

Vontobel Fund (CH)
Jahresbericht 2014/2015

UMBRELLA- FONDS SCHWEIZERISCHEN RECHTS DER ART
« ÜBRIGE FONDS FÜR TRADITIONELLE ANLAGEN »

**Geprüfter Jahresbericht per 28. Februar 2015
für die Periode vom 1. März 2014 bis 28. Februar 2015**

Die vorliegende Dokumentation ist keine Offerte zum Kauf oder zur Zeichnung von Anteilen, sondern dient lediglich zu Informationszwecken. Zeichnungen von Anteilen eines Anlagefonds schweizerischen Rechts erfolgen nur auf der Grundlage des aktuellen Prospektes, resp. des Fondsvertrages, des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts sowie der Wesentlichen Informationen für die Anlegerinnen und Anleger. Ein Investment in diesen Fonds birgt Risiken, die im Verkaufsprospekt erläutert sind. Alle Dokumente können kostenlos bezogen werden bei Vontobel Fonds Services AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, als Fondsleitung, bei der Bank Vontobel AG, Gotthardstrasse 43, 8022 Zürich, als Zahlstelle oder über funds.vontobel.com. Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren.

Vontobel Fund (CH)

Inhalt

| | |
|---|----|
| Organisation | 2 |
| Basisdaten | 3 |
| Performance | 5 |
| Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity | 6 |
| Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small | 11 |
| Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond | 16 |
| Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond | 23 |
| Jahresausschüttung 2014/2015 | 33 |
| Weitere Informationen | 34 |
| Kurzbericht der Prüfgesellschaft | 39 |

Organisation

Fondsleitung

Vontobel Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 283 53 50, Fax +41 58 283 74 66

Verwaltungsrat

| | |
|-----------------------|---------------------------------------|
| Dominic Gaillard | Direktor, Bank Vontobel AG, Präsident |
| Christoph Ledergerber | Direktor, Bank Vontobel AG |
| Dr. Martin Taufer | Direktor, Bank Vontobel AG |

Geschäftsleitung

| | |
|-----------------|--|
| Diego Gadiant | Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender |
| Daniel Spitzer | Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG (bis 31.08.2014) |
| Steven Wicki | Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG |
| Thomas Carrier | Vizedirektor, Vontobel Fonds Services AG (bis 31.08.2014) |
| Marcus Eberlein | Vizedirektor, Vontobel Fonds Services AG (ab 01.09.2014) |

Depotbank

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Badenerstrasse 567
Postfach 101
CH-8066 Zürich

Vermögensverwalter

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Stimmrechts- und Anlageberater im Bereich Nachhaltigkeit

für das Teilvermögen Ethos Equities Swiss Mid & Small
Ethos Services S.A.
Place Cornavin 2
CH-1211 Genf

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 Zürich

Zeichnungs- und Zahlstellen

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefon +41 58 283 71 11, Fax +41 58 283 76 50

RBC Investor Services Bank S.A.
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich
Badenerstrasse 567
Postfach 101
CH-8066 Zürich

Basisdaten

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

| | 28.02.2013 | 28.02.2014 | 28.02.2015 |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF | 99.76 | 100.08 | 108.42 |
| Ausstehende Anteile A-Klasse | 592'224.891 | 410'336.611 | 303'875.139 |
| Ausstehende Anteile IA-Klasse | 56'751.044 | 142'228.996 | 251'145.581 |
| Ausstehende Anteile R-Klasse | 12'052.464 | 12'787.464 | 13'270.464 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse | 150.26 | 174.94 | 186.42 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF IA-Klasse | 155.33 | 181.78 | 195.31 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF R-Klasse | 162.54 | 191.30 | 204.55 |
| Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse | 1.40 | - | - |
| Ausschüttung pro Anteil in CHF IA-Klasse | 1.80 | - | - |
| Ausschüttung pro Anteil in CHF R-Klasse | 1.80 | 1.80 | - |
| TER A-Klasse ¹⁾ | | | 1.93% |
| TER IA-Klasse ¹⁾ | | | 1.10% |
| TER R-Klasse ¹⁾ | | | 0.68% |
| PTR ²⁾ | | | 33.88% |
| Höchst A-Klasse seit Lancierung | | | 191.55 |
| Höchst IA-Klasse seit Lancierung | | | 200.48 |
| Höchst R-Klasse seit Lancierung | | | 209.85 |
| Tiefst A-Klasse seit Lancierung | | | 77.40 |
| Tiefst IA-Klasse seit Lancierung | | | 68.97 |
| Tiefst R-Klasse seit Lancierung | | | 81.87 |
| Lancierungsdatum A-Klasse | 17.11.2008 | | |
| Lancierungsdatum IA-Klasse | 17.11.2008 | | |
| Lancierungsdatum R-Klasse | 17.11.2008 | | |
| Valorennummer A-Klasse | 4'692'235 | | |
| Valorennummer IA-Klasse | 4'696'454 | | |
| Valorennummer R-Klasse | 4'696'560 | | |
| ISIN A-Klasse | CH0046922354 | | |
| ISIN IA-Klasse | CH0046964547 | | |
| ISIN R-Klasse | CH0046965601 | | |

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

| | 28.02.2013 | 28.02.2014 | 28.02.2015 |
|---|--------------|---------------|---------------|
| Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF | 194.51 | 251.42 | 293.84 |
| Ausstehende Anteile A-Klasse | 985'690.744 | 1'037'370.347 | 1'119'635.572 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse | 197.33 | 242.36 | 262.44 |
| Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse | 1.20 | - | 2.60 |
| TER A-Klasse ¹⁾ | | | 0.81% |
| PTR ²⁾ | | | 75.61% |
| Höchst A-Klasse seit Lancierung | | | 264.83 |
| Tiefst A-Klasse seit Lancierung | | | 106.68 |
| Lancierungsdatum A-Klasse | 15.12.2005 | | |
| Valorennummer A-Klasse | 2'356'802 | | |
| ISIN A-Klasse | CH0023568022 | | |

Basisdaten

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

| | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 28.02.2015* |
|--|--------------|-------------|-------------|
| Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF | 51.01 | 42.11 | 50.99 |
| Ausstehende Anteile IA-Klasse | 467'093.000 | 377'965.000 | 450'315.000 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF IA-Klasse | 109.20 | 111.41 | 113.24 |
| Ausschüttung pro Anteil in CHF IA-Klasse | 2.26 | 2.08 | 1.20 |
| TER IA-Klasse ¹⁾ | | | 0.22% |
| PTR ²⁾ | | | 18.73% |
| Höchst IA-Klasse seit Lancierung | | | 115.20 |
| Tiefst IA-Klasse seit Lancierung | | | 98.33 |
| Lancierungsdatum IA-Klasse | 03.07.2006 | | |
| Valorennummer IA-Klasse | 2'592'378 | | |
| ISIN IA-Klasse | CH0025923787 | | |
| Reuters-Seite | 0#VFSWISS= | | |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

| | 30.06.2013 | 30.06.2014 | 28.02.2015* |
|--|---------------|---------------|---------------|
| Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF | 557.98 | 590.46 | 610.94 |
| Ausstehende Anteile IA-Klasse | 5'109'556.000 | 5'307'131.000 | 5'450'408.287 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF IA-Klasse | 109.20 | 111.26 | 112.09 |
| Ausschüttung pro Anteil in CHF IA-Klasse | 2.24 | 2.17 | 1.20 |
| TER IA-Klasse ¹⁾ | | | 0.22% |
| PTR ²⁾ | | | 29.56% |
| Höchst IA-Klasse seit Lancierung | | | 113.42 |
| Tiefst IA-Klasse seit Lancierung | | | 100.00 |
| Lancierungsdatum IA-Klasse | 08.04.2009 | | |
| Valorennummer IA-Klasse | 4'963'176 | | |
| ISIN IA-Klasse | CH0049631762 | | |
| Reuters-Seite | 0#VFSWISS= | | |

¹⁾ Die TER wurde gemäss der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008, zur Berechnung und Offenlegung der TER und PTR von kollektiven Kapitalanlagen, berechnet.

²⁾ Die PTR (Portfolio Turnover Rate) wurde gemäss der SFAMA-Richtlinie vom 16. Mai 2008 berechnet und bezeichnet die Umschlagshäufigkeit des Fondsportfolios. Sie gilt als Indikator für die Bedeutung der Transaktionskosten, die dem Fonds beim Kauf und Verkauf von Anlagen erwachsen.

* Verkürztes Geschäftsjahr aufgrund Umhängung des Teilfonds von Vontobel Institutional Funds in Vontobel Fund (CH). Ergänzende Hinweise sind im Bereich «Weitere Informationen» ersichtlich.

Performance

| | Lancierungs- Datum | 2012 | 2013 | 2014 | 2015 01.01.2015 bis 30.04.2015 | seit Lanc. bis 30.04.2015* |
|---|-----------------------|---------------|---------------|---------------|--------------------------------------|-------------------------------|
| Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity A-Klasse | 17.11.2008 | 16.79% | 25.78% | 10.39% | 3.82% | 96.28% |
| SPI TR | | 17.72% | 24.60% | 13.00% | 3.96% | 97.87% |
| Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity IA-Klasse | 17.11.2008 | 17.49% | 26.66% | 11.30% | 4.10% | 106.60% |
| SPI TR | | 17.72% | 24.60% | 13.00% | 3.96% | 97.87% |
| Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity R-Klasse | 17.11.2008 | 18.25% | 27.36% | 11.77% | 4.25% | 124.31% |
| SPI TR | | 17.72% | 24.60% | 13.00% | 3.96% | 97.87% |
| Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small A-Klasse | 15.12.2005 | 18.96% | 29.85% | 11.61% | 4.96% | 113.89% |
| SPI Extra | | 13.89% | 27.66% | 11.37% | 6.12% | 103.39% |
| Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond IA-Klasse | 03.07.2006 | 4.22% | -0.36% | 5.72% | 1.42% | 37.33% |
| SBI AAA-BBB TR | | n.a. | n.a. | n.a. | 1.77% | 40.60% |
| Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond IA-Klasse | 08.04.2009 | 6.17% | 0.42% | 4.63% | 1.21% | 25.08% |
| Vontobel CHF Corporate Bond Index TR | | n.a. | n.a. | n.a. | 1.38% | 31.32% |

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 unberücksichtigt.

* Die Performance wurde per 30. April 2015 gemäss SFAMA-Performance-Richtlinie vom 16. Mai 2008 berechnet.

