF	22.09.2020	-14.14%	-5.79%	9.54%	10.14%
	HN (hedged)	LU2227303091	CHF	22.09.2020	-13.46%	-5.05%	10.49%	14.15%
	I	LU2386637255	EUR	04.10.2021	-7.76%	-0.01%	15.53%	22.92%
	I	LU2167912745	USD	06.07.2020	-9.93%	-0.61%	15.55%	34.03%
	N	LU2167913040	USD	06.07.2020	-9.96%	-0.64%	15.51%	33.78%
	S	LU2167912828	USD	06.07.2020	-9.18%	0.21%	16.51%	39.37%
	FTSE Developed Core Infrastructure 50/50 Index				-7.96%	1.58%	14.87%	40.23%
<b>Megatrends</b>								
	AG	LU2521693692	USD	07.09.2022	4.53%	17.92%	1.97%	25.68%
	AI	LU2394045962	USD	28.10.2021	-14.27%	17.68%	1.77%	-16.06%
	B	LU2275723612	USD	14.06.2021	-15.01%	16.68%	0.89%	-16.36%
	G	LU2521693429	USD	07.09.2022	4.52%	17.91%	1.96%	25.66%
	H (hedged)	LU2307553458	CHF	14.06.2021	-18.47%	11.50%	-3.24%	-27.49%
	H (hedged)	LU2307552567	EUR	14.06.2021	-18.13%	14.12%	-1.06%	-23.78%
	HR (hedged)	LU2275724347	CHF	14.06.2021	-17.52%	13.05%	-1.87%	-23.73%
	I	LU2275723703	USD	14.06.2021	-14.27%	17.69%	1.83%	-13.42%
	N	LU2275723968	CHF	07.06.2021	-14.93%	15.98%	-0.08%	26.20%
	N	LU2275724008	EUR	07.06.2021	-12.24%	18.33%	1.71%	71.13%
	N	LU2275723885	USD	07.06.2021	-14.31%	17.64%	1.72%	39.55%
	R	LU2275724180	USD	07.06.2021	-13.81%	18.31%	2.33%	0.78%
	V	LU2275724420	USD	07.06.2021	-14.28%	17.68%	1.76%	53.95%
	MSCI All Country World Index TR net				-7.44%	23.15%	7.21%	21.97%
<b>Global Impact Equities</b>								
	A	LU2294186379	EUR	30.04.2021	-4.42%	6.57%	-2.30%(2)	4.19%(2)
	AI	LU2294185645	EUR	30.04.2021	-3.55%	7.58%	-2.60%(2)	6.63%(2)
	B	LU2294186452	CHF	30.04.2021	-7.48%	4.46%	-4.33%(2)	-9.83%(2)
	B	LU2294186296	EUR	30.04.2021	-4.55%	6.57%	-2.30%(2)	3.95%(2)
	G	LU2425990392	USD	19.01.2022	-5.21%	6.57%	0.93%(2)	-2.12%(2)
	HR (hedged)	LU2294186023	CHF	30.04.2021	-4.08%	5.47%	-2.76%(2)	3.85%(2)
	I	LU2294185561	EUR	30.04.2021	-3.73%	7.48%	-1.97%(2)	6.88%(2)
	I	LU2294185728	USD	30.04.2021	-6.01%	6.88%	0.88%(2)	-1.30%(2)
	N	LU2294186619	CHF	30.04.2021	-6.72%	5.30%	-4.03%(2)	-7.37%(2)
	N	LU2294186536	EUR	30.04.2021	-3.77%	7.45%	-1.98%(2)	6.78%(2)
	N	LU2294186700	GBP	30.04.2021	0.06%	4.55%	-2.24%(2)	4.72%(2)
	N	LU2406557566	USD	29.11.2021	-5.93%	6.80%	0.85%(2)	-6.27%(2)
	R	LU2294185991	EUR	30.04.2021	-3.22%	8.07%	-1.77%(2)	8.82%(2)
	S	LU2485807395	EUR	14.06.2022	8.53%	8.37%	-1.65%(2)	15.67%(2)
	MSCI All Country World Index TR net				-8.11%	21.42%	3.07%(2)	34.61%(2)
<b>mtx China A-Shares Leaders</b>								
	A	LU2262959849	USD	31.05.2021	-14.33%	-20.29%	10.98%	-40.45%
	AN	LU2262960425	USD	31.05.2021	-13.58%	-19.58%	11.95%	-38.42%
	B	LU2262959922	USD	31.05.2021	-14.33%	-20.28%	10.98%	-40.45%
	C	LU2262960003	USD	31.05.2021	-14.85%	-20.75%	10.29%	-41.81%
	G	LU2262960771	USD	31.05.2021	-13.11%	-19.12%	12.56%	-37.09%
	HR (hedged)	LU2262960854	CHF	31.05.2021	-15.86%	-22.28%	7.96%	-44.42%
	I	LU2262960185	USD	31.05.2021	-13.55%	-19.55%	12.01%	-38.33%
	N	LU2262960698	GBP	31.05.2021	-8.23%	-20.80%	9.16%	-32.10%
	N	LU2262960342	USD	31.05.2021	-13.58%	-19.59%	11.96%	-38.42%
	R	LU2262960268	USD	31.05.2021	-12.86%	-18.91%	12.91%	-36.41%
	MSCI China A Onshore TR net				-9.53%	-17.76%	13.14%	-30.00%
<b>Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026</b>								
	A	LU2365111546	USD	09.11.2021	-1.09%	9.28%	8.53%	1.58%

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 1 Wertentwicklung (Fortsetzung)

Vontobel Fund II –	Anteils- klasse-/ Indexbezeichnung	ISIN-Code	Währung	Lancierungs- datum	31.03.2022 - 31.03.2023	31.03.2023 - 31.03.2024	31.03.2024 - 31.03.2025	Seit Lancierung
<b>Fixed Maturity Emerging</b>	AH (hedged)	LU2365111892	CHF	09.11.2021	-4.32%	4.95%	3.82%	-10.24%
<b>Markets Bond 2026</b>	AH (hedged)	LU2365111629	EUR	09.11.2021	-3.48%	7.24%	6.58%	-4.91%
<b>(Fortsetzung)</b>	AHI (hedged)	LU2365111033	CHF	09.11.2021	-3.99%	5.37%	4.25%	-9.03%
	AHN (hedged)	LU2365112601	CHF	09.11.2021	-4.08%	5.30%	4.20%	-9.21%
	AHN (hedged)	LU2365112510	EUR	09.11.2021	-3.14%	7.63%	6.99%	-3.70%
	AI	LU2365110811	USD	09.11.2021	-0.71%	9.70%	8.96%	2.94%
	AN	LU2365112437	USD	09.11.2021	-0.75%	9.66%	8.92%	2.80%
	AQ	LU2365111975	USD	09.11.2021	-1.10%	9.29%	7.44%	0.57%
	B	LU2365111116	USD	09.11.2021	-1.10%	9.28%	8.54%	1.59%
	H (hedged)	LU2365111462	CHF	09.11.2021	-4.37%	4.99%	3.83%	-10.21%
	H (hedged)	LU2365111389	EUR	09.11.2021	-3.52%	7.31%	6.59%	-4.88%
	HI (hedged)	LU2365110738	CHF	09.11.2021	-3.92%	5.41%	4.24%	-8.95%
	HI (hedged)	LU2365110654	EUR	09.11.2021	-3.14%	7.71%	7.03%	-3.60%
	HN (hedged)	LU2365112353	CHF	09.11.2021	-4.00%	5.29%	4.23%	-9.16%
	HN (hedged)	LU2365112270	EUR	09.11.2021	-3.16%	7.63%	6.98%	-3.71%
	HR (hedged)	LU2365112866	CHF	09.11.2021	-3.96%	5.43%	4.31%	-8.90%
	I	LU2365110571	USD	09.11.2021	-0.71%	9.71%	8.95%	2.94%
	N	LU2365112197	USD	09.11.2021	-0.75%	9.67%	8.91%	2.80%
	R	LU2365112783	USD	09.11.2021	-0.65%	9.77%	9.03%	3.15%
	AHI (hedged)	LU2365110902	EUR	09.11.2021	-3.13%	7.70%	7.02%	-3.62%
<b>Fixed Maturity Emerging</b>								
<b>Markets Bond 2</b>	A Gross	LU2581746828	USD	14.05.2024	-	-	6.95%(3)	6.95%(3)
	AH (hedged) Gross	LU2581746745	EUR	14.05.2024	-	-	5.27%(3)	5.27%(3)
	AHI (hedged) Gross	LU2581747719	CHF	14.05.2024	-	-	3.41%(3)	3.41%(3)
	AHN (hedged)							
	Gross	LU2581745937	EUR	14.05.2024	-	-	5.75%(3)	5.75%(3)
	AHN (hedged)							
	Gross	LU2581747040	CHF	14.05.2024	-	-	3.38%(3)	3.38%(3)
	AN Gross	LU2581746075	USD	14.05.2024	-	-	7.47%(3)	7.47%(3)
	AQ1 Gross	LU2581746406	USD	14.05.2024	-	-	6.33%(3)	6.33%(3)
	AQC1 Gross	LU2760116348	USD	14.05.2024	-	-	6.13%(3)	6.13%(3)
	B	LU2581747479	USD	14.05.2024	-	-	6.95%(3)	6.95%(3)
	B1	LU2581747396	USD	14.05.2024	-	-	6.73%(3)	6.73%(3)
	C1	LU2760116777	USD	14.05.2024	-	-	6.49%(3)	6.49%(3)
	H (hedged)	LU2581748360	EUR	14.05.2024	-	-	5.26%(3)	5.26%(3)
	HI (hedged)	LU2581748287	EUR	14.05.2024	-	-	5.80%(3)	5.80%(3)
	HI (hedged)	LU2581748105	CHF	14.05.2024	-	-	3.38%(3)	3.38%(3)
	HN (hedged)	LU2581746232	EUR	14.05.2024	-	-	5.76%(3)	5.76%(3)
	HN (hedged)	LU2581746158	CHF	14.05.2024	-	-	3.39%(3)	3.39%(3)
	HR (hedged)	LU2581747552	CHF	14.05.2024	-	-	3.49%(3)	3.49%(3)
	I	LU2581745853	USD	14.05.2024	-	-	7.51%(3)	7.51%(3)
	N	LU2581746315	USD	14.05.2024	-	-	7.48%(3)	7.48%(3)
	R	LU2581747636	USD	14.05.2024	-	-	7.57%(3)	7.57%(3)
	U1	LU2760116421	USD	14.05.2024	-	-	7.33%(3)	7.33%(3)
	UAQ1 Gross	LU2760116694	USD	14.05.2024	-	-	6.86%(3)	6.86%(3)

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 2 Information über die Vergütung (in EUR) der Mitarbeiter der Vontobel Asset Management S.A. für das am 31. Dezember 2024 beendete Geschäftsjahr

Anzahl der Mitarbeiter am 31. Dezember 2024	Total Fixgehälter p.a. per Dezember 31, 2024	Total variable Gehaltszahlungen in 2024
69	10'562'383	6'001'228

Identifizierte Mitarbeiterkategorien\*:

Fixgehälter p.a. Stand 31. Dezember 2024	Variable Gehaltszahlungen in 2024
3'857'495	3'584'494

\* 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.