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inhalt

| | |
|--|---|
| Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung | 7 |
| Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges | 8 |
| Inventar des Fondsvermögens | 9 |

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Entwicklung der A-Klasse | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 592'224.891 | 410'336.611 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 122'832.010 | 263'193.027 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | 304'720.290 | 369'654.499 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 410'336.611 | 303'875.139 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 174.94 | 186.42 |
| Entwicklung der IA-Klasse | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 56'751.044 | 142'228.996 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 227'769.247 | 330'734.436 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | 142'291.295 | 221'817.851 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 142'228.996 | 251'145.581 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 181.78 | 195.31 |
| Entwicklung der R-Klasse | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 12'052.464 | 12'787.464 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1'652.000 | 483.000 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | 917.000 | - |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 12'787.464 | 13'270.464 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 191.30 | 204.55 |
| Vermögensrechnung (in CHF) | 28.02.2014 | 28.02.2015 |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 427'252.11 | 47'779.60 |
| – auf Zeit | - | - |
| Effekten | | |
| – Aktien | 98'381'513.40 | 108'806'140.00 |
| Derivative Finanzinstrumente | - | - |
| Sonstige Vermögenswerte | 2'610'120.05 | 23'481'090.93 |
| Gesamtfondsvermögen | 101'418'885.56 | 132'335'010.53 |
| ./. Aufgenommene Kredite | - | - |
| ./. Andere Verbindlichkeiten | -1'335'074.85 | -23'918'477.72 |
| Nettofondsvermögen | 100'083'810.71 | 108'416'532.81 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 99'761'556.01 | 100'083'810.71 |
| Ausschüttungen | -920'470.11 | -23'022.84 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -15'854'678.99 | -236'954.15 |
| Gesamterfolg | 17'097'403.80 | 8'592'699.09 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 100'083'810.71 | 108'416'532.81 |

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Erfolgsrechnung (in CHF) | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
|--|----------------------|----------------------|
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | - | - |
| Erträge der Effekten | | |
| – Aktien | 1'738'237.96 | 1'302'846.96 |
| Sonstige Erträge | - | 29'734.87 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 279'885.70 | 900'002.77 |
| Total Erträge | 2'018'123.66 | 2'232'584.60 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | 7'854.22 | 9'269.89 |
| Revisionsaufwand | 20'999.06 | 22'622.47 |
| Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für: | | |
| – das Asset Management und den Vertrieb ¹⁾ | 1'364'147.13 | 1'107'627.67 |
| – Service Fee ²⁾ | 421'034.09 | 430'261.82 |
| Sonstige Aufwendungen | 9'069.35 | 7'189.31 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -339'641.74 | -203'330.02 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 219'251.48 | 898'945.29 |
| Total Aufwendungen | 1'702'713.59 | 2'272'586.43 |
| Nettoertrag/-verlust (-) | 315'410.07 | -40'001.83 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 8'833'450.29 | 12'138'553.64 |
| Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip | 1'258'881.00 | 1'373'265.90 |
| Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste | -339'641.74 | -203'330.02 |
| Realisierter Erfolg | 10'068'099.62 | 13'268'487.69 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 7'029'304.18 | -4'675'788.60 |
| Gesamterfolg | 17'097'403.80 | 8'592'699.09 |

| Verwendung des Erfolges (in CHF) | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
|--|---------------------|---------------------|
| A-Klasse | | |
| Nettoerfolg des Rechnungsjahres | 170'832.13 | -217'314.94 |
| Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne | - | 217'314.94 |
| Vortrag des Vorjahres | 41'197.73 | 212'029.86 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 212'029.86 | 212'029.86 |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | - | - |
| Vortrag auf neue Rechnung | 212'029.86 | 212'029.86 |
| IA-Klasse | | |
| Nettoerfolg des Rechnungsjahres | 121'716.94 | 162'350.44 |
| Vortrag des Vorjahres | 3'255.32 | 124'972.26 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 124'972.26 | 287'322.70 |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | - | - |
| Vortrag auf neue Rechnung | 124'972.26 | 287'322.70 |
| R-Klasse | | |
| Nettoerfolg des Rechnungsjahres | 22'861.00 | 14'962.67 |
| Vortrag des Vorjahres | 1'853.40 | 1'696.97 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 24'714.40 | 16'659.64 |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -23'017.44 | - |
| Vortrag auf neue Rechnung | 1'696.96 | 16'659.64 |

Effektive Vergütungen:

¹⁾ 1.50% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse, 0.675% für die IA-Klasse und 0.25% für die R-Klasse. Aus der Management Fee wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFAMA-Richtlinie «Transparenz bei Verwaltungskommissionen» vom 7. Juni 2005 bezahlt.

²⁾ 0.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens per 28.02.2015

| Titel | Währung | Bestand 01.03.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Österreich | | | | | | | |
| ams I | EUR | - | 95'000 | 95'000 | - | - | 0.00 |
| ams I | CHF | - | 9'500 | 9'500 | - | - | 0.00 |
| ams I | CHF | - | 112'000 | 64'500 | 47'500 | 2'002'125.00 | 1.51 |
| Total - Österreich | | | | | | 2'002'125.00 | 1.51 |
| Schweiz | | | | | | | |
| ABB N | CHF | 236'700 | 79'000 | 215'700 | 100'000 | 2'045'000.00 | 1.55 |
| Adecco N | CHF | 32'000 | 20'000 | 52'000 | - | - | 0.00 |
| AFG Arbonia-Forster Holding N | CHF | 44'753 | 28'621 | 73'374 | - | - | 0.00 |
| Baloise Holding N | CHF | - | 18'500 | 2'600 | 15'900 | 1'971'600.00 | 1.49 |
| Belimo Holding N | CHF | 690 | - | 195 | 495 | 1'128'600.00 | 0.85 |
| Calida Holding N | CHF | 21'000 | - | - | 21'000 | 793'800.00 | 0.60 |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS | CHF | - | 350 | - | 350 | 1'835'750.00 | 1.39 |
| Clariant N | CHF | 68'000 | 30'000 | 98'000 | - | - | 0.00 |
| Compagnie Financière Richemont SA | CHF | 19'300 | 46'500 | 34'300 | 31'500 | 2'646'000.00 | 2.00 |
| Credit Suisse Group N | CHF | 138'526 | 25'000 | 101'026 | 62'500 | 1'454'375.00 | 1.10 |
| Daetwyler Holding I | CHF | 13'900 | 4'500 | 10'400 | 8'000 | 1'000'000.00 | 0.76 |
| Flughafen Zürich N | CHF | - | 3'000 | 1'200 | 1'800 | 1'228'500.00 | 0.93 |
| Galenica N | CHF | 1'373 | 600 | 1'973 | - | - | 0.00 |
| Geberit N | CHF | 5'575 | 4'850 | 1'425 | 9'000 | 3'056'400.00 | 2.31 |
| Georg Fischer N | CHF | - | 2'000 | 2'000 | - | - | 0.00 |
| Givaudan N | CHF | 1'240 | 880 | 820 | 1'300 | 2'380'300.00 | 1.80 |
| Helvetia Holding N | CHF | 1'030 | - | 1'030 | - | - | 0.00 |
| Holcim N | CHF | 40'200 | 26'000 | 20'700 | 45'500 | 3'346'525.00 | 2.53 |
| Implenia N | CHF | 29'000 | 14'000 | 11'500 | 31'500 | 2'027'025.00 | 1.53 |
| Komax Holding N | CHF | - | 10'000 | - | 10'000 | 1'536'000.00 | 1.16 |
| Kuehne + Nagel International N | CHF | 19'400 | 12'450 | 16'850 | 15'000 | 2'082'000.00 | 1.57 |
| Kuoni Reisen Holding N | CHF | 5'150 | 6'200 | 5'450 | 5'900 | 1'957'325.00 | 1.48 |
| Logitech International N | CHF | - | 175'000 | 25'000 | 150'000 | 2'122'500.00 | 1.60 |
| Lonza Group N | CHF | 14'500 | 40'000 | 27'500 | 27'000 | 3'172'500.00 | 2.40 |
| Meyer Burger Technology N | CHF | 36'000 | 38'000 | 74'000 | - | - | 0.00 |
| Nestle N | CHF | 198'950 | 121'000 | 121'450 | 198'500 | 14'768'400.00 | 11.16 |
| Nobel Biocare Holding N | CHF | 50'000 | - | 50'000 | - | - | 0.00 |
| Novartis N | CHF | 172'500 | 130'600 | 91'600 | 211'500 | 20'610'675.00 | 15.56 |
| Panalpina Welttransport Holding N | CHF | - | 11'150 | 11'150 | - | - | 0.00 |
| Rieter Holding N | CHF | 8'700 | 1'200 | 9'900 | - | - | 0.00 |
| Roche Holding GS | CHF | 45'750 | 24'630 | 11'180 | 59'200 | 15'320'960.00 | 11.58 |
| Schindler Holding PS | CHF | 3'700 | 16'000 | 12'000 | 7'700 | 1'211'210.00 | 0.92 |
| SGS N | CHF | 400 | - | 400 | - | - | 0.00 |
| Sika I | CHF | 500 | 530 | 1'030 | - | - | 0.00 |
| Sonova Holding N | CHF | - | 21'000 | 4'700 | 16'300 | 2'153'230.00 | 1.63 |
| Straumann Holding N | CHF | 5'950 | 10'250 | 9'700 | 6'500 | 1'703'000.00 | 1.29 |
| Sulzer N | CHF | - | 8'000 | 8'000 | - | - | 0.00 |
| Sunrise Communications Group N | CHF | - | 16'800 | 1'800 | 15'000 | 1'122'750.00 | 0.85 |
| Swiss Life Holding N | CHF | 8'900 | 13'100 | 8'000 | 14'000 | 3'168'200.00 | 2.39 |
| Swiss Re N | CHF | 37'500 | 13'500 | 12'000 | 39'000 | 3'418'350.00 | 2.58 |
| Swisscom N | CHF | - | 5'900 | 5'900 | - | - | 0.00 |
| Temenos Group N | CHF | 52'500 | 25'000 | 32'500 | 45'000 | 1'473'750.00 | 1.11 |

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens per 28.02.2015

| Titel | Währung | Bestand 01.03.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| Effekten | | | | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Schweiz (Fortsetzung) | | | | | | | |
| UBS (2nd line of shares) N | CHF | - | 357'000 | 357'000 | - | - | 0.00 |
| UBS Group N | CHF | - | 357'000 | 82'000 | 275'000 | 4'606'250.00 | 3.48 |
| UBS N | CHF | 327'000 | 187'000 | 514'000 | - | - | 0.00 |
| Vontobel Holding N | CHF | 12'500 | - | 12'500 | - | - | 0.00 |
| Zürich Versicherungs Gesellschaft N | CHF | 15'600 | - | 10'800 | 4'800 | 1'463'040.00 | 1.11 |
| Total - Schweiz | | | | | | 106'804'015.00 | 80.71 |
| Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 108'806'140.00 | 82.22 |
| Total - Aktien | | | | | | 108'806'140.00 | 82.22 |
| Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 108'806'140.00 | 82.22 |
| Total - Effekten | | | | | | 108'806'140.00 | 82.22 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | 47'779.60 | 0.04 |
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 23'481'090.93 | 17.74 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | 132'335'010.53 | 100.00 |
| Aufgenommene Kredite | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | | -23'918'477.72 | -18.07 |
| Nettofondsvermögen | | | | | | 108'416'532.81 | 81.93 |

¹⁾ Umfasst Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

²⁾ Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inhalt

| | |
|--|----|
| Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung | 12 |
| Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges | 13 |
| Inventar des Fondsvermögens | 14 |

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Entwicklung der A-Klasse | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 985'690.744 | 1'037'370.347 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1'071'935.625 | 196'369.883 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | 1'020'256.022 | 114'104.658 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 1'037'370.347 | 1'119'635.572 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 242.36 | 262.44 |
| Vermögensrechnung (in CHF) | 28.02.2014 | 28.02.2015 |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 2'350'179.15 | 6'532'547.97 |
| – auf Zeit | - | - |
| Effekten | | |
| – Aktien | 251'034'710.00 | 287'835'554.35 |
| Derivative Finanzinstrumente | - | - |
| Sonstige Vermögenswerte | 1'560'140.41 | 1'415'262.27 |
| Gesamtfondsvermögen | 254'945'029.56 | 295'783'364.59 |
| ./. Aufgenommene Kredite | - | - |
| ./. Andere Verbindlichkeiten | -3'526'402.70 | -1'946'607.26 |
| Nettofondsvermögen | 251'418'626.86 | 293'836'757.33 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 194'510'092.18 | 251'418'626.86 |
| Ausschüttungen | -1'186'456.22 | - |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | 10'909'605.17 | 21'044'657.89 |
| Gesamterfolg | 47'185'385.73 | 21'373'472.58 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 251'418'626.86 | 293'836'757.33 |

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Erfolgsrechnung (in CHF) | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
|---|----------------------|----------------------|
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | - | - |
| Erträge der Effekten | | |
| – Aktien | 2'457'065.34 | 3'901'115.70 |
| Sonstige Erträge | 6'956.73 | 28'870.68 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 116'735.59 | 584'612.47 |
| Total Erträge | 2'580'757.66 | 4'514'598.85 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | 27'143.18 | 14'669.67 |
| Revisionsaufwand | 19'998.96 | 21'545.21 |
| Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für: | | |
| – das Asset Management und den Vertrieb ¹⁾ | 1'484'396.92 | 1'852'069.39 |
| – Service Fee ²⁾ | 212'056.73 | 264'581.34 |
| Sonstige Aufwendungen | 8'285.71 | 6'072.90 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 46'512.99 | 327'790.86 |
| Total Aufwendungen | 1'798'394.49 | 2'486'729.37 |
| Nettoertrag/-verlust (-) | 782'363.17 | 2'027'869.48 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 10'059'567.56 | 23'724'207.13 |
| Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip | 2'195'671.15 | 1'840'908.00 |
| Realisierter Erfolg | 13'037'601.88 | 27'592'984.61 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 34'147'783.85 | -6'219'512.03 |
| Gesamterfolg | 47'185'385.73 | 21'373'472.58 |

| Verwendung des Erfolges (in CHF) | 01.03.13 - 28.02.14 | 01.03.14 - 28.02.15 |
|--|---------------------|---------------------|
| A-Klasse | | |
| Nettoerfolg des Rechnungsjahres | 782'363.17 | 2'027'869.48 |
| Vortrag des Vorjahres | 188'103.25 | 970'466.42 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 970'466.42 | 2'998'335.90 |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | - | -2'911'052.49 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 970'466.42 | 87'283.41 |

Effektive Vergütungen:

¹⁾ Zur Zeit 0.70% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse. Aus der Management Fee wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFAMA-Richtlinie « Transparenz bei Verwaltungskommissionen » vom 7. Juni 2005 bezahlt.

²⁾ 0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens per 28.02.2015

| Titel | Währung | Bestand 01.03.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | |
| Aktien | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | |
| Österreich | | | | | | | |
| ams I | CHF | 51'500 | 14'000 | 65'500 | - | - | 0.00 |
| ams I | CHF | - | 590'000 | 426'000 | 164'000 | 6'912'600.00 | 2.34 |
| ams I | EUR | - | 285'000 | 285'000 | - | - | 0.00 |
| Total - Österreich | | | | | | 6'912'600.00 | 2.34 |
| Schweiz | | | | | | | |
| AFG Arbonia-Forster Holding N | CHF | - | 135'000 | 135'000 | - | - | 0.00 |
| Allreal Holding N | CHF | 19'000 | - | 19'000 | - | - | 0.00 |
| APG SGA N | CHF | - | 16'500 | - | 16'500 | 5'775'000.00 | 1.95 |
| Aryzta N | CHF | 127'000 | 37'000 | 27'000 | 137'000 | 10'439'400.00 | 3.53 |
| Ascom Holding N | CHF | 280'000 | 167'579 | 280'000 | 167'579 | 2'488'548.15 | 0.84 |
| Baloise Holding N | CHF | 70'000 | 50'000 | - | 120'000 | 14'880'000.00 | 5.03 |
| Banque Cantonale Vaudoise N | CHF | 13'700 | - | 13'700 | - | - | 0.00 |
| Belimo Holding N | CHF | 2'600 | 100 | 300 | 2'400 | 5'472'000.00 | 1.85 |
| Bucher Industries N | CHF | 9'000 | 19'000 | 28'000 | - | - | 0.00 |
| Burckhardt Compression Holding N | CHF | 19'000 | 900 | 4'000 | 15'900 | 5'930'700.00 | 2.01 |
| Calida Holding N | CHF | 110'000 | - | - | 110'000 | 4'158'000.00 | 1.41 |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli N | CHF | 20 | - | 19 | 1 | 62'120.00 | 0.02 |
| Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS | CHF | 4'200 | 407 | 660 | 3'947 | 20'702'015.00 | 6.99 |
| Clariant N | CHF | 590'000 | 70'000 | 540'000 | 120'000 | 2'071'200.00 | 0.70 |
| Daetwyler Holding I | CHF | 50'000 | 23'800 | 4'000 | 69'800 | 8'725'000.00 | 2.95 |
| DKSH Holding N | CHF | 20'000 | - | 20'000 | - | - | 0.00 |
| EMS-Chemie Holding N | CHF | 9'000 | 2'000 | 4'000 | 7'000 | 2'933'000.00 | 0.99 |
| Flughafen Zürich N | CHF | 9'700 | 6'300 | 1'600 | 14'400 | 9'828'000.00 | 3.32 |
| Forbo Holding N | CHF | 4'800 | 3'800 | 1'000 | 7'600 | 7'721'600.00 | 2.61 |
| Galenica N | CHF | 5'000 | - | 5'000 | - | - | 0.00 |
| Georg Fischer N | CHF | 7'000 | 4'500 | 11'500 | - | - | 0.00 |
| Helvetia Holding N | CHF | 17'000 | - | - | 17'000 | 8'143'000.00 | 2.75 |
| Implenia N | CHF | 108'000 | 33'000 | - | 141'000 | 9'073'350.00 | 3.07 |
| Kaba Holding N | CHF | 3'000 | - | 3'000 | - | - | 0.00 |
| Komax Holding N | CHF | - | 44'500 | - | 44'500 | 6'835'200.00 | 2.31 |
| Kuehne + Nagel International N | CHF | 93'800 | 33'049 | 50'800 | 76'049 | 10'555'601.20 | 3.57 |
| Kuoni Reisen Holding N | CHF | 20'000 | 20'000 | 20'000 | 20'000 | 6'635'000.00 | 2.24 |
| Logitech International N | CHF | 570'000 | 300'000 | 180'000 | 690'000 | 9'763'500.00 | 3.30 |
| Lonza Group N | CHF | 38'000 | 109'000 | 5'000 | 142'000 | 16'685'000.00 | 5.64 |
| Meyer Burger Technology N | CHF | 100'000 | 150'000 | 250'000 | - | - | 0.00 |
| Mobimo Holding N | CHF | - | 29'000 | - | 29'000 | 6'525'000.00 | 2.21 |
| Nobel Biocare Holding N | CHF | 225'000 | 190'000 | 415'000 | - | - | 0.00 |
| OC Oerlikon Corp N | CHF | 260'000 | 330'000 | 590'000 | - | - | 0.00 |
| Panalpina Welttransport Holding N | CHF | - | 44'500 | - | 44'500 | 5'891'800.00 | 1.99 |
| Partners Group Holding N | CHF | 22'500 | 7'000 | 2'500 | 27'000 | 7'904'250.00 | 2.67 |
| Rieter Holding N | CHF | 32'000 | 4'000 | 36'000 | - | - | 0.00 |
| Schindler Holding PS | CHF | 126'000 | - | 6'000 | 120'000 | 18'876'000.00 | 6.38 |
| Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft N | CHF | 30'000 | 15'000 | 45'000 | - | - | 0.00 |
| SFS Group N | CHF | - | 123'000 | - | 123'000 | 8'819'100.00 | 2.98 |
| Sika I | CHF | 3'150 | 2'250 | 2'400 | 3'000 | 10'104'000.00 | 3.42 |
| Sonova Holding N | CHF | 70'000 | 67'000 | 4'000 | 133'000 | 17'569'300.00 | 5.94 |
| Straumann Holding N | CHF | 11'700 | 31'300 | 11'000 | 32'000 | 8'384'000.00 | 2.83 |

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Bestand 01.03.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| Effekten | | | | | | | |
| Aktien (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Schweiz (Fortsetzung) | | | | | | | |
| Sulzer N | CHF | 27'000 | 5'000 | 32'000 | - | - | 0.00 |
| Sunrise Communications Group N | CHF | - | 38'200 | - | 38'200 | 2'859'270.00 | 0.97 |
| Swiss Life Holding N | CHF | 42'000 | 42'000 | 3'000 | 81'000 | 18'330'300.00 | 6.20 |
| Tecan Group N | CHF | 17'000 | - | 17'000 | - | - | 0.00 |
| Temenos Group N | CHF | 90'000 | 20'000 | 110'000 | - | - | 0.00 |
| The Swatch Group N | CHF | 76'000 | - | 38'000 | 38'000 | 3'190'100.00 | 1.08 |
| U-Blox N | CHF | - | 16'000 | - | 16'000 | 2'305'600.00 | 0.78 |
| Vontobel Holding N | CHF | 33'000 | - | - | 33'000 | 1'287'000.00 | 0.44 |
| Total - Schweiz | | | | | | 280'922'954.35 | 94.97 |
| Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 287'835'554.35 | 97.31 |
| Total - Aktien | | | | | | 287'835'554.35 | 97.31 |
| Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | 287'835'554.35 | 97.31 |
| Total - Effekten | | | | | | 287'835'554.35 | 97.31 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | 6'532'547.97 | 2.21 |
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | 1'415'262.27 | 0.48 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | 295'783'364.59 | 100.00 |
| Aufgenommene Kredite | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | | -1'946'607.26 | -0.66 |
| Nettofondsvermögen | | | | | | 293'836'757.33 | 99.34 |