Das Ergebnis der jährlichen Prüfung der Umsetzung der Vergütungspolitik war positiv.

Die Vontobel Fund II betreffende Vergütung der Mitarbeiter der delegierten Anlageverwalter für den Zeitraum vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 beträgt insgesamt EUR 1'269'892. 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 2024	Gesamtvergütung Geschäftsjahr 2024	Davon variable Vergütungszahlungen in 2024
36	1'269'892	450'020

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

Die Verwaltungsratsmitglieder des Fonds erhielten für ihre Tätigkeit im Zusammenhang mit dem Geschäftsjahr eine Vergütung von insgesamt EUR 24'848. 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 2025 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 <sup>(1)</sup>
Active Beta	Absolute VaR	Historical Simulation <sup>(2)</sup>	-	20%	4.02%	7.00%	1.05%	47.94%
Active Beta Opportunities	Absolute VaR	Historical Simulation <sup>(2)</sup>	-	20%	6.55%	10.41%	3.18%	198.55%

(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 Swap (TRS) als Anteil am Nettovermögen.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Total Return Swaps	Swap Währung	Nicht realisierter Gewinn/Verlust in der Währung des Teilfonds	in % des Nettovermögens
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index	USD	-445'928	-0.67%
		Bloomberg ex-Agriculture & Livestock Capped 6 Month Forward Index	USD	320'557	0.48%

### Konzentrationsdaten

#### Top 10 Emittenten von Sicherheiten

Zum 31. März 2025 hatte der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

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

Bitte finden Sie unten die Informationen über die Barsicherheiten zum 31. März 2025.

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Cash collateral	Absoluter Betrag der eingesetzten Vermögenswerte	in % des Nettovermögens
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	Ja	160'000	0.241%

#### 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 2025:

Vontobel Fund II –	Währung des Teilfonds	Gegenpartei Total Return Swaps	Total Return Swaps Netto nicht realisierter Gewinn / (Verlust)	in % des Nettovermögens
<b>Active Beta Opportunities</b>	EUR	J.P. Morgan SE	-125'371	-0.19%

### Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten

Die untenstehende Tabelle zeigt die Aufbewahrung der erhaltenen Sicherheiten zum 31. März 2025.

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

# Allgemeine Informationen (ungeprüft)

## 5 Verordnung über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (Fortsetzung)

### Transaktionsdaten

#### Gesamte Transaktionsdaten

Zum 31. März 2025 hatte der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

Die untenstehende Tabelle fasst die Laufzeiten für jede Art von TRS zum 31. März 2025 zusammen:

Vontobel Fund II – Teilfonds	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	0		
		Über ein Jahr	0		
		Offene Transaktionen	-125'371		
		<b>Total</b>	<b>-125'371</b>		

#### Daten zur Wiederverwendung von Sicherheiten

Zum 31. März 2025 hatte der Teilfonds keine Sicherheiten erhalten.

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

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

#### Daten zu Rendite und Kosten für TRS

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

Vontobel Fund II – Teilfonds	Währung des Teilfonds	Absoluter Wert der Rendite	Einheit	Kosten	% der insgesamt durch TRS erzielten Renditen
Active Beta Opportunities	EUR	-2'378'409	Teilfonds	-21'689	-3.58%
			Manager	0	
			Drittpartei	0	

# **Bericht des Réviseur d'entreprises agréé für das Geschäftsjahr vom 1. April 2024 bis 31. März 2025**

An die Aktionäre des Vontobel Fund II  
49, avenue J.F. Kennedy  
L-1855 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 2025, 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 beigefügte 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 2025 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 2024 bis 31. März 2025

## 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 Bewertung 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 2025 als Finanzprodukte kategorisiert, die in den Anwendungsbereich von Artikel 6 SFDR fallen:

### Vontobel Fund II –

---

mtx China A-Shares Leaders  
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026  
Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2

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 2025 in den Anwendungsbereich der folgenden SFDR-Artikel fallen:

### Vontobel Fund II –

### Aktuelle SFDR Kategorisierung per 31. März 2025

---

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
Megatrends	Artikel 8 Produkt

Alle nachfolgenden Angaben beziehen sich auf die Anlagen des jeweiligen Teilfonds während des Geschäftsjahr des Fonds, welches am 31. März 2025 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 2024, 30. September 2024, 31. Dezember 2024 und 31. März 2025.

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.

Der Teilfonds Vontobel Fund II – Global Impact Equities, der als „Artikel 9 Produkt“ unter der SFDR eingestuft war, wurde am 20. August 2024 liquidiert.

# 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?	
<input checked="" type="checkbox"/> <b>JA</b>	<input type="checkbox"/> <b>NEIN</b>
<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt</b> : 31.98%	<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input checked="" type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt</b> : 66.47%	<input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### 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.

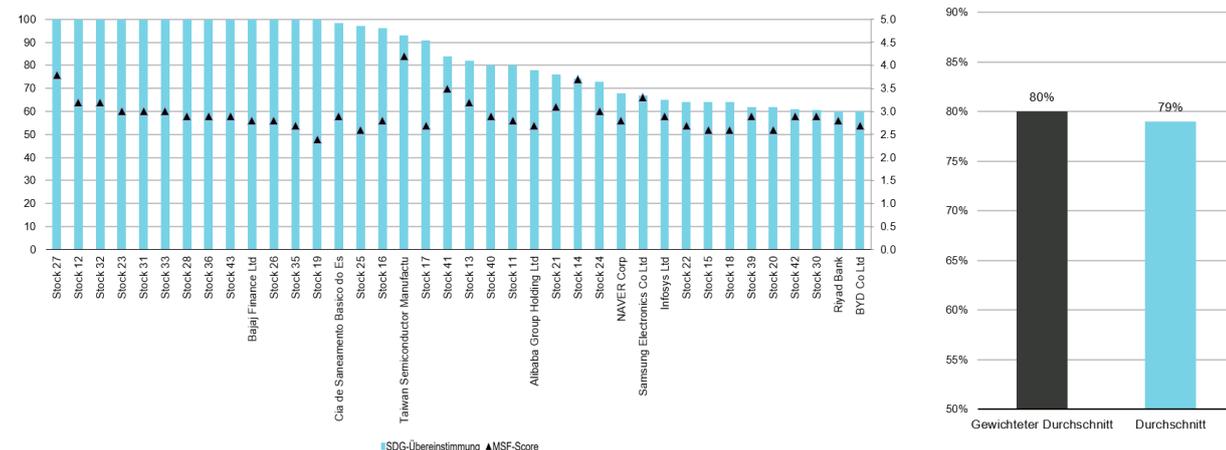
Sustainability Champions sind Unternehmen, die: (i) wesentlich zu mindestens einem der UN-SDGs beitragen, wie vom Anlageverwalter gemäß seinem proprietären UN-SDG-Bewertungsrahmen bewertet; und (ii) eine detaillierte Bewertung ihrer operativen Leistung in den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung (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



Zur Aufnahme in das Portfolio muss ein Wertpapier mindestens 50 % mtX SDG-Übereinstimmung und einen Mindest-mtx MSF-Score von 2,4 aufweisen.



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.

Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts 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, 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 erreichen.	100%*	
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 Unternehmen, die gemäß dem Rahmen für Mindeststandards mit einem „Fail Score“ bewertet wurden.	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.	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 ausgeht, dass beispielsweise durch aktive Teilhabe angemessene Fortschritte erzielt werden können. Solche Kontroversen können im Zusammenhang mit ökologischen, sozialen oder Governance-Themen stehen.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in von der UN sanktionierten Ländern.	0%	
Der CO <sub>2</sub> -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 <sub>2</sub> -Fußabdrucks wird berechnet und dann mit dem des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)) verglichen.	-81%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	

\*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.

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, 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%
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die die für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Bewertung erreichen.	100%	100%	100%
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%
Prozentsatz der Anlagen in Unternehmen, die gemäß dem Rahmen für Mindeststandards mit einem „Fail Score“ bewertet wurden.	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.	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	0%	0%	0%

ausgeht, 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 der UN sanktionierten Ländern.	0%	0%	0%
Der CO <sub>2</sub> -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 <sub>2</sub> -Fußabdrucks wird berechnet und dann mit dem des Referenzwerts (MSCI Emerging Markets Total Returns Net (USD)) verglichen.	-81%	-86%	-87%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	100%	100%	100%

### **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 44 Unternehmen, die der Teilfonds zum 31. März 2025 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?**

Bei den nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds getätigt hat, berücksichtigte der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf die Nachhaltigkeitsfaktoren, indem er das folgende Verfahren anwandte: Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewandt, um die Anlagen, die den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren ausgesetzt sind, auf der Grundlage von internem Research zu identifizieren. Zu Datenquellen gehörten ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. In Fällen, in denen keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vorgenommen. Während des Bezugszeitraums wurde keinerlei Investition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

#### **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 die eigenen ESG-Research-Fähigkeiten 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) 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).