¹⁾ Umfasst Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

²⁾ Allfällige Abweichungen im Total sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inhalt

| | |
|--|----|
| Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung | 17 |
| Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges | 18 |
| Inventar des Fondsvermögens | 19 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Entwicklung der IA-Klasse | 01.07.13 - 30.06.14 | 01.07.14 - 28.02.15 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 467'093.000 | 377'965.000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1'395.000 | 95'500.000 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | 90'523.000 | 23'150.000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 377'965.000 | 450'315.000 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 111.41 | 113.24 |
| Vermögensrechnung (in CHF) | 30.06.2014 | 28.02.2015 |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 436'892.11 | 399'086.27 |
| – auf Zeit | - | - |
| Effekten | | |
| – Obligationen | 40'347'875.60 | 50'393'129.70 |
| Derivative Finanzinstrumente | - | - |
| Sonstige Vermögenswerte | 1'681'020.40 | 1'083'650.82 |
| Gesamtfondsvermögen | 42'465'788.11 | 51'875'866.79 |
| ./. Andere Verbindlichkeiten | -357'946.19 | -881'370.38 |
| Nettofondsvermögen | 42'107'841.92 | 50'994'496.41 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 51'008'534.43 | 42'107'841.92 |
| Ausschüttungen | -1'050'985.88 | -764'327.20 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | -9'565'858.97 | 7'959'408.50 |
| Gesamterfolg | 1'716'152.34 | 1'691'573.19 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 42'107'841.92 | 50'994'496.41 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Erfolgsrechnung (in CHF) | 01.07.13 - 30.06.14 | 01.07.14 - 28.02.15 |
|--|----------------------------|----------------------------|
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | - | - |
| Erträge der Effekten | | |
| – Obligationen | 1'008'020.61 | 548'259.69 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 1'297.35 | 83'600.00 |
| Total Erträge | 1'009'317.96 | 631'859.69 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | 3'831.55 | 196.70 |
| Revisionsaufwand | 16'088.66 | 11'887.90 |
| Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für: | | |
| – das Asset Management und den Vertrieb ¹⁾ | 81'227.59 | 49'926.79 |
| Sonstige Aufwendungen | 2'522.53 | 1'741.50 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 119'271.02 | 10'065.00 |
| Total Aufwendungen | 222'941.35 | 73'817.89 |
| Nettoertrag/-verlust (-) | 786'376.61 | 558'041.80 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 547'534.33 | 204'966.74 |
| Realisierter Erfolg | 1'333'910.94 | 763'008.54 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 382'241.40 | 928'564.65 |
| Gesamterfolg | 1'716'152.34 | 1'691'573.19 |
| Verwendung des Erfolges (in CHF) | 01.07.13 - 30.06.14 | 01.07.14 - 28.02.15 |
| IA-Klasse | | |
| Nettoerfolg des Rechnungsjahres | 786'376.61 | 558'041.80 |
| Vortrag des Vorjahres | 2'386.17 | 2'595.58 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 788'762.78 | 560'637.38 |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -786'167.20* | -540'378.00 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 2'595.58* | 20'259.38 |

Effektive Vergütungen:

¹⁾ 0.17% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

* Die Darstellung wurde gegenüber jener im Vorjahresbericht angepasst.

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Schweizer Franken | | | | | | | | |
| 0.875% Aargauische Kantonalbank 15 | CHF | 23.01.30 | - | 1'300'000 | - | 1'300'000 | 1'347'450.00 | 2.59 |
| 2.500% Abbey National Treasury Services PLC/London 11 EMTN | CHF | 08.06.15 | - | 500'000 | 500'000 | - | - | 0.00 |
| 1.625% ABN AMRO Bank NV 10 EMTN | CHF | 28.10.16 | 500'000 | - | - | 500'000 | 516'500.00 | 1.00 |
| 2.250% Akademiska Hus AB 11 EMTN | CHF | 22.02.21 | 400'000 | - | - | 400'000 | 455'600.00 | 0.88 |
| 3.250% Allianz SE 14 FRN EMTN | CHF | kein Verfall | 300'000 | - | - | 300'000 | 321'450.00 | 0.62 |
| 3.250% Alpiq Holding AG 08 | CHF | 25.03.15 | 500'000 | - | - | 500'000 | 501'100.00 | 0.97 |
| 2.125% ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 11 EMTN | CHF | 25.02.16 | 300'000 | - | - | 300'000 | 306'600.00 | 0.59 |
| 0.801% ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 12 FRN EMTN | CHF | 27.02.15 | - | 250'000 | 250'000 | - | - | 0.00 |
| 0.375% Apple Inc 15 | CHF | 25.11.24 | - | 250'000 | - | 250'000 | 251'125.00 | 0.48 |
| 2.750% Asian Development Bank 10 EMTN | CHF | 12.02.30 | 100'000 | - | - | 100'000 | 134'300.00 | 0.26 |
| 0.000% Asian Development Bank 86 | CHF | 07.02.16 | 250'000 | - | 250'000 | - | - | 0.00 |
| 1.500% AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN | CHF | 21.02.17 | - | 400'000 | - | 400'000 | 409'200.00 | 0.79 |
| 2.625% Axpo Holding AG 10 | CHF | 26.02.20 | 300'000 | - | - | 300'000 | 330'000.00 | 0.64 |
| 2.500% Axpo Trading AG 05 | CHF | 23.11.15 | 450'000 | - | - | 450'000 | 456'975.00 | 0.88 |
| 1.125% Banco de Chile 13 | CHF | 23.05.18 | 200'000 | 300'000 | - | 500'000 | 513'000.00 | 0.99 |
| 0.934% Banco Santander Chile 13 FRN | CHF | 28.03.17 | - | 170'000 | - | 170'000 | 169'303.00 | 0.33 |
| 2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 09 EMTN | CHF | 14.10.19 | 150'000 | - | - | 150'000 | 169'725.00 | 0.33 |
| 3.000% Bank of America Corp 10 EMTN | CHF | 23.12.16 | 300'000 | - | 300'000 | - | - | 0.00 |
| 2.500% Barclays Bank PLC 11 EMTN | CHF | 29.03.16 | 480'000 | - | 280'000 | 200'000 | 205'460.00 | 0.40 |
| 2.500% Basler Kantonalbank 06 | CHF | 24.03.21 | 705'000 | - | - | 705'000 | 804'405.00 | 1.55 |
| 1.875% BNP Paribas SA 12 EMTN | CHF | 12.09.22 | 400'000 | - | - | 400'000 | 446'200.00 | 0.86 |
| 1.375% BNZ International Funding Ltd/London 14 EMTN | CHF | 03.02.21 | - | 300'000 | - | 300'000 | 318'600.00 | 0.61 |
| 3.000% BP Capital Markets PLC 07 EMTN | CHF | 14.06.17 | 200'000 | - | - | 200'000 | 213'600.00 | 0.41 |
| 2.125% Bundesimmobiliengesellschaft mbH 05 EMTN | CHF | 12.10.18 | 235'000 | - | - | 235'000 | 256'032.50 | 0.49 |
| 3.250% Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07 EMTN | CHF | 16.07.19 | 150'000 | - | - | 150'000 | 172'950.00 | 0.33 |
| 2.375% Caisse Francaise de Financement Local 06 | CHF | 09.02.16 | 215'000 | - | 215'000 | - | - | 0.00 |
| 2.625% Canton of Basel-Landschaft 11 | CHF | 10.05.30 | 520'000 | - | - | 520'000 | 681'460.00 | 1.31 |
| 1.500% Canton of Geneva Switzerland 12 | CHF | 28.05.27 | 400'000 | - | - | 400'000 | 450'200.00 | 0.87 |
| 1.125% Canton of Solothurn 12 | CHF | 29.11.27 | 950'000 | - | - | 950'000 | 1'037'875.00 | 2.00 |
| 1.625% Canton of Zurich 13 | CHF | 29.07.26 | 300'000 | - | - | 300'000 | 344'400.00 | 0.66 |
| 0.500% Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG 14 | CHF | 08.10.20 | - | 400'000 | - | 400'000 | 408'600.00 | 0.79 |
| 2.500% City of Bern Switzerland 05 | CHF | 26.09.25 | 300'000 | - | - | 300'000 | 365'100.00 | 0.70 |
| 0.609% Commonwealth Bank of Australia 12 FRN EMTN | CHF | 13.03.15 | - | 300'000 | - | 300'000 | 300'000.00 | 0.58 |
| 2.125% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 05 | CHF | 11.10.17 | 300'000 | - | 300'000 | - | - | 0.00 |
| 2.125% Danske Bank A/S 11 EMTN | CHF | 17.05.18 | 500'000 | - | - | 500'000 | 539'500.00 | 1.04 |
| 1.750% Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN | CHF | 03.06.20 | 750'000 | - | - | 750'000 | 811'875.00 | 1.57 |
| 2.000% Enel Finance International NV 11 EMTN | CHF | 23.12.15 | 200'000 | - | - | 200'000 | 203'120.00 | 0.39 |
| 2.750% Engadiner Kraftwerk AG 06 | CHF | 10.10.16 | 600'000 | - | - | 600'000 | 624'600.00 | 1.20 |
| 2.375% European Investment Bank 05 | CHF | 10.07.20 | 290'000 | - | - | 290'000 | 332'340.00 | 0.64 |
| 1.500% European Investment Bank 12 | CHF | 02.08.24 | 400'000 | - | - | 400'000 | 452'200.00 | 0.87 |
| 1.375% European Investment Bank 13 | CHF | 21.02.28 | - | 220'000 | - | 220'000 | 249'370.00 | 0.48 |
| 1.250% Fondo MIVIVIENDA SA 14 | CHF | 13.06.18 | 300'000 | - | - | 300'000 | 305'100.00 | 0.59 |
| 2.125% Gas Natural Finance BV 13 EMTN | CHF | 08.02.19 | 450'000 | - | - | 450'000 | 482'850.00 | 0.93 |
| 2.850% Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN | CHF | 25.10.19 | 200'000 | 185'000 | 80'000 | 305'000 | 234'087.50 | 0.45 |
| 1.500% GDF Suez 11 EMTN | CHF | 20.10.17 | - | 300'000 | - | 300'000 | 312'150.00 | 0.60 |
| 1.000% Givaudan SA 14 | CHF | 18.09.20 | 400'000 | - | - | 400'000 | 418'000.00 | 0.81 |
| 0.375% Glarner Kantonalbank 15 | CHF | 26.02.27 | - | 250'000 | - | 250'000 | 246'250.00 | 0.47 |
| 1.875% HSBC Bank PLC 10 EMTN | CHF | 01.09.16 | 250'000 | - | - | 250'000 | 257'625.00 | 0.50 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|----------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Schweizer Franken (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 2.375% HSBC Bank PLC 11 EMTN | CHF | 04.04.18 | 500'000 | - | 150'000 | 350'000 | 377'125.00 | 0.73 |
| 3.000% Iberdrola International BV 12 EMTN | CHF | 13.02.17 | 350'000 | - | - | 350'000 | 369'600.00 | 0.71 |
| 3.250% Instituto de Credito Oficial 07 EMTN | CHF | 28.06.24 | 400'000 | - | 60'000 | 340'000 | 409'190.00 | 0.79 |
| 0.000% International Bank for Reconstruction & Development 86 | CHF | 26.11.21 | 600'000 | - | - | 600'000 | 603'900.00 | 1.16 |
| 2.500% Italy Government International Bond 05 EMTN | CHF | 02.03.15 | 200'000 | - | 200'000 | - | - | 0.00 |
| 2.500% Italy Government International Bond 06 EMTN | CHF | 30.01.18 | 440'000 | - | 240'000 | 200'000 | 215'100.00 | 0.41 |
| 3.638% Kazakhstan Temir Zholy JSC 14 | CHF | 20.06.22 | 350'000 | - | - | 350'000 | 320'950.00 | 0.62 |
| 2.500% KFW 05 EMTN | CHF | 25.08.25 | - | 300'000 | - | 300'000 | 372'900.00 | 0.72 |
| 2.500% Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN | CHF | 14.02.22 | 115'000 | - | - | 115'000 | 127'420.00 | 0.25 |
| 2.625% Kommunekredit 06 EMTN | CHF | 17.10.16 | 150'000 | - | 150'000 | - | - | 0.00 |
| 1.000% Korea Land & Housing Corp 13 | CHF | 04.10.16 | - | 400'000 | - | 400'000 | 406'200.00 | 0.78 |
| 1.000% Korea Railroad Corp 12 EMTN | CHF | 16.11.18 | 300'000 | 360'000 | - | 660'000 | 677'160.00 | 1.31 |
| 2.375% Kraftwerk Hinterrhein AG 10 | CHF | 28.07.22 | 500'000 | - | - | 500'000 | 556'250.00 | 1.07 |
| 2.750% Kraftwerke Linth-Limmern AG 11 | CHF | 09.06.23 | 600'000 | - | - | 600'000 | 697'800.00 | 1.35 |
| 3.000% Luzerner Kantonalbank AG 05 | CHF | 11.03.25 | 400'000 | - | - | 400'000 | 505'800.00 | 0.98 |
| 0.375% Luzerner Kantonalbank AG 15 | CHF | 30.01.23 | - | 1'000'000 | - | 1'000'000 | 1'012'500.00 | 1.95 |
| 2.125% Macquarie Bank Ltd 12 EMTN | CHF | 29.11.18 | 200'000 | - | - | 200'000 | 214'400.00 | 0.41 |
| 1.875% McDonald's Corp 10 EMTN | CHF | 23.06.16 | 300'000 | - | 300'000 | - | - | 0.00 |
| 3.000% Muenchener Hypothekenbank eG 07 EMTN | CHF | 12.06.17 | 600'000 | - | 300'000 | 300'000 | 321'900.00 | 0.62 |
| 2.625% Nederlandse Waterschapsbank NV 07 EMTN | CHF | 07.02.22 | 400'000 | - | - | 400'000 | 475'000.00 | 0.92 |
| 1.875% Nederlandse Waterschapsbank NV 10 EMTN | CHF | 03.02.20 | 400'000 | - | - | 400'000 | 442'800.00 | 0.85 |
| 2.625% Nestle Holdings Inc 07 EMTN | CHF | 14.02.18 | 200'000 | - | 200'000 | - | - | 0.00 |
| 2.750% Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN | CHF | 06.10.21 | 500'000 | - | - | 500'000 | 594'750.00 | 1.15 |
| 2.750% Nordea Bank AB 11 EMTN | CHF | 22.03.21 | 400'000 | - | - | 400'000 | 461'600.00 | 0.89 |
| 2.500% Nordic Investment Bank 09 EMTN | CHF | 11.04.18 | 500'000 | - | 200'000 | 300'000 | 327'750.00 | 0.63 |
| 1.375% Norges Statsbaner AS 10 EMTN | CHF | 15.11.17 | 250'000 | - | - | 250'000 | 262'625.00 | 0.51 |
| 2.125% Oesterreichische Kontrollbank AG 05 | CHF | 18.10.18 | 350'000 | - | 350'000 | - | - | 0.00 |
| 2.750% Oesterreichische Kontrollbank AG 05 | CHF | 28.01.20 | - | 250'000 | - | 250'000 | 287'750.00 | 0.55 |
| 1.125% PACCAR Financial Europe BV 12 EMTN | CHF | 06.03.17 | 300'000 | 400'000 | 300'000 | 400'000 | 408'600.00 | 0.79 |
| 2.500% Petroleos Mexicanos 12 EMTN | CHF | 10.04.19 | - | 35'000 | - | 35'000 | 37'677.50 | 0.07 |
| 2.875% Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN | CHF | 21.07.17 | 300'000 | - | - | 300'000 | 320'100.00 | 0.62 |
| 2.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 05 | CHF | 13.12.19 | 200'000 | - | - | 200'000 | 223'840.00 | 0.43 |
| 2.375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 06 | CHF | 27.01.21 | 150'000 | - | - | 150'000 | 170'400.00 | 0.33 |
| 1.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 10 | CHF | 03.08.20 | 800'000 | - | - | 800'000 | 868'960.00 | 1.68 |
| 0.625% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 14 | CHF | 19.03.25 | - | 1'300'000 | - | 1'300'000 | 1'341'990.00 | 2.58 |
| 0.375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15 | CHF | 21.01.30 | - | 600'000 | - | 600'000 | 584'880.00 | 1.13 |
| 2.375% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 09 | CHF | 01.11.19 | 150'000 | - | - | 150'000 | 166'590.00 | 0.32 |
| 2.625% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 09 | CHF | 08.02.19 | 400'000 | - | - | 400'000 | 441'880.00 | 0.85 |
| 1.625% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 12 | CHF | 17.04.28 | - | 600'000 | - | 600'000 | 687'780.00 | 1.33 |
| 1.750% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 13 | CHF | 25.02.26 | 400'000 | - | - | 400'000 | 460'400.00 | 0.89 |
| 0.500% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 14 | CHF | 20.10.23 | - | 10'000 | - | 10'000 | 10'263.00 | 0.02 |
| 1.000% Pohjola Bank Oyj 14 EMTN | CHF | 14.07.21 | 300'000 | 300'000 | - | 600'000 | 631'200.00 | 1.22 |
| 2.750% Poland Government International Bond 11 EMTN | CHF | 25.02.16 | 300'000 | - | - | 300'000 | 308'730.00 | 0.60 |
| 2.250% Poland Government International Bond 12 EMTN | CHF | 15.05.18 | 200'000 | - | - | 200'000 | 215'100.00 | 0.41 |
| 0.000% QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN | CHF | 13.05.16 | 500'000 | - | 300'000 | 200'000 | 200'000.00 | 0.39 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|----------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Schweizer Franken (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 3.125% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 06 | CHF | 30.05.16 | 400'000 | - | - | 400'000 | 416'120.00 | 0.80 |
| 1.000% Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12 EMTN | CHF | 12.11.20 | 250'000 | - | - | 250'000 | 259'125.00 | 0.50 |
| 1.000% Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich AG 12 EMTN | CHF | 07.11.16 | 250'000 | - | - | 250'000 | 244'500.00 | 0.47 |
| 2.500% RCI Banque SA 2.5% | CHF | 16.07.15 | 300'000 | - | - | 300'000 | 302'550.00 | 0.58 |
| 0.750% Royal Bank of Canada 13 EMTN | CHF | 23.10.18 | 250'000 | - | 250'000 | - | - | 0.00 |
| 3.125% Russian Agricultural Bank OJSC Via RSHB Capital SA 12 | CHF | 17.08.15 | 160'000 | - | 160'000 | - | - | 0.00 |
| 2.177% Russian Railways via RZD Capital PLC 13 | CHF | 26.02.18 | 195'000 | - | - | 195'000 | 156'292.50 | 0.30 |
| 3.100% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12 | CHF | 14.09.15 | - | 105'000 | - | 105'000 | 102'375.00 | 0.20 |
| 2.065% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13 | CHF | 28.02.17 | - | 100'000 | - | 100'000 | 87'200.00 | 0.17 |
| 1.250% Schindler Holding AG 11 | CHF | 21.11.16 | 400'000 | - | - | 400'000 | 408'200.00 | 0.79 |
| 0.750% Schwyzer Kantonalbank 14 | CHF | 12.03.20 | 400'000 | - | - | 400'000 | 413'800.00 | 0.80 |
| 2.875% Sika AG 06 | CHF | 23.03.16 | 730'000 | - | - | 730'000 | 752'995.00 | 1.45 |
| 3.250% SNCF Reseau 06 EMTN | CHF | 30.06.32 | 20'000 | - | - | 20'000 | 28'210.00 | 0.05 |
| 2.625% SNCF Reseau 11 EMTN | CHF | 10.03.31 | 350'000 | - | - | 350'000 | 449'925.00 | 0.87 |
| 2.375% Statnett SF 11 EMTN | CHF | 08.02.21 | - | 500'000 | - | 500'000 | 563'000.00 | 1.09 |
| 2.250% Sulzer AG 11 | CHF | 11.07.16 | 125'000 | - | - | 125'000 | 128'687.50 | 0.25 |
| 0.625% Svenska Handelsbanken AB 14 EMTN | CHF | 11.12.18 | 300'000 | - | - | 300'000 | 305'400.00 | 0.59 |
| 2.125% Swedbank Hypotek AB 10 EMTN | CHF | 26.08.16 | 100'000 | - | 100'000 | - | - | 0.00 |
| 2.125% Swiss Reinsurance Co Ltd 11 | CHF | 22.09.17 | 300'000 | - | - | 300'000 | 315'300.00 | 0.61 |
| 3.250% Swisscom AG 09 | CHF | 14.09.18 | 400'000 | - | - | 400'000 | 446'800.00 | 0.86 |
| 1.750% Swisscom AG 12 | CHF | 10.07.24 | 300'000 | - | - | 300'000 | 331'800.00 | 0.64 |
| 3.500% Switzerland Government Bond 03 | CHF | 08.04.33 | 402'000 | - | - | 402'000 | 624'346.20 | 1.20 |
| 2.250% Switzerland Government Bond 05 | CHF | 06.07.20 | 550'000 | - | 200'000 | 350'000 | 400'470.00 | 0.77 |
| 2.500% Switzerland Government Bond 06 | CHF | 08.03.36 | 350'000 | - | - | 350'000 | 495'320.00 | 0.95 |
| 2.000% Switzerland Government Bond 10 | CHF | 28.04.21 | 400'000 | - | - | 400'000 | 457'400.00 | 0.88 |
| 2.000% Switzerland Government Bond 11 | CHF | 25.05.22 | 100'000 | 850'000 | 300'000 | 650'000 | 756'470.00 | 1.46 |
| 1.250% Switzerland Government Bond 12 | CHF | 11.06.24 | - | 500'000 | - | 500'000 | 561'850.00 | 1.08 |
| 1.250% Switzerland Government Bond 12 | CHF | 27.06.37 | - | 250'000 | - | 250'000 | 294'000.00 | 0.57 |
| 1.500% Switzerland Government Bond 13 | CHF | 24.07.25 | 1'000'000 | 450'000 | - | 1'450'000 | 1'676'200.00 | 3.22 |
| 1.250% Switzerland Government Bond 14 | CHF | 28.05.26 | 300'000 | 700'000 | - | 1'000'000 | 1'135'100.00 | 2.19 |
| 1.500% Switzerland Government Bond 14 | CHF | 24.07.25 | - | 200'000 | 200'000 | - | - | 0.00 |
| 4.000% Switzerland Government Bond 98 | CHF | 08.04.28 | 100'000 | - | - | 100'000 | 150'110.00 | 0.29 |
| 2.595% Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN | CHF | 23.10.20 | 200'000 | - | - | 200'000 | 223'400.00 | 0.43 |
| 1.750% Thurgauer Kantonalbank 13 | CHF | 30.09.24 | 500'000 | - | - | 500'000 | 565'250.00 | 1.09 |
| 1.000% Total Capital International SA 14 EMTN | CHF | 29.08.24 | - | 300'000 | - | 300'000 | 317'100.00 | 0.61 |
| 3.125% Total Capital SA 06 | CHF | 28.06.18 | 500'000 | - | - | 500'000 | 553'500.00 | 1.07 |
| 2.875% Toyota Motor Credit Corp 06 EMTN | CHF | 20.09.16 | 200'000 | - | 200'000 | - | - | 0.00 |
| 3.375% UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN | CHF | 25.10.17 | 235'000 | - | - | 235'000 | 254'270.00 | 0.49 |
| 0.625% Wells Fargo & Co 14 EMTN | CHF | 03.09.20 | - | 250'000 | - | 250'000 | 257'500.00 | 0.50 |
| 2.500% Westpac Banking Corp 10 EMTN | CHF | 16.02.17 | 650'000 | - | - | 650'000 | 681'200.00 | 1.31 |
| 2.375% Zurich Insurance Co Ltd 11 EMTN | CHF | 23.11.18 | 400'000 | - | - | 400'000 | 432'800.00 | 0.83 |
| 1.500% Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN | CHF | 25.06.19 | 350'000 | - | - | 350'000 | 369'425.00 | 0.71 |
| Total - Schweizer Franken | | | | | | | 50'393'129.70 | 97.14 |
| Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 50'393'129.70 | 97.14 |
| Total - Obligationen | | | | | | | 50'393'129.70 | 97.14 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|---------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|---|
| Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 50'393'129.70 | 97.14 |
| Total - Effekten | | | | | | | 50'393'129.70 | 97.14 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 399'086.27 | 0.77 |
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 1'083'650.82 | 2.09 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | | 51'875'866.79 | 100.00 |
| Aufgenommene Kredite | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | | | -881'370.38 | -1.70 |
| Nettofondsvermögen | | | | | | | 50'994'496.41 | 98.30 |

Derivative Finanzinstrumente

Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

Futures

| | | | |
|--|----|----|---|
| EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 06.03.2015 | 20 | 20 | - |
|--|----|----|---|

¹⁾ Umfasst Käufe und Verkäufe.