*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	1	Scope 1 THG-Emissionen
1	1	Scope 2 THG-Emissionen
1	1	THG-Emissionen insgesamt (Scope 1 und 2)
1	2	CO2-Fußabdruck (Scope 1 und 2)
1	3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird (Scope 1 und 2)
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil des Energieverbrauchs aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	5	Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE A-H und L
1	7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
1	8	Emissionen in Wasser
1	9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
1	10	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
1	11	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben
1	12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
1	13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
3	14	Anzahl der Fälle von schwerwiegenden Menschenrechtsverletzungen und sonstigen Vorfällen

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.

Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
TAIWAN SEMI-COND.MANUFACT	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9.83	Taiwan
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	5.51	Korea, Republik
STATE BANK OF INDIA	Zentralbanken und Kreditinstitute	3.69	Indien
FUYAO GRP GLASS IND.CO LTD A	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	3.57	China
INFOSYS --- SHS	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	3.47	Indien
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3.41	Kaimaninseln
BYD COMPANY LIMITED -H-	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.22	China
TORRENT PHARMACEUTICALS LTD	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.10	Indien
TRIP COM /SADR	Beteiligungsgesellschaften	3.06	Kaimaninseln
MERCADOLIBRE INC	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	2.98	Vereinigte Staaten
JS CHANGSHU -A-	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.95	China
MIDEA GROUP CO LTD -A-	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.80	China
ELITE MATERIAL CO LTD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.75	Taiwan
BAJAJ FINANCE LTD	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	2.73	Indien
TELKOM RG-B	Leitungsgebundene Telekommunikation	2.50	Indonesien

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel:  
01/04/2024-31/03/2025

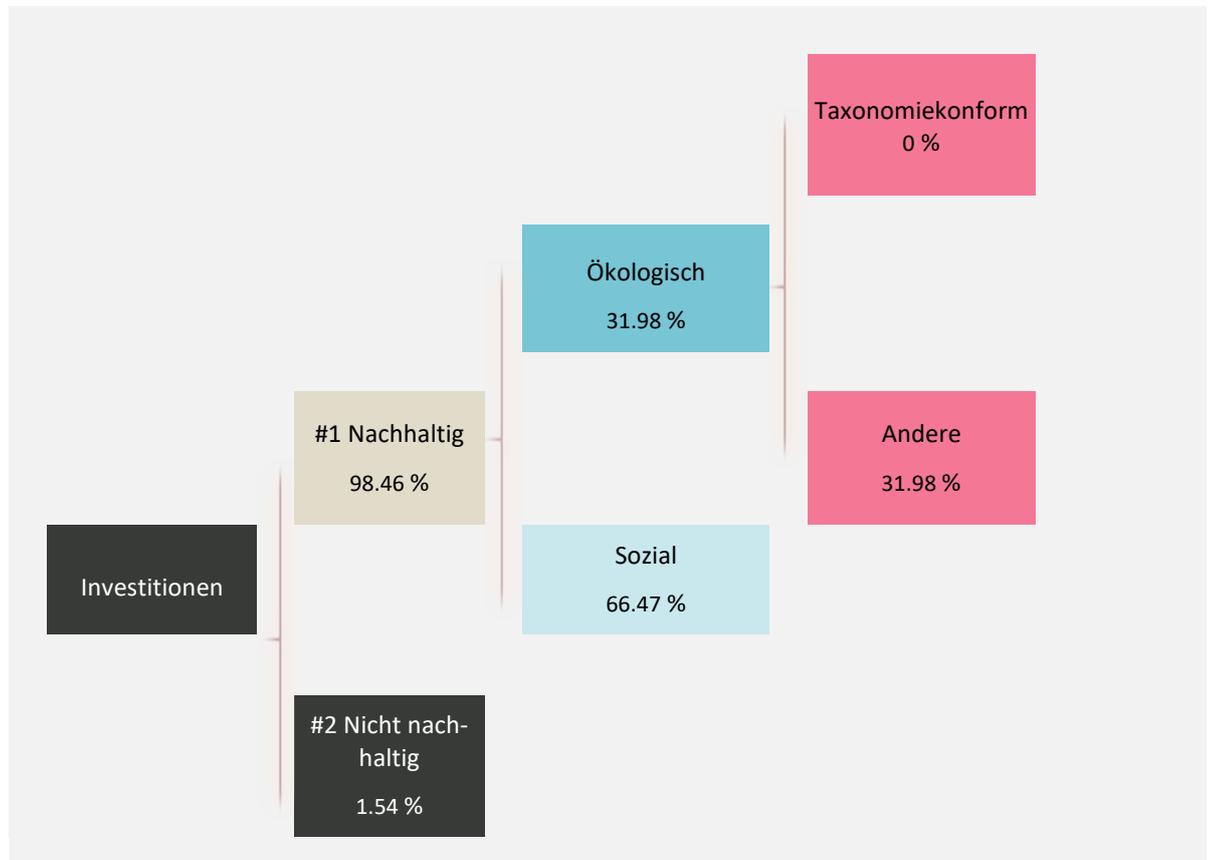


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der Investitionen, die zur Erreichung des nachhaltigen Investitionsziels beitrugen, belief sich auf 98,46%.

### 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	Teilssektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	27.91
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Zentralbanken und Kreditinstitute	13.06
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	8.15
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	6.47
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	6.01

Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5.07
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	3.57
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.10
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Kraft-rädern)	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	2.98
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	2.73
Information und Kommunikation	Leistungsgebundene Telekommuni-kation	2.50
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.49
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Kraft-rädern)	Großhandel mit elektronischen Bauteilen und Telekommuni-kationsgeräten	2.41
Information und Kommunikation	Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten; Webportale	2.37
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Versicherungen	2.33
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	1.74
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	1.58
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	1.33
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit Waren verschie-dener Art, Hauptrichtung Nah-rungs- und Genussmittel, Getränke und Tabakwaren	1.15
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Textilien	1.06
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanzdienstleistungen verbun-dene Tätigkeiten	0.26

Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios ist ein Durchschnitt, basierend auf den Beständen des Teilfonds zu den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

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. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine potenzielle Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen 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?**<sup>1</sup>

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgas-emissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

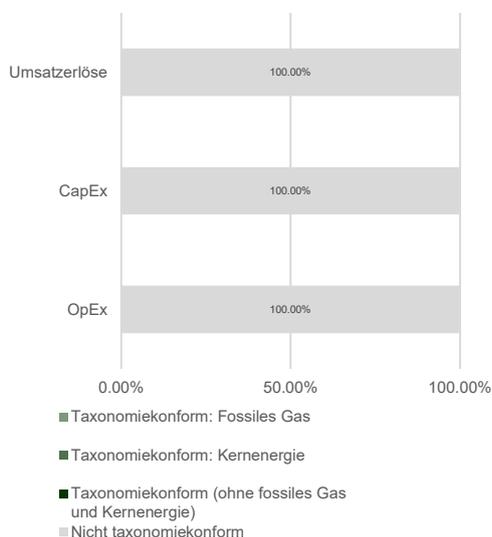
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme 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:

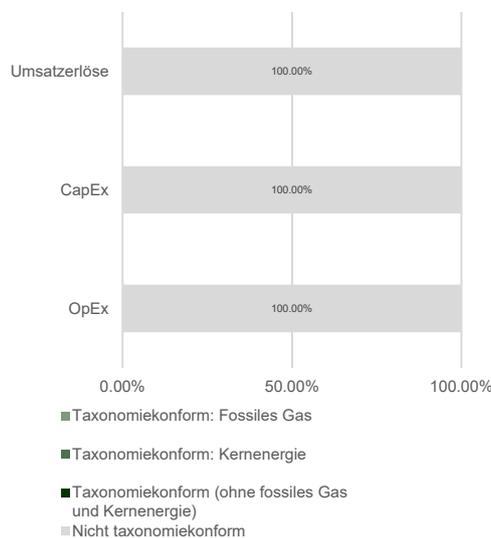
- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft.
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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 58.28 % 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		
2025	2024	2023
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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

31,98% 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?

66,47% 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 1,54% 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 bei der Auswahl der nachhaltigen Investitionen zum Einsatz kamen, wurden während des gesamten Berichtszeitraums überwacht. Darüber hinaus setzte der Anlageverwalter eine aktive Stewardship für den Teilfonds ein, indem er sich direkt mit 16 Unternehmen über Nachhaltigkeitsfaktoren austauschte. Der Stewardship-Partner des Anlageverwalters arbeitete während des Bezugszeitraums mit 9 Unternehmen zusammen. Der Anlageverwalter machte bei 70 Unternehmensabstimmungen über 568 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 seine nachhaltigen Investitionsziele ausgerichtet ist.

# 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

Der Teilfonds wurde am 13. August 2024 liquidiert. Beziehen sich die Daten auf das Ende des Geschäftsjahres, werden stattdessen die Werte „n. z.“ oder „Nicht zutreffend“ angegeben.

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 Impact Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
222100HNLZR8OJNZI841

## Nachhaltiges Investitionsziel

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt**: K.A.%

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 wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

Die nachhaltigen Investitionsziele des Teilfonds wurden jederzeit erreicht. Alle Bestände leisteten durch ihre Produkte und Dienstleistungen einen Beitrag zu einer der vordefinierten sogenannten „Wirkungssäulen“ (Impact Pillars), und zwar in einem höheren Maße als der vorher festgelegten Umsatzschwelle von 20% und der Mindestpunktzahl für die Wirkungsstrategie, dies unter Verwendung einer eigenen Methodik.

Diese nachhaltigen Investitionsziele blieben bis zur Liquidation des Teilfonds unverändert (acht Wirkungssäulen): sauberes Wasser, saubere Energie, nachhaltige Städte, innovative Industrien und Technologien, Gesundheit und Wohlbefinden, nachhaltige Ernährung und Landwirtschaft, verantwortungsvoller Konsum und Chancengleichheit. Die Unternehmen, in die investiert wurde, boten Produkte und Dienstleistungen entlang der gesamten Wertschöpfungskette an, mit denen die derzeit drängenden ökologischen und sozialen Probleme angegangen werden. Der Teilfonds investierte teilweise in Unternehmen, die u. a. einen Beitrag zu den Zielen der EU-Taxonomie, zur Anpassung an den Klimawandel und zum Klimaschutz leisten.