²⁾ Allfällige Abweichungen im Total sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inhalt

| | |
|--|----|
| Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung | 24 |
| Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges | 25 |
| Inventar des Fondsvermögens | 26 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Entwicklung der IA-Klasse | 01.07.13 - 30.06.14 | 01.07.14 - 28.02.15 |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Anzahl Anteile zu Beginn der Periode | 5'109'556.000 | 5'307'131.000 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 719'046.000 | 412'690.287 |
| Anzahl der zurückgenommenen Anteile | 521'471.000 | 269'413.000 |
| Anzahl der Anteile im Umlauf | 5'307'131.000 | 5'450'408.287 |
| Inventarwert pro Anteil in CHF | 111.26 | 112.09 |
| Vermögensrechnung (in CHF) | 30.06.2014 | 28.02.2015 |
| Verkehrswerte | | |
| Bankguthaben | | |
| – auf Sicht | 16'496'339.45 | 14'801'801.02 |
| – auf Zeit | - | - |
| Effekten | | |
| – Obligationen | 576'350'620.50 | 604'899'003.00 |
| Derivative Finanzinstrumente | 2'060.00 | - |
| Sonstige Vermögenswerte | 6'537'331.69 | 10'777'964.97 |
| Gesamtfondsvermögen | 599'386'351.64 | 630'478'768.99 |
| ./. Andere Verbindlichkeiten | -8'924'719.86 | -19'542'656.54 |
| Nettofondsvermögen | 590'461'631.78 | 610'936'112.45 |
| Veränderung des Nettofondsvermögens | | |
| Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode | 557'982'049.57 | 590'461'631.78 |
| Ausschüttungen | -11'728'635.52 | -11'600'723.21 |
| Saldo aus dem Anteilsverkehr | 21'431'309.50 | 15'978'180.00 |
| Gesamterfolg | 22'776'908.23 | 16'097'023.88 |
| Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode | 590'461'631.78 | 610'936'112.45 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

| Erfolgsrechnung (in CHF) | 01.07.13 - 30.06.14 | 01.07.14 - 28.02.15 |
|--|-----------------------------|----------------------------|
| Ertrag | | |
| Erträge der Bankguthaben | - | - |
| Erträge der Effekten | | |
| – Obligationen | 12'745'909.73 | 8'071'217.86 |
| Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen | 604'990.48 | 413'692.41 |
| Total Erträge | 13'350'900.21 | 8'484'910.27 |
| Aufwand | | |
| Passivzinsen | 26'622.02 | 1'221.92 |
| Revisionsaufwand | 16'088.66 | 11'887.90 |
| Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für: | | |
| – das Asset Management und den Vertrieb ¹⁾ | 1'276'425.37 | 863'618.28 |
| Sonstige Aufwendungen | 2'522.53 | 1'741.50 |
| Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen | 502'278.31 | 225'401.41 |
| Total Aufwendungen | 1'823'936.89 | 1'103'871.01 |
| Nettoertrag/-verlust (-) | 11'526'963.32 | 7'381'039.26 |
| Realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 3'373'493.06 | 4'227'349.99 |
| Realisierter Erfolg | 14'900'456.38 | 11'608'389.25 |
| Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste | 7'876'451.85 | 4'488'634.63 |
| Gesamterfolg | 22'776'908.23 | 16'097'023.88 |
| Verwendung des Erfolges (in CHF) | 01.07.13 - 30.06.14 | 01.07.14 - 28.02.15 |
| IA-Klasse | | |
| Nettoerfolg des Rechnungsjahres | 11'526'963.32 | 7'381'039.26 |
| Vortrag des Vorjahres | 31'912.84 | 42'401.89 |
| Zur Verteilung verfügbarer Erfolg | 11'558'876.16 | 7'423'441.15 |
| Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg | -11'516'474.27* | -6'540'489.94 |
| Vortrag auf neue Rechnung | 42'401.89 | 882'951.21 |

Effektive Vergütungen:

¹⁾ 0.22% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

* Die Darstellung wurde gegenüber jener im Vorjahresbericht angepasst.