Es wurden keine nachhaltigkeitsbezogenen Änderungen am Teilfonds vorgenommen, die sich auf die Nachhaltigkeitsberichterstattung ausgewirkt hätten.

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

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die nachhaltigen Ziele dieses Finanzprodukts 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 Unternehmensemittelen, die mehr als 20% ihrer Erträge aus wirtschaftlichen Aktivitäten erzielen, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik).	K.A	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittelen, die die Mindestpunktzahl der Impact-Strategie erfüllen (basierend auf einer proprietären Methodik).	K.A	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittelen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind. Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben.	K.A	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittelen, die den Mindestwert des MSCI ESG-Ratings erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde (ESG-Score von B).	K.A	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von 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.	K.A	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	K.A	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2025	2024
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittelen, die mehr als 20% ihrer Erträge aus wirtschaftlichen Aktivitäten erzielen, die zu mindestens einer der Wirkungssäulen beitragen (basierend auf einer proprietären Methodik).	K.A	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittelen, die die Mindestpunktzahl der Impact-Strategie erfüllen (basierend auf einer proprietären Methodik).	K.A	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittelen, die einen nicht unerheblichen Teil ihrer Erträge aus Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind. Ausgeschlossene Produkte und/oder Aktivitäten sind im Abschnitt über die Anlagestrategie angegeben.	K.A	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittelen, die den Mindestwert des MSCI ESG-Ratings erreichen, der für diesen Teilfonds festgelegt wurde (ESG-Score von B).	K.A	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen bestimmte globale Normen und Standards verstoßen, die der Teilfonds unterstützt, oder die kritischen Kontroversen ausgesetzt sind, außer	K.A	0%

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.		
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	K.A	100%

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

Bei den nachhaltigen Investitionen, die der Teilfonds getätigt hat, hat der Anlageverwalter die nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in einem zweistufigen Verfahren berücksichtigt. Schritt 1: Identifizierung potenzieller oder bestätigter nachteiliger Auswirkungen auf Emittentenebene auf der Grundlage maßgeschneiderter Schwellenwerte für alle in Tabelle 1 genannten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („PAI“) und ausgewählte PAI, die in Tabelle 2 und 3 aufgeführt sind. Schritt 2 (im Falle ursprünglich festgestellter, potenzieller nachteiliger Auswirkungen): Weitere Analyse, um zu beurteilen, ob der Emittent angemessene Abhilfemaßnahmen ergriffen hat (falls zutreffend – nicht in allen Fällen angewandt). Dieser Prozess basierte auf internen Recherchen; zu den Datenquellen gehören ESG-Datenanbieter, Nachrichtenmeldungen und die Emittenten selbst. In Fällen, in denen keine zuverlässigen Daten von Dritten verfügbar waren, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen vorgenommen. Wenn der Anlageverwalter zu dem Schluss kam, dass die Investition mit einer unkontrollierten und erheblichen Beeinträchtigung verbunden war, wurde sie nicht als nachhaltige Investition betrachtet. Während des Berichtszeitraums identifizierte der Anlageverwalter in Schritt 1 keine Unternehmen, die als mit potenziell nachteiligen Auswirkungen einhergehend eingestuft wurden.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Um sicherzustellen, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds keine ökologischen Investitionsziele erheblich beeinträchtigten, 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.

**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 verfügte 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 gewährleistete. Dieser Prozess basierte auf Daten von Drittanbietern und wurde unter Umständen durch eigene ESG-Forschungsfähigkeiten des Anlageverwalters ergänzt. Das Finanzprodukt schloss Emittenten aus, die (i) gegen die vom Teilfonds beworbenen Normen und Standards (definiert im Abschnitt über die Anlagestrategie) verstießen; oder (ii) in kritische Kontroversen verwickelt waren. Es sei denn, der Anlageverwalter hatte 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?**

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	1	Scope 1 THG-Emissionen

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen

dungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

1	1	Scope 2 THG-Emissionen
1	1	Scope 3 THG-Emissionen
1	1	THG-Emissionen insgesamt (Scope 1, 2 und 3)
1	2	CO2-Fußabdruck
1	3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
1	4	Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind
1	5	Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen
1	6	Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren NACE A-H und L
1	7	Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken
1	8	Emissionen in Wasser
1	9	Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle
1	10	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
1	11	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben
1	12	Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle
1	13	Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind

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.

Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
APPLIED MATERIALS INC	Maschinenbau	3.39	Vereinigte Staaten
NOVO NORDISK AS - B-	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	3.29	Dänemark
LINDE PLC	Schienenfahrzeugbau	2.67	Irland
MONOLITHIC POWER SYSTEMS INC	Maschinenbau	2.30	Vereinigte Staaten

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/04/2024-30/06/2024

TAIWAN SEMI-CONDUCT.MANUF/SADR	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.28	Taiwan
RELX PLC	Verlegen von Software	2.25	Vereinigtes Königreich
CLEAN HARBORS INC	Sammlung von Abfällen	2.22	Vereinigte Staaten
SCHNEIDER ELECTRIC SE	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	2.17	Frankreich
ROPER TECHNOLOGIES INC	Maschinenbau	2.10	Vereinigte Staaten
XYLEM INC	Maschinenbau	2.10	Vereinigte Staaten
THE DESCARTES SYSTEMS GROUP	Verlegen von Software	2.04	Kanada
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.01	Vereinigte Staaten
HOUSING DEVT.FIN.CORP /ADR	Beteiligungsgesellschaften	1.98	Indien
CADENCE DESIGN SYSTEMS	Verlegen von Software	1.92	Vereinigte Staaten
PRYSMIAN SPA	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	1.84	Italien

Die oben dargestellten Portfolioanteile der Anlagen basieren auf den Beständen des Teilfonds zum Quartalsende 30. Juni 2024 des Geschäftsjahres.

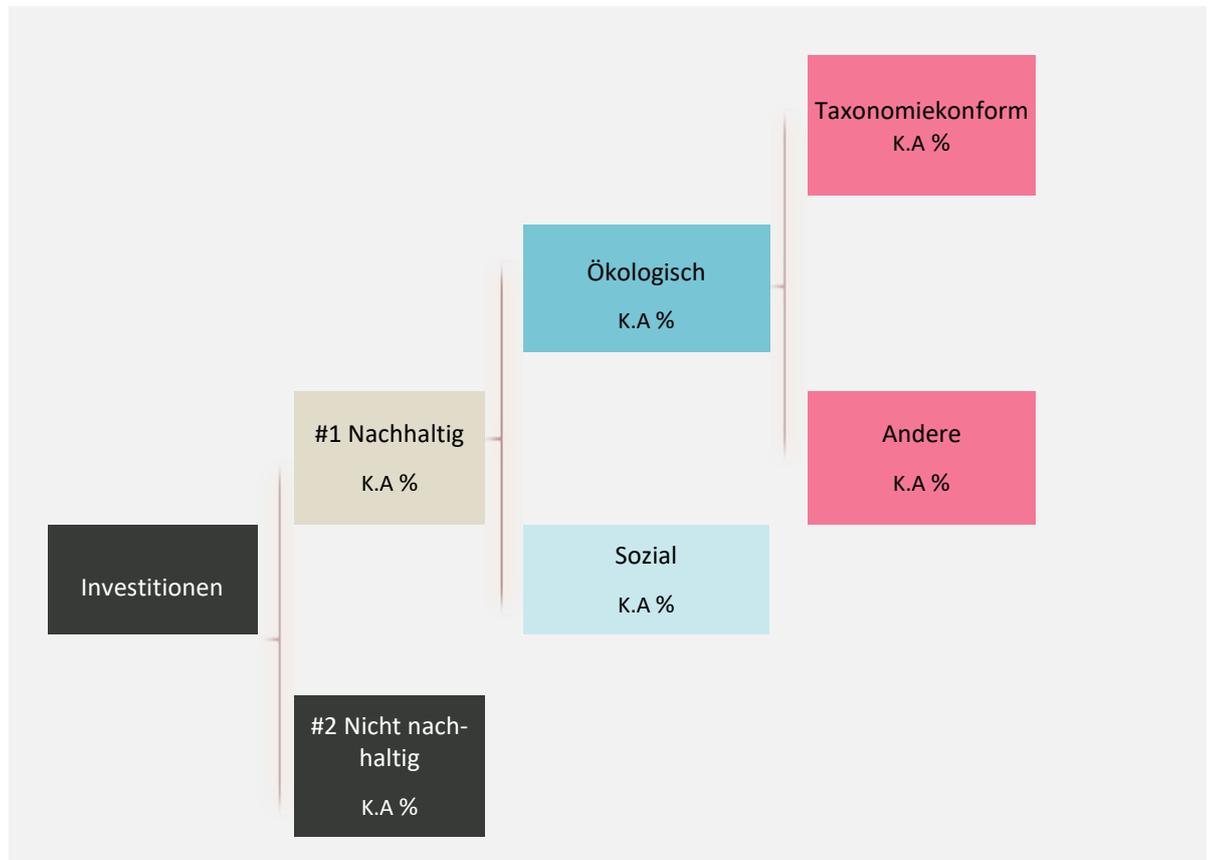


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Nicht zutreffend.

### 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	Teilssektor	Anteil (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	15.79
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	9.02
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	7.52
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	7.01
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	6.10

Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	3.27
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Papier, Pappe und Waren daraus	2.93
Verkehr und Lagerei	Landverkehr und Transport in Rohrfernleitungen	2.82
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Schienenfahrzeugbau	2.67
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	2.66
Information und Kommunikation	Drahtlose Telekommunikation	2.66
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	2.24
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Sammlung von Abfällen	2.22
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	2.13
Erbringung von Finanzdienstleistungen	Beteiligungsgesellschaften	1.98
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanz- und Versicherungsdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	1.69
Energieversorgung	Elektrizitätsübertragung	1.67
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Architektur- und Ingenieurbüros	1.61
Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.56
Baugewerbe/Bau	Elektroinstallation	1.51
Forschung und Entwicklung	Sonstige Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin	1.51
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Zentralbanken und Kreditinstitute	1.47
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Glas und Glaswaren, Keramik, Verarbeitung von Steinen und Erden	1.47
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Sammlung, Behandlung und Beseitigung von Abfällen; Rückgewinnung	1.42
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	1.39
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	1.39
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Sonstige Finanzierungsinstitutionen	1.29
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Technische, physikalische und chemische Untersuchung	1.29
Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Kraftfahrzeugen)	Handelsvermittlung von Waren ohne ausgeprägten Schwerpunkt	1.26
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	1.19
Gesundheits- und Sozialwesen	Arzt- und Zahnarztpraxen	1.08
Handel; Instandhaltung und Reparatur von Kraftfahrzeugen	Großhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen und Kraftfahrzeugen)	1.07

Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien	1.04
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Nahrungs- und Futtermitteln	1.00
Gesamtzahl der verbleibenden Sektoren mit einem Anteil < 1,0%		3.55

Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios basiert auf den Beständen des Teilfonds zum Quartalsende 30. Juni 2024 des Geschäftsjahres.