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | | |
| Schweizer Franken | | | | | | | | |
| 0.875% Aargauische Kantonalbank 15 | CHF | 23.01.30 | - | 1'000'000 | - | 1'000'000 | 1'036'500.00 | 0.16 |
| 1.250% ABB Ltd 11 | CHF | 11.10.16 | 1'000'000 | - | 1'000'000 | - | - | 0.00 |
| 2.250% ABB Ltd 11 | CHF | 11.10.21 | 3'000'000 | 1'000'000 | - | 4'000'000 | 4'488'000.00 | 0.71 |
| 1.500% ABB Ltd 12 | CHF | 23.11.18 | - | 2'500'000 | - | 2'500'000 | 2'627'500.00 | 0.42 |
| 2.500% Abbey National Treasury Services PLC/London 11 EMTN | CHF | 08.06.15 | 4'500'000 | - | 4'500'000 | - | - | 0.00 |
| 2.375% ABN AMRO Bank NV 11 EMTN | CHF | 02.02.16 | 2'100'000 | - | - | 2'100'000 | 2'149'350.00 | 0.34 |
| 3.500% Achmea Bank NV 07 EMTN | CHF | 22.08.17 | 300'000 | - | - | 300'000 | 314'400.00 | 0.05 |
| 3.000% ADCB Finance Cayman Ltd 11 EMTN | CHF | 08.12.15 | 6'000'000 | - | - | 6'000'000 | 6'138'000.00 | 0.97 |
| 1.125% Aduno Holding AG 14 | CHF | 16.07.21 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'628'750.00 | 0.42 |
| 2.500% Aeroports de Paris 10 | CHF | 27.01.17 | 5'700'000 | - | 2'500'000 | 3'200'000 | 3'371'200.00 | 0.53 |
| 2.625% African Development Bank 09 EMTN | CHF | 25.03.19 | 1'000'000 | - | 1'000'000 | - | - | 0.00 |
| 3.250% Allianz SE 14 FRN EMTN | CHF | kein Verfall | 5'000'000 | 1'000'000 | - | 6'000'000 | 6'429'000.00 | 1.02 |
| 4.000% Alpiq Holding AG 09 | CHF | 10.02.17 | 2'630'000 | - | - | 2'630'000 | 2'758'870.00 | 0.44 |
| 2.250% Alpiq Holding AG 11 | CHF | 20.09.21 | 2'750'000 | - | - | 2'750'000 | 2'772'000.00 | 0.44 |
| 2.000% Alpiq Holding AG 12 | CHF | 13.04.17 | 1'245'000 | - | - | 1'245'000 | 1'267'410.00 | 0.20 |
| 2.250% America Movil SAB de CV 10 | CHF | 07.04.15 | 1'925'000 | - | 1'925'000 | - | - | 0.00 |
| 0.375% Apple Inc 15 | CHF | 25.11.24 | - | 3'000'000 | - | 3'000'000 | 3'013'500.00 | 0.48 |
| 3.250% Aryzta AG 09 | CHF | 18.03.15 | 1'400'000 | - | - | 1'400'000 | 1'401'820.00 | 0.22 |
| 2.125% ASB Finance Ltd/London 10 EMTN | CHF | 17.11.16 | 2'650'000 | - | - | 2'650'000 | 2'752'025.00 | 0.44 |
| 3.375% Assistance Publique Hopitaux de Paris 08 EMTN | CHF | 25.09.15 | 1'000'000 | - | 1'000'000 | - | - | 0.00 |
| 0.500% AT&T Inc 14 | CHF | 04.12.19 | - | 625'000 | - | 625'000 | 631'875.00 | 0.10 |
| 1.375% AT&T Inc 14 | CHF | 04.12.24 | - | 1'095'000 | - | 1'095'000 | 1'151'392.50 | 0.18 |
| 1.500% Auckland Council 14 EMTN | CHF | 28.11.25 | 1'250'000 | - | - | 1'250'000 | 1'423'125.00 | 0.23 |
| 1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN | CHF | 18.04.19 | 2'700'000 | - | - | 2'700'000 | 2'794'500.00 | 0.44 |
| 3.000% Autonomous Community of Madrid Spain 09 EMTN | CHF | 29.07.14 | 4'000'000 | - | - | - | - | 0.00 |
| 1.125% Baloise Holding AG 14 | CHF | 19.12.24 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'096'000.00 | 0.33 |
| 1.125% Banco de Chile 13 | CHF | 25.07.17 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'084'000.00 | 0.65 |
| 1.125% Banco de Chile 13 | CHF | 23.05.18 | 1'750'000 | - | - | 1'750'000 | 1'795'500.00 | 0.28 |
| 1.500% Banco de Chile 13 | CHF | 03.12.19 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'633'750.00 | 0.42 |
| 0.750% Banco de Credito e Inversiones 13 | CHF | 23.12.15 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'010'000.00 | 0.32 |
| 1.125% Banco de Credito e Inversiones 14 | CHF | 26.06.19 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'048'000.00 | 0.32 |
| 0.875% Banco de Credito e Inversiones 14 EMTN | CHF | 23.11.18 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'028'000.00 | 0.32 |
| 2.500% Banco do Brasil SA/Cayman 13 EMTN | CHF | 20.06.19 | 4'950'000 | - | 2'050'000 | 2'900'000 | 2'971'050.00 | 0.47 |
| 3.125% Banco Santander Brasil SA 11 EMTN | CHF | 01.12.14 | 2'000'000 | - | 2'000'000 | - | - | 0.00 |
| 3.250% Banco Santander Brasil SA/Cayman Islands 12 EMTN | CHF | 12.04.16 | 2'150'000 | - | - | 2'150'000 | 2'208'050.00 | 0.35 |
| 1.750% Banco Santander Chile 13 | CHF | 26.09.19 | 5'250'000 | - | - | 5'250'000 | 5'499'375.00 | 0.87 |
| 0.934% Banco Santander Chile 13 FRN | CHF | 28.03.17 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 2'987'700.00 | 0.47 |
| 1.000% Banco Santander Chile 14 EMTN | CHF | 31.07.17 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'037'000.00 | 0.32 |
| 2.250% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN | CHF | 14.10.20 | 2'400'000 | - | - | 2'400'000 | 2'732'400.00 | 0.43 |
| 2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN | CHF | 21.07.25 | 2'000'000 | 5'000'000 | - | 7'000'000 | 8'659'000.00 | 1.36 |
| 2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 09 EMTN | CHF | 14.10.19 | 3'000'000 | - | 3'000'000 | - | - | 0.00 |
| 2.500% Bank of America Corp 05 EMTN | CHF | 28.09.17 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'121'000.00 | 0.34 |
| 2.250% Banque Cantonale de Fribourg 11 | CHF | 14.06.21 | 600'000 | - | - | 600'000 | 678'600.00 | 0.11 |
| 1.125% Banque Cantonale de Fribourg 12 | CHF | 01.02.22 | 7'000'000 | - | - | 7'000'000 | 7'448'000.00 | 1.18 |
| 1.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN | CHF | 22.05.20 | - | 1'050'000 | - | 1'050'000 | 1'084'650.00 | 0.17 |
| 2.500% Barclays Bank PLC 11 EMTN | CHF | 29.03.16 | 2'500'000 | - | 2'500'000 | - | - | 0.00 |
| 1.750% Basellandschaftliche Kantonalbank 11 | CHF | 22.11.24 | 3'250'000 | - | - | 3'250'000 | 3'687'125.00 | 0.58 |
| 1.250% BAWAG PSK Bank fuer Arbeit und Wirtschaft und Oesterreichische Postsparkasse AG 10 EMTN | CHF | 30.09.15 | 3'000'000 | - | 3'000'000 | - | - | 0.00 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|---|---------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Schweizer Franken (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 3.000% Bharat Petroleum Corp Ltd 14 EMTN | CHF | 20.12.19 | - | 2'500'000 | - | 2'500'000 | 2'711'250.00 | 0.43 |
| 3.375% BKW AG 09 | CHF | 29.07.19 | 925'000 | - | - | 925'000 | 1'040'625.00 | 0.17 |
| 1.125% BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN | CHF | 20.09.19 | 700'000 | - | - | 700'000 | 736'400.00 | 0.12 |
| 1.500% BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN | CHF | 22.01.18 | 7'000'000 | - | - | 7'000'000 | 7'315'000.00 | 1.16 |
| 2.250% Boral Ltd 13 EMTN | CHF | 20.02.20 | 725'000 | 3'100'000 | - | 3'825'000 | 4'043'025.00 | 0.64 |
| 1.000% BP Capital Markets PLC 14 | CHF | 28.08.20 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'637'500.00 | 0.42 |
| 0.750% BP Capital Markets PLC 14 EMTN | CHF | 27.09.21 | - | 50'000 | - | 50'000 | 51'325.00 | 0.01 |
| 3.000% Bradford & Bingley PLC 06 | CHF | 01.06.16 | 3'630'000 | - | 3'630'000 | - | - | 0.00 |
| 2.750% Bradford & Bingley PLC 06 EMTN | CHF | 16.10.18 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'382'000.00 | 0.70 |
| 3.250% Bradford & Bingley PLC 07 EMTN | CHF | 16.07.15 | 100'000 | - | - | 100'000 | 101'280.00 | 0.02 |
| 3.250% Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07 EMTN | CHF | 16.07.19 | 1'500'000 | - | - | 1'500'000 | 1'729'500.00 | 0.27 |
| 3.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 09 EMTN | CHF | 21.04.21 | 1'150'000 | - | - | 1'150'000 | 1'367'350.00 | 0.22 |
| 2.500% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11 EMTN | CHF | 09.12.25 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'702'000.00 | 0.59 |
| 2.500% Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 11 EMTN | CHF | 29.03.21 | 1'250'000 | - | - | 1'250'000 | 1'431'875.00 | 0.23 |
| 2.375% Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 12 | CHF | 05.03.24 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'379'000.00 | 0.38 |
| 2.500% Caisse Francaise de Financement Local 09 | CHF | 02.05.18 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'356'000.00 | 0.69 |
| 0.500% Canton of Basel-City 15 | CHF | 23.02.35 | - | 4'950'000 | - | 4'950'000 | 4'729'725.00 | 0.75 |
| 2.250% Canton of Geneva Switzerland 11 | CHF | 22.02.21 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'396'000.00 | 0.54 |
| 1.500% Canton of Geneva Switzerland 12 | CHF | 28.05.27 | 100'000 | - | - | 100'000 | 112'550.00 | 0.02 |
| 2.000% Canton of Geneva Switzerland 13 | CHF | 20.03.26 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'716'000.00 | 0.75 |
| 1.000% Canton of Zurich 12 | CHF | 03.12.25 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'247'500.00 | 0.52 |
| 3.000% CBQ Finance Ltd 10 | CHF | 07.12.15 | 6'000'000 | - | - | 6'000'000 | 6'148'800.00 | 0.98 |
| 1.125% Cembra Money Bank AG 13 | CHF | 29.11.17 | 1'120'000 | - | - | 1'120'000 | 1'145'200.00 | 0.18 |
| 0.750% Cembra Money Bank AG 14 | CHF | 14.10.19 | - | 2'825'000 | - | 2'825'000 | 2'871'612.50 | 0.46 |
| 1.125% Central American Bank for Economic Integration 14 | CHF | 24.02.23 | - | 950'000 | - | 950'000 | 990'850.00 | 0.16 |
| 1.875% Central American Bank for Economic Integration 14 EMTN | CHF | 25.02.22 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'288'000.00 | 0.52 |
| 1.375% China Construction Bank Asia Corp Ltd 14 EMTN | CHF | 28.05.19 | 2'000'000 | 1'750'000 | - | 3'750'000 | 3'879'375.00 | 0.62 |
| 0.500% Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG 14 | CHF | 08.10.20 | - | 2'500'000 | - | 2'500'000 | 2'553'750.00 | 0.41 |
| 1.000% Chocoladefabriken Lindt & Sprungli AG 14 | CHF | 08.10.24 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'110'000.00 | 0.33 |
| 2.000% Cie de Financement Foncier SA 10 EMTN | CHF | 20.12.17 | 5'000'000 | - | 5'000'000 | - | - | 0.00 |
| 2.250% Cie de Financement Foncier SA 11 EMTN | CHF | 09.08.19 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'208'000.00 | 0.35 |
| 2.500% Citibank Credit Card Issuance Trust 05 | CHF | 23.02.15 | - | 790'000 | 790'000 | - | - | 0.00 |
| 3.250% City of Paris France 08 EMTN | CHF | 05.11.18 | 1'500'000 | - | - | 1'500'000 | 1'694'250.00 | 0.27 |
| 2.550% City of Zurich Switzerland 06 | CHF | 10.03.36 | 5'000'000 | - | - | 5'000'000 | 6'725'000.00 | 1.07 |
| 2.375% City of Zurich Switzerland 09 | CHF | 10.09.18 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'083'500.00 | 0.17 |
| 2.875% City of Zurich Switzerland 09 | CHF | 21.04.21 | 750'000 | - | - | 750'000 | 877'500.00 | 0.14 |
| 2.375% City of Zurich Switzerland 11 | CHF | 21.02.24 | 1'500'000 | - | - | 1'500'000 | 1'783'500.00 | 0.28 |
| 3.000% Commonwealth Bank of Australia 09 EMTN | CHF | 09.11.17 | 2'000'000 | - | 500'000 | 1'500'000 | 1'617'000.00 | 0.26 |
| 2.125% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 05 | CHF | 11.10.17 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'055'500.00 | 0.17 |
| 6.875% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 09 FRN EMTN | CHF | kein Verfall | - | 1'045'000 | 1'045'000 | - | - | 0.00 |
| 2.000% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 12 EMTN | CHF | 06.02.19 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'208'500.00 | 0.51 |