6,46% 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?

Nicht zutreffend.

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

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den

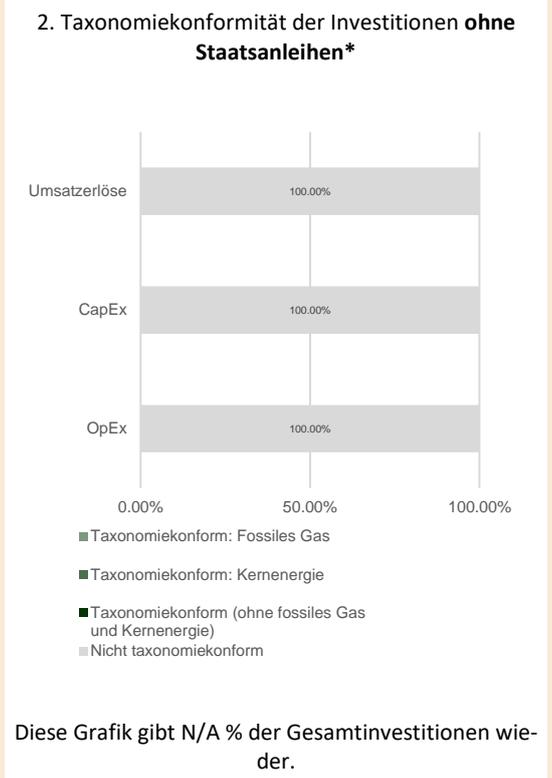
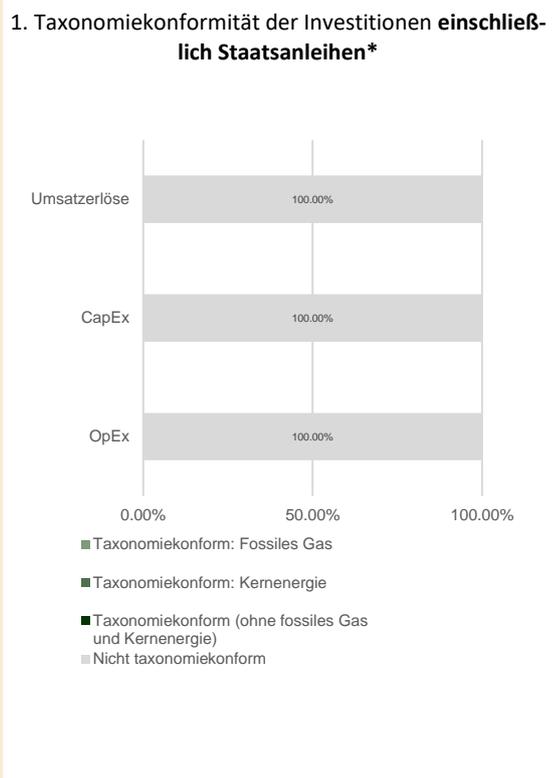
<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und keine Ziele der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung links am Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme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

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 Prozentsatz 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.



\* 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?**

Nicht zutreffend.

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

Percentage of investments aligned with EU Taxonomy	
2025	2024
K.A	8.30



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

Während des Berichtszeitraums investierte der Anlageverwalter auch in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind, da die nachhaltigen Investitionsziele des Anlageverwalters einen breiteren Schwerpunkt aufweisen und in dieser Form von der EU-Taxonomie noch nicht abgedeckt werden.



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 sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.



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

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 nachhaltigen Investitionen verwendet werden, wurden während des Berichtszeitraums überwacht. Ihre Verwendung führte zum Ausschluss von rund 85% der vor Umsetzung der Anlagestrategie in Betracht gezogenen (d. h. an den globalen Aktienmärkten börsennotierten) Anlagen.



## 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 seine nachhaltigen Investitionsziele ausgerichtet war.

# 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

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 16.80% 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 16,8% an nachhaltigen Investitionen durch Anlagen in zertifizierten Green Bonds und Social Bonds. 15,9% wurden in Green Bonds mit Schwerpunkt auf Klimaschutz und 0,9% in Social Bonds investiert, die zur Bewältigung der durch die COVID-19-Pandemie verursachten wirtschaftlichen Turbulenzen begeben wurden.

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

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 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 staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen.	94.55%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen.	94.55%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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.	16.8%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	Wert	Wert	Wert
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%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten.	0%	0%	0%

Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmens- und staatlichen Emittenten, gegen die erhebliche Sanktionen der Vereinten Nationen oder internationale Sanktionen verhängt wurden.	K.A	K.A	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen.	94.55%	100%	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen.	94.55%	78.7%	100%
Prozentsatz der Wertpapiere mit einem MSCI-ESG-Rating von über BBB.	K.A	K.A	91.1%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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%
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	16.8%	15.7%	7.7%
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating des Wertpapierportfolios des Teilfonds.	K.A	K.A	A

● **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 16,8% in Green Bonds und Social Bonds investiert. Diese Anlagen wurden als nachhaltig erachtet. Die Green Bonds, die 15,9% des Teilfonds ausmachten, wurden mit dem Ziel des Klimaschutzes begeben, wobei der Schwerpunkt auf Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien und Immobilien lag. 0,9% wurden in Social Bonds investiert, deren Erlöse den durch die COVID-19-Pandemie verursachten wirtschaftlichen Turbulenzen entgegenwirken sollen.

● **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 Investitionen 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 Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Anwendung des folgenden Verfahrens:

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewendet, um das Engagement 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, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen. Während des Bezugszeitraums wurde keinerlei Investition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

**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-Fähigkeiten 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 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).

*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	3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
1	10	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
1	15	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
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.

Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.

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.



## 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel:  
01/04/2024-31/03/2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BERLIN HYP 1.25% 22-25.08.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	5.81	Deutschland
LAND NIEDER FRN 24-16.01.29	Öffentliche Verwaltung	4.11	Deutschland
NRW BK 0% 16-17.02.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	3.84	Deutschland
BERLIN 0.5% 15-10.02.25	Öffentliche Verwaltung	3.45	Deutschland
UNICRED BK 0.625% 18-20.11.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	3.44	Deutschland
IBB FRN 23-10.02.28	Zentralbanken und Kreditinstitute	3.15	Deutschland
RHEIN PFALZ 0.01% 22-17.03.25	Öffentliche Verwaltung	3.13	Deutschland
HANS HAM FRN 20-13.02.26	Öffentliche Verwaltung	2.78	Deutschland
BERLIN HYP 1.875% 22-01.09.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	2.43	Deutschland
LAND NIEDER 0.125% 19-07.03.25	Öffentliche Verwaltung	2.36	Deutschland
IB-SH FRN 21-25.02.26	Zentralbanken und Kreditinstitute	2.36	Deutschland
HESSEN 0.0% 20-10.03.25	Öffentliche Verwaltung	2.35	Deutschland
COMZBK 2.75% 22-08.12.25 REGS	Zentralbanken und Kreditinstitute	2.34	Deutschland
RHEIN PFALZ 3.0% 23-15.01.25	Öffentliche Verwaltung	2.28	Deutschland
BREMEN FREI 0.5% 15-03.03.25	Öffentliche Verwaltung	2.26	Deutschland

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

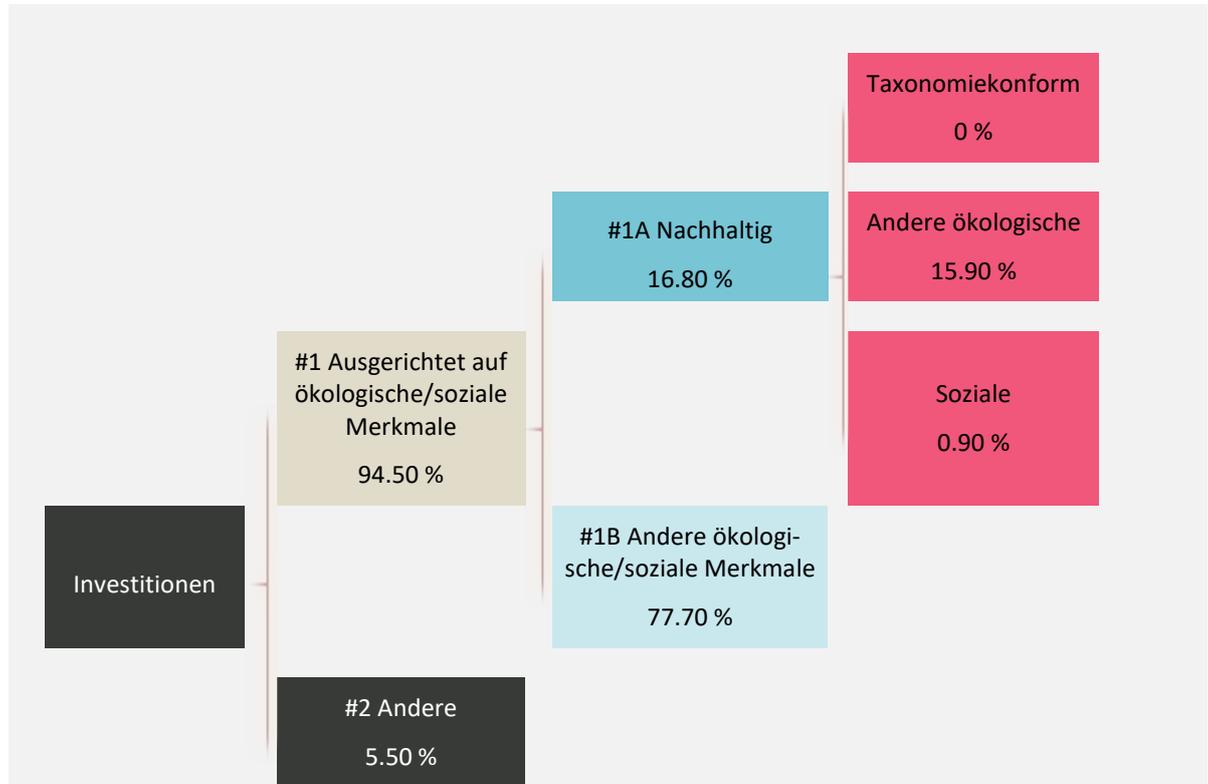


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 94,5% (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	Zentralbanken und Kreditinstitute	52.73
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung	47.27

Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios ist ein Durchschnitt, basierend auf den Beständen des Teilfonds zu den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

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-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>**

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme 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:

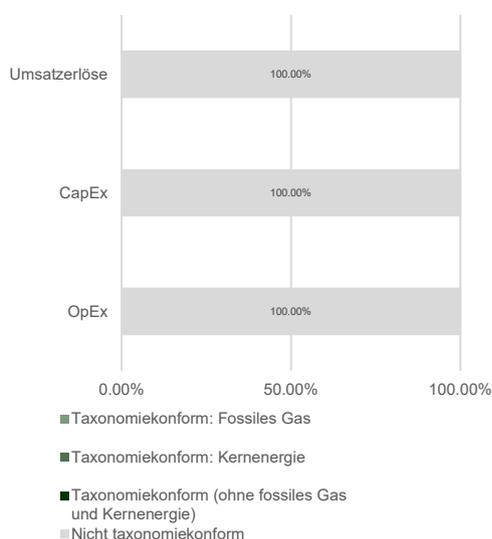
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

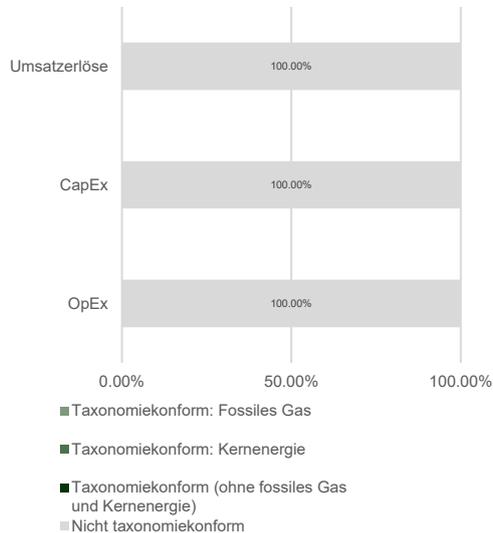
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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 30.2 % 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		
2025	2024	2023
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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht EU-taxonomiekonform sind, betrug für diesen Teilfonds 15,9%. 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 0,9% 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 5,5% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel 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. 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?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die 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 – Active Beta Opportunities

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100KNV8LZRIXLO538

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?	
<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>JA</b>	<input checked="" type="radio"/> <input type="radio"/> <b>NEIN</b>
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 18.10% an nachhaltigen Investitionen
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt: ___%</b>	<input checked="" type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### 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 18,1% an nachhaltigen Investitionen durch Anlagen in zertifizierten Green Bonds und Social Bonds. 12,1% wurden in Green Bonds mit Schwerpunkt auf Klimaschutz und 6,0% in Social Bonds investiert, die zur Bewältigung der durch die COVID-19-Pandemie verursachten wirtschaftlichen Turbulenzen begeben wurden.

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

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 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 staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen.	81.43%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen.	81.43%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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.	18.10%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	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%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die auf der Grundlage eines externen Research-Anbieters als „nicht demokratisch“ gelten.	0%	0%	0%

Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmens- und staatlichen Emittenten, gegen die erhebliche Sanktionen der Vereinten Nationen oder internationale Sanktionen verhängt wurden.	K.A	K.A	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren staatlicher Emittenten, die nicht Vertragspartei der Konventionen über chemische und biologische Waffen sind.	0%	0%	0%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating erfüllen.	81.43%	99.50%	100%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die den für diesen Teilfonds festgelegten Klima-Score erreichen.	81.43%	80.70%	100%
Prozentsatz der Wertpapiere mit einem MSCI-ESG-Rating von über BBB.	K.A	K.A	81.80%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Emittenten, die gegen 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%
Prozentsatz der Anlagen in Green Bonds, Social Bonds oder Nachhaltigkeitsanleihen im Wertpapierportfolio oder in Anlagefonds, die hauptsächlich in solche Anleihen investieren.	18.10%	16.80%	9.20%
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating des Wertpapierportfolios des Teilfonds.	K.A	K.A	A

● **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 18,1% in Green Bonds und Social Bonds investiert. Die Green Bonds, die 12,1% des Teilfonds ausmachten, wurden mit dem Ziel des Klimaschutzes begeben, wobei der Schwerpunkt auf Projekten in den Bereichen erneuerbare Energien und Immobilien lag. 6,0% wurden in Social Bonds investiert, deren Erlöse den durch die COVID-19-Pandemie verursachten wirtschaftlichen Turbulenzen entgegenwirken sollen.

● **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 Investitionen 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 Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren durch Anwendung des folgenden Verfahrens:

Der Anlageverwalter hat ein Verfahren angewendet, um das Engagement 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, hat der Anlageverwalter angemessene Schätzungen oder Annahmen getroffen. Während des Bezugszeitraums wurde keinerlei Investition mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert.

**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-Fähigkeiten 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 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).

*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	3	THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird
1	10	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind
1	15	THG-Emissionsintensität der Länder, in die investiert wird
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.

Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.

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.



## 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 im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel:  
01/04/2024-31/03/2025

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
BADEN-WUERT FRN 21-20.07.26	Öffentliche Verwaltung	7.71	Deutschland
DGZ DEKABK 3.0% 23-27.01.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	6.82	Deutschland
EU 0.0% 20-04.11.25	Öffentliche Verwaltung	6.21	Belgien
BERLIN FRN 24-15.05.30	Öffentliche Verwaltung	6.01	Deutschland
BERLIN HYP 1.25% 22-25.08.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	5.98	Deutschland
HESSEN 0.0% 20-10.03.25	Öffentliche Verwaltung	5.61	Deutschland
IB-SH FRN 24-28.02.29	Zentralbanken und Kreditinstitute	5.61	Deutschland
RHEIN PFALZ FRN 24-16.03.26	Öffentliche Verwaltung	5.30	Deutschland
NRW BK 0.25% 17-20.01.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	4.51	Deutschland
VONTOBEL FUND NON FOOD COMMO VONTOBEL NFOOD/COMMOD HIEURH	Zentralbanken und Kreditinstitute	4.45	Luxemburg
RHEIN PFALZ 3.0% 23-15.01.25	Öffentliche Verwaltung	3.41	Deutschland
KFW 0.25% 17-30.06.25	Zentralbanken und Kreditinstitute	3.35	Deutschland
NTH RHINE-W 2% 13-15.10.25	Öffentliche Verwaltung	3.28	Deutschland
HANS HAM 0.25% 17-20.01.25	Öffentliche Verwaltung	3.00	Deutschland
HESSEN 0.25% 15-10.06.25 REGS	Öffentliche Verwaltung	2.98	Deutschland

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

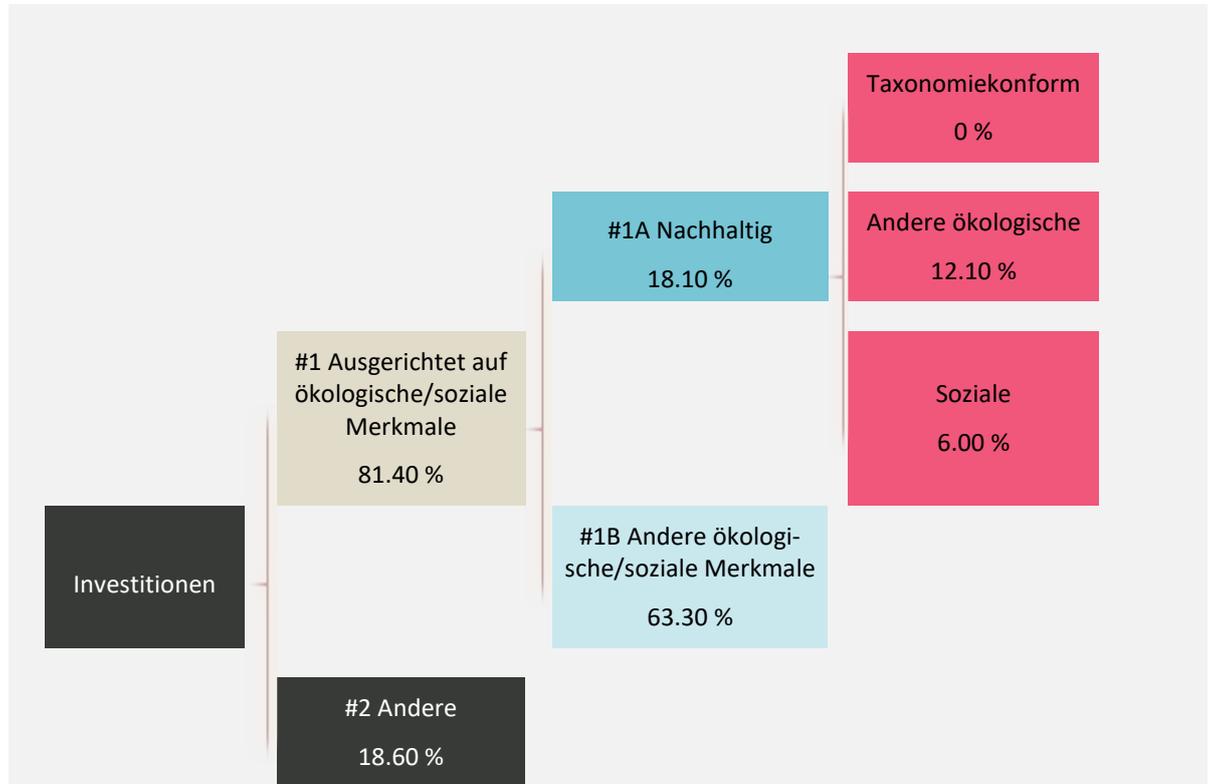


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 81,4% (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 (%)
Öffentliche Verwaltung, Verteidigung; Sozialversicherung	Öffentliche Verwaltung	51.23
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Zentralbanken und Kreditinstitute	48.22

Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Treuhand- und sonstige Fonds und ähnliche Finanzinstitutionen	0.56
--	---	------

Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios ist ein Durchschnitt, basierend auf den Beständen des Teilfonds zu den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

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-taxonomeikonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?<sup>1</sup>

Ja

In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomeikonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomeikonform, 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-taxonomeikonforme 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:

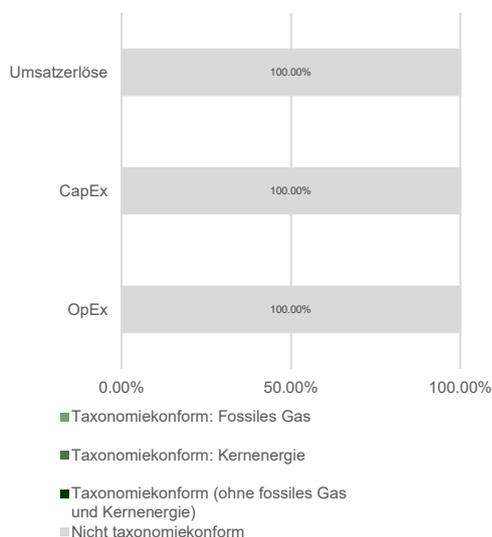
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

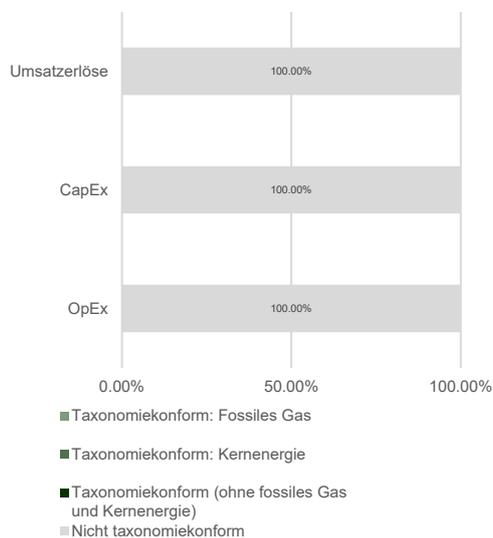
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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 61.4 % 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		
2025	2024	2023
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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht EU-taxonomiekonform sind, betrug für diesen Teilfonds 12,10%. 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 6,00% 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 18,6% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel (9,6%) zu Zwecken des Liquiditätsmanagements
- Investitionen in Zielfonds, welche die ESG-Bewertung des Vermögensverwalters nicht bestehen (8,9%), 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?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert bestimmt, um festzustellen, ob dieser Teilfonds auf die 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 – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

**Unternehmenskennung (LEI-Code):** 222100JBMJE9TXV2DM84

## 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 bestimmt.

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 Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in 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 Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	98.25%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	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%
Prozentsatz der Anlagen in 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 Umwelt-, Sozial- oder Governance-Themen zusammenhängen.	0%	0%	0%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	98.25%	100%	100%

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht zutreffend.

**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:**

Nicht zutreffend.

*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	2	CO2-Fußabdruck (Scope 1 und 2)
1	10	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind

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.



**Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?**

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
AENA SME SA	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	6.39	Spanien
NEXTERA ENERGY	Elektrizitätsversorgung	5.42	Vereinigte Staaten
AMERICAN TOWER CORP	Drahtlose Telekommunikation	4.77	Vereinigte Staaten
UNION PACIFIC CORP.	Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	3.80	Vereinigte Staaten

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel: 01/04/2024-31/03/2025

SEMPRA ENERGY RG	Elektrizitätsversorgung	3.76	Vereinigte Staaten
NATIONAL GRID PLC	Elektrizitätsversorgung	3.65	Vereinigtes Königreich
TRANSURBAN GROUP	Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande (ohne Taxis)	2.99	Australien
CHENIERE ENERGY	Transport in Rohrfernleitungen	2.86	Vereinigte Staaten
NORFOLK SOUTHERN CORP.	Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	2.78	Vereinigte Staaten
FLUGHAFEN ZUERICH AG	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2.69	Schweiz
AUCK INT	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	2.52	Neuseeland
SOUTHERN CO.	Elektrizitätsversorgung	2.50	Vereinigte Staaten
WILLIAMS COMPANIES INC	Transport in Rohrfernleitungen	2.41	Vereinigte Staaten
NISOURCE INC	Gasverteilung	2.35	Vereinigte Staaten
ONEOK INC (NEW)	Transport in Rohrfernleitungen	2.32	Vereinigte Staaten

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

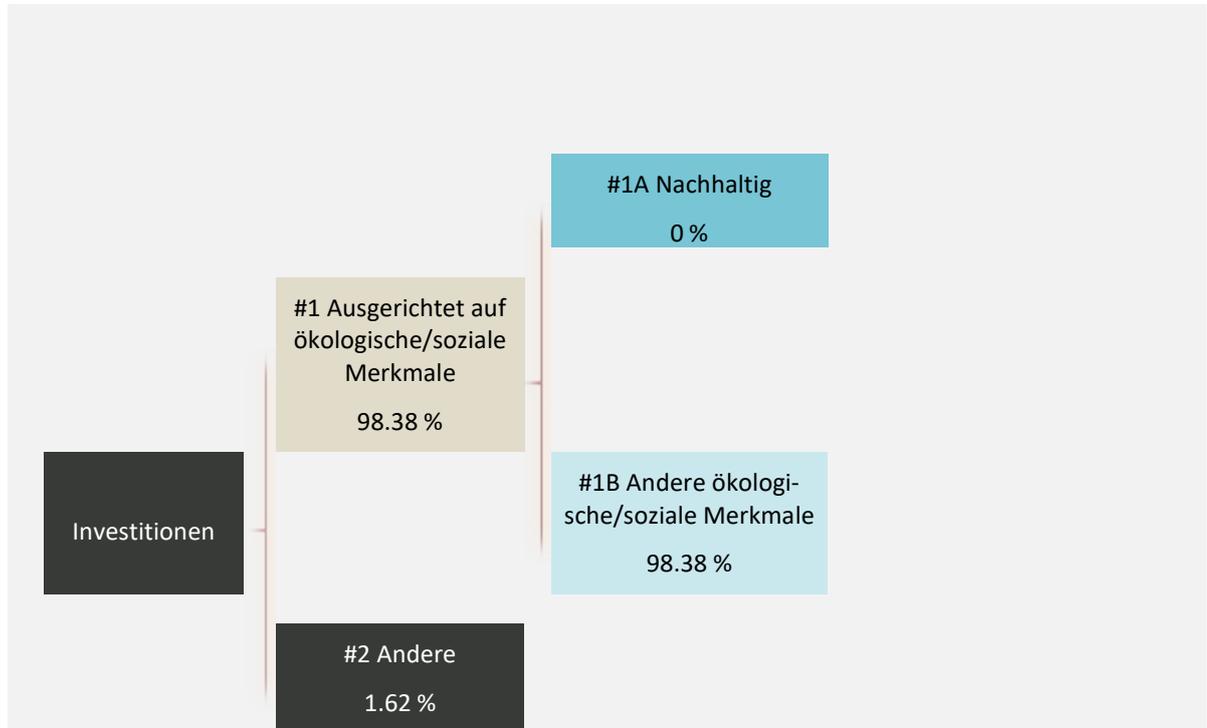


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 98,38% (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	40.20
Verkehr und Lagerei	Transport in Rohrfernleitungen	15.97
Verkehr und Lagerei	Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr	12.73
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung im Eisenbahnverkehr	8.81
Information und Kommunikation	Drahtlose Telekommunikation	8.60

Verkehr und Lagerei	Personenbeförderung im Nahverkehr zu Lande (ohne Taxis)	6.47
Energieversorgung	Gasverteilung	4.32
Wasserversorgung; Abwasser- und Abfallentsorgung und Beseitigung von Umweltverschmutzungen	Wasserversorgung	2.90

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

44,52% 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. Mit diesen Anleihen werden in der Regel Projekte finanziert, die keinen Bezug zu nicht erneuerbaren Energien haben, selbst wenn die Unternehmen, die sie begeben, in Sektoren tätig sein können, die eine potenzielle Verbindung zu nicht erneuerbaren Energiequellen haben.



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

Nicht zutreffend.

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

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> 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:

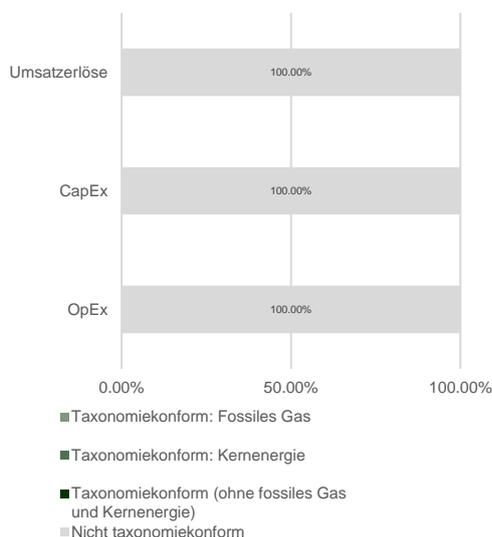
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

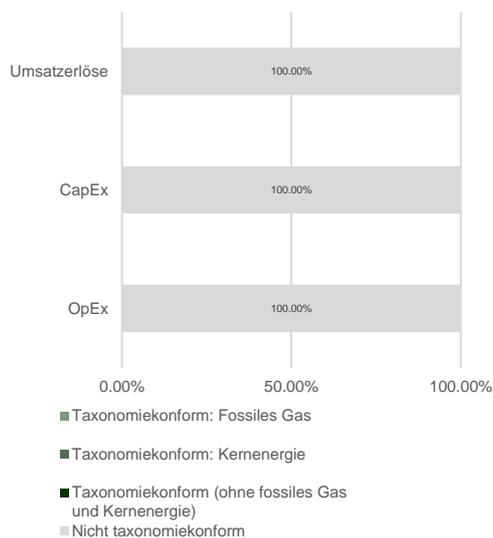
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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?**

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

 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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Nicht zutreffend.



### Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht zutreffend.



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

Die „anderen Investitionen“ machten 1,62% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Barmittel (1,62%) 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?

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 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 – Megatrends

**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?

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 und eine Mindestabdeckung von 90% durch ESG-Analysen).

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

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 Produkten und/oder Aktivitäten erzielen, die vom Teilfonds ausgeschlossen sind.	0%	
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen (festgelegt auf B).	98%	
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%	
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	98%	

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

Geschäftsjahr des Fonds endend am 31. März	2025	2024	2023
Nachhaltigkeitsindikatoren	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%
Prozentsatz der Anlagen in Wertpapieren von Unternehmensemittenten, die das für diesen Teilfonds festgelegte Mindest-ESG-Rating von MSCI erfüllen (festgelegt auf B).	98%	97.9%	99.1%
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%
Prozentsatz der von der ESG-Analyse erfassten Wertpapiere.	98%	97.9%	99.1%

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

Nicht zutreffend.

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

Nicht zutreffend.

**Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht zutreffend.

**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:**

Nicht zutreffend.

*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	10	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren
1	14	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind

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.

Es wurde keine Anlage mit kritischen und schlecht gemanagten Auswirkungen in irgendeinem der berücksichtigten Bereiche der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen identifiziert. Als Folge dieser Prüfung investierte der Anlageverwalter nicht in bestimmte Unternehmen und Emittenten.

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.



## Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Hauptinvestitionen des Teilfonds sind nachstehend aufgeführt:

Größte Investitionen	Sektor	% der Vermögenswerte	Land
NVIDIA CORP.	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	2.85	Vereinigte Staaten
MICROSOFT CORP	Verlegen von Software	2.07	Vereinigte Staaten
AMAZON COM INC	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	1.90	Vereinigte Staaten
ALPHABET INC -A-	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	1.73	Vereinigte Staaten
APPLE INC	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	1.27	Vereinigte Staaten
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACT	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	1.25	Taiwan
BROADCOM INC	Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	1.08	Vereinigte Staaten
UBER TECH --- REGISTERED SHS	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.95	Vereinigte Staaten
TESLA INC	Herstellung von Kraftwagen und Kraftwagenteilen	0.87	Vereinigte Staaten
ASML HOLDING NV	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	0.85	Niederlande
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	0.83	Kaimaninseln
JPMORGAN CHASE & CO	Verlegen von Software	0.82	Vereinigte Staaten
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	0.81	Korea, Republik
INTUITIVE SURGICAL INC	Herstellung von sonstigen Waren	0.80	Vereinigte Staaten
SERVICENOW INC	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	0.78	Vereinigte Staaten

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

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts** entfiel:  
01/04/2024-31/03/2025

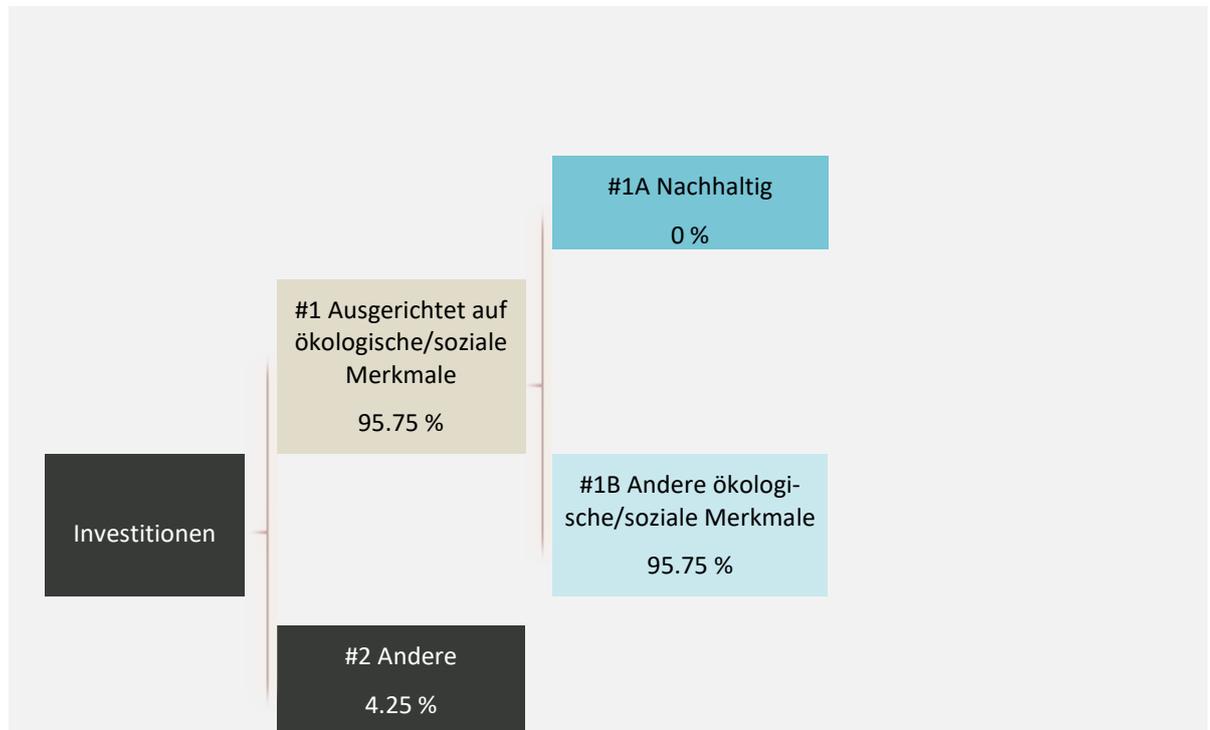


## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investitionen belief sich auf 95,75% (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 (%)
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten, elektronischen und optischen Erzeugnissen	17.02
Erbringung von freiberuflichen, wissenschaftlichen und technischen Dienstleistungen	Verwaltung und Führung von Unternehmen und Betrieben	12.28
Information und Kommunikation	Verlegen von Software	7.76
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Maschinenbau	6.25

Information und Kommunikation	Erbringung von Dienstleistungen der Informationstechnologie	5.36
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von sonstigen Waren	3.91
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von elektrischen Ausrüstungen	3.63
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Mit Finanzdienstleistungen verbundene Tätigkeiten	2.83
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von chemischen Erzeugnissen	2.58
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel, nicht in Verkaufsräumen, an Verkaufsständen oder auf Märkten	2.48
Verarbeitendes Gewerbe/Herstellung von Waren	Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen	2.22
Information und Kommunikation	Drahtlose Telekommunikation	2.10
Verkehr und Lagerei	Güterbeförderung in der See- und Küstenschifffahrt	1.32
Einzelhandel (ohne Handel mit Kraftfahrzeugen)	Einzelhandel mit Geräten der Informations- und Kommunikationstechnik (in Verkaufsräumen)	1.27
Energieversorgung	Elektrizitätsversorgung	1.04
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstleistungen	Zentralbanken und Kreditinstitute	1.00
Gesamtzahl der verbleibenden Sektoren mit einem Anteil < 1,0%		26.93

Die oben dargestellte Sektorallokation des Portfolios ist ein Durchschnitt, basierend auf den Beständen des Teilfonds zu den Quartalsenden des Geschäftsjahres.

4,07% 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?**

Nicht zutreffend.

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

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 CO<sub>2</sub>-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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

<sup>1</sup> 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:

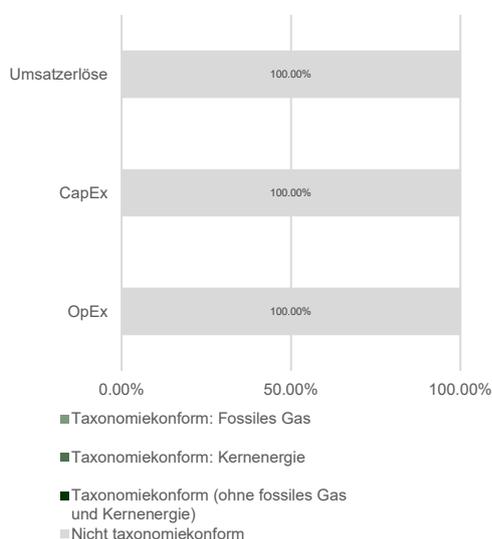
- **Umsatzerlöse** die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

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

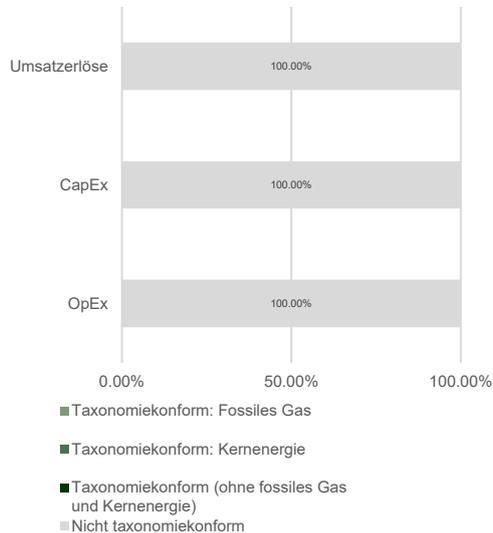
- **Betriebsausgaben (OpEx)** die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

**Die nachstehenden Grafiken zeigen den Prozentsatz 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		
2025	2024	2023
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 nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden?**

Der Anteil nachhaltiger Investitionen mit einem Umweltziel, die nicht EU-taxonomiekonform sind, betrug für diesen Teilfonds 0%.

**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Teilfonds investierte zu 0% 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 4,25% des Nettoinventarwerts des Teilfonds aus und setzten sich wie folgt zusammen:

- Von MSCI ESG nicht bewertete Aktien (2,04%)
- Barmittel zu Zwecken des Liquiditätsmanagements (2,21%)

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 beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale ausgerichtet ist.