| 2.750% Corp Andina de Fomento 11 EMTN | CHF | 03.02.17 | 2'000'000 | - | 750'000 | 1'250'000 | 1'320'625.00 | 0.21 |
| 1.500% Corp Andina de Fomento 12 EMTN | CHF | 11.09.18 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'055'000.00 | 0.17 |
| 1.375% Corp Andina de Fomento 13 EMTN | CHF | 11.02.21 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'264'000.00 | 0.68 |
| 1.375% Credit Agricole Home Loan SFH 12 EMTN | CHF | 30.07.18 | 950'000 | - | 950'000 | - | - | 0.00 |
| 2.375% Credit Suisse AG 10 | CHF | 21.06.17 | - | 110'000 | - | 110'000 | 115'500.00 | 0.02 |
| 0.750% Credit Suisse AG 14 | CHF | 11.07.19 | - | 3'000'000 | - | 3'000'000 | 3'069'000.00 | 0.49 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|----------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Schweizer Franken (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 1.000% Credit Suisse AG/London 14 EMTN | CHF | 24.09.21 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'082'000.00 | 0.33 |
| 7.125% Credit Suisse Group Guernsey IV Ltd 12 FRN | CHF | 22.03.22 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'238'500.00 | 0.51 |
| 2.125% Danske Bank A/S 11 EMTN | CHF | 17.05.18 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'158'000.00 | 0.34 |
| 3.250% Depfa ACS Bank 06 EMTN | CHF | 31.07.31 | 265'000 | - | - | 265'000 | 337'212.50 | 0.05 |
| 2.000% DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 12 EMTN | CHF | 14.11.17 | 5'270'000 | - | - | 5'270'000 | 5'457'085.00 | 0.87 |
| 3.238% DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 13 EMTN | CHF | 30.08.23 | 600'000 | - | - | 600'000 | 654'300.00 | 0.10 |
| 0.875% EBN BV 14 | CHF | 22.09.26 | - | 1'200'000 | - | 1'200'000 | 1'268'400.00 | 0.20 |
| 1.000% Elsevier Finance SA 13 | CHF | 18.12.18 | 1'535'000 | - | - | 1'535'000 | 1'569'537.50 | 0.25 |
| 1.250% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 12 | CHF | 15.06.27 | - | 1'390'000 | - | 1'390'000 | 1'539'425.00 | 0.24 |
| 1.750% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 13 | CHF | 24.07.28 | - | 3'600'000 | - | 3'600'000 | 4'235'400.00 | 0.67 |
| 2.750% Enel Finance International NV 12 EMTN | CHF | 17.12.18 | 2'250'000 | 1'000'000 | - | 3'250'000 | 3'557'125.00 | 0.56 |
| 0.125% Engadiner Kraftwerk AG 15 | CHF | 02.03.22 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 1'956'000.00 | 0.31 |
| 3.000% Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunkreditbank AG in Luxemburg SA 04 | CHF | 14.10.16 | 2'000'000 | - | 2'000'000 | - | - | 0.00 |
| 2.125% Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunkreditbank AG in Luxemburg SA 05 | CHF | 19.08.14 | 5'980'000 | - | 5'980'000 | - | - | 0.00 |
| 2.500% Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunkreditbank AG in Luxemburg SA 05 | CHF | 29.08.25 | 5'350'000 | - | 5'350'000 | - | - | 0.00 |
| 2.750% Erste Europäische Pfandbrief- und Kommunkreditbank AG in Luxemburg SA 07 EMTN | CHF | 09.02.22 | 7'000'000 | - | 7'000'000 | - | - | 0.00 |
| 3.250% Erste Group Bank AG 07 EMTN | CHF | 10.07.17 | 100'000 | - | - | 100'000 | 107'650.00 | 0.02 |
| 2.375% EUROFIMA 05 | CHF | 03.08.20 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'126'500.00 | 0.18 |
| 3.000% EUROFIMA 06 | CHF | 15.05.26 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 3'215'000.00 | 0.51 |
| 2.375% European Investment Bank 05 | CHF | 10.07.20 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'146'000.00 | 0.18 |
| 2.500% European Investment Bank 07 EMTN | CHF | 08.02.19 | 1'000'000 | - | 1'000'000 | - | - | 0.00 |
| 1.625% European Investment Bank 11 | CHF | 23.11.23 | 5'000'000 | - | - | 5'000'000 | 5'675'000.00 | 0.90 |
| 1.250% European Investment Bank 12 | CHF | 02.08.19 | 4'000'000 | - | 4'000'000 | - | - | 0.00 |
| 3.000% First Gulf Bank PJSC 11 | CHF | 16.02.16 | 6'000'000 | - | - | 6'000'000 | 6'180'000.00 | 0.98 |
| 3.125% General Electric Capital Corp 04 | CHF | 06.12.19 | 7'000'000 | - | - | 7'000'000 | 7'962'500.00 | 1.26 |
| 2.500% General Electric Capital Corp 06 | CHF | 08.02.18 | 2'440'000 | - | - | 2'440'000 | 2'625'440.00 | 0.42 |
| 4.500% General Electric Capital Corp 08 EMTN | CHF | 09.10.18 | 1'150'000 | - | - | 1'150'000 | 1'332'850.00 | 0.21 |
| 2.250% General Electric Capital Corp 11 | CHF | 19.12.16 | 325'000 | - | - | 325'000 | 340'437.50 | 0.05 |
| 2.750% GIC Funding Ltd 12 EMTN | CHF | 16.11.15 | 3'215'000 | - | - | 3'215'000 | 3'280'907.50 | 0.52 |
| 0.375% Glarner Kantonalbank 15 | CHF | 26.02.27 | - | 2'750'000 | - | 2'750'000 | 2'708'750.00 | 0.43 |
| 2.625% Glencore Finance Europe SA 12 EMTN | CHF | 03.12.18 | - | 660'000 | - | 660'000 | 718'740.00 | 0.11 |
| 2.375% Grande Dixence SA 11 | CHF | 10.06.21 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'169'000.00 | 0.34 |
| 1.375% Grande Dixence SA 15 | CHF | 18.02.25 | - | 1'000'000 | - | 1'000'000 | 1'022'500.00 | 0.16 |
| 1.875% GZO AG Spital Wetzikon 14 | CHF | 12.06.24 | 1'600'000 | - | - | 1'600'000 | 1'684'000.00 | 0.27 |
| 2.500% Heathrow Funding Ltd 12 EMTN | CHF | 08.02.17 | 5'500'000 | 360'000 | - | 5'860'000 | 6'126'630.00 | 0.97 |
| 3.375% Holcim Overseas Finance Ltd 11 EMTN | CHF | 10.06.21 | - | 3'390'000 | - | 3'390'000 | 4'054'440.00 | 0.64 |
| 1.875% HSBC Bank PLC 10 EMTN | CHF | 01.09.16 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'061'000.00 | 0.33 |
| 2.375% HSBC Bank PLC 11 EMTN | CHF | 04.04.18 | 500'000 | - | - | 500'000 | 538'750.00 | 0.09 |
| 3.250% HSBC Finance Corp 06 EMTN | CHF | 14.07.16 | 1'250'000 | - | - | 1'250'000 | 1'308'125.00 | 0.21 |
| 2.250% HYPO NOE Gruppe Bank AG 05 | CHF | 02.08.17 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'052'500.00 | 0.17 |
| 2.875% HYPO NOE Gruppe Bank AG 07 | CHF | 22.02.16 | - | 1'750'000 | - | 1'750'000 | 1'799'000.00 | 0.29 |
| 3.125% Hypo Pfandbrief Bank International SA 06 EMTN | CHF | 31.08.20 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'266'000.00 | 0.36 |
| 3.000% Hyundai Capital Services Inc 10 EMTN | CHF | 16.07.15 | 1'255'000 | - | - | 1'255'000 | 1'269'307.00 | 0.20 |
| 2.500% Hyundai Capital Services Inc 12 EMTN | CHF | 15.02.17 | 4'250'000 | - | - | 4'250'000 | 4'430'625.00 | 0.70 |
| 0.500% Hyundai Capital Services Inc 14 EMTN | CHF | 20.10.17 | - | 1'500'000 | - | 1'500'000 | 1'518'000.00 | 0.24 |
| 3.000% Iberdrola International BV 12 EMTN | CHF | 13.02.17 | 5'575'000 | - | 5'575'000 | - | - | 0.00 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|----------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Schweizer Franken (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney 14 | CHF | 17.12.19 | - | 4'000'000 | - | 4'000'000 | 4'122'000.00 | 0.65 |
| 1.875% ING Bank NV 10 EMTN | CHF | 29.08.18 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'072'000.00 | 0.17 |
| 0.500% ING Bank NV 13 EMTN | CHF | 13.09.16 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'013'000.00 | 0.32 |
| 2.000% Instituto de Credito Oficial 05 EMTN | CHF | 15.12.16 | 1'110'000 | - | - | 1'110'000 | 1'145'520.00 | 0.18 |
| 3.250% Instituto de Credito Oficial 07 EMTN | CHF | 28.06.24 | - | 3'000'000 | - | 3'000'000 | 3'610'500.00 | 0.57 |
| 3.000% Instituto de Credito Oficial 08 EMTN | CHF | 06.05.15 | 1'430'000 | - | - | 1'430'000 | 1'437'293.00 | 0.23 |
| 2.500% Italy Government International Bond 05 EMTN | CHF | 02.03.15 | 13'160'000 | - | 3'500'000 | 9'660'000 | 9'661'932.00 | 1.52 |
| 2.500% Italy Government International Bond 06 EMTN | CHF | 30.01.18 | 3'500'000 | - | 3'500'000 | - | - | 0.00 |
| 1.125% JPMorgan Chase & Co 14 EMTN | CHF | 06.11.20 | 5'000'000 | - | - | 5'000'000 | 5'227'500.00 | 0.83 |
| 0.500% JPMorgan Chase & Co 15 EMTN | CHF | 04.12.23 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'015'700.00 | 0.32 |
| 2.590% Kazakhstan Temir Zholy JSC 14 | CHF | 20.06.19 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 1'932'000.00 | 0.31 |
| 2.375% Kommunalkredit Austria AG 05 EMTN | CHF | 26.08.20 | 500'000 | - | - | 500'000 | 530'000.00 | 0.08 |
| 2.500% Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN | CHF | 14.02.22 | 350'000 | - | - | 350'000 | 387'800.00 | 0.06 |
| 2.875% Kommunalkredit 06 EMTN | CHF | 13.10.31 | - | 1'960'000 | - | 1'960'000 | 2'705'780.00 | 0.43 |
| 1.000% Korea Development Bank/The 12 EMTN | CHF | 21.12.18 | 3'900'000 | - | - | 3'900'000 | 4'034'550.00 | 0.64 |
| 2.250% Korea Gas Corp 10 | CHF | 06.10.15 | 3'800'000 | - | - | 3'800'000 | 3'850'920.00 | 0.61 |
| 2.000% Korea Gas Corp 11 EMTN | CHF | 11.10.16 | 3'500'000 | - | - | 3'500'000 | 3'617'250.00 | 0.57 |
| 0.657% Korea Land & Housing Corp 13 FRN | CHF | 18.12.15 | 5'700'000 | 515'000 | - | 6'215'000 | 6'218'107.50 | 0.99 |
| 2.625% Korea National Oil Corp 11 EMTN | CHF | 12.05.16 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'089'700.00 | 0.49 |
| 2.750% Kraftwerke Linth-Limmern AG 10 | CHF | 10.03.22 | 1'500'000 | - | - | 1'500'000 | 1'719'000.00 | 0.27 |
| 1.250% Kraftwerke Linth-Limmern AG 14 | CHF | 11.09.24 | - | 3'975'000 | - | 3'975'000 | 4'094'250.00 | 0.65 |
| 1.250% Kraftwerke Linth-Limmern AG 14 | CHF | 11.09.24 | - | 1'475'000 | 1'475'000 | - | - | 0.00 |
| 2.750% Kraftwerke Oberhasli AG 05 | CHF | 04.04.17 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'054'000.00 | 0.17 |
| 1.500% Landshypotek Bank AB 11 EMTN | CHF | 24.10.18 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'123'000.00 | 0.34 |
| 2.250% LeasePlan Corp NV 12 EMTN | CHF | 18.07.16 | 1'785'000 | - | 1'785'000 | - | - | 0.00 |
| 2.000% LG Electronics Inc 12 | CHF | 02.12.16 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'094'500.00 | 0.49 |
| 2.000% LGT Bank AG 12 | CHF | 02.07.19 | 1'200'000 | - | - | 1'200'000 | 1'294'200.00 | 0.21 |
| 2.500% LGT Finance Ltd 10 | CHF | 12.05.17 | 4'000'000 | - | 4'000'000 | - | - | 0.00 |
| 3.000% Lonza Group AG 10 | CHF | 02.06.16 | 2'450'000 | - | 2'450'000 | - | - | 0.00 |
| 1.750% Lonza Swiss Finanz AG 13 | CHF | 10.04.19 | - | 3'000'000 | - | 3'000'000 | 3'118'500.00 | 0.49 |
| 3.000% Luzerner Kantonalbank AG 05 | CHF | 11.03.25 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'529'000.00 | 0.40 |
| 3.375% Luzerner Kantonalbank AG 07 | CHF | 05.07.19 | 3'500'000 | - | - | 3'500'000 | 4'007'500.00 | 0.64 |
| 2.375% Luzerner Kantonalbank AG 09 | CHF | 10.09.18 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'252'000.00 | 0.52 |
| 2.500% Luzerner Kantonalbank AG 10 | CHF | 07.01.22 | 500'000 | - | - | 500'000 | 578'750.00 | 0.09 |
| 3.000% Luzerner Kantonalbank AG 11 | CHF | 27.12.21 | 500'000 | - | - | 500'000 | 580'750.00 | 0.09 |
| 3.000% Macquarie Bank Ltd 12 EMTN | CHF | 09.08.17 | 1'100'000 | - | - | 1'100'000 | 1'181'950.00 | 0.19 |
| 0.625% Macquarie Bank Ltd 15 EMTN | CHF | 04.09.23 | - | 2'500'000 | - | 2'500'000 | 2'516'525.00 | 0.40 |
| 3.125% Metropolitan Life Global Funding I 06 EMTN | CHF | 27.06.16 | 4'250'000 | - | - | 4'250'000 | 4'420'425.00 | 0.70 |
| 0.750% Metropolitan Life Global Funding I 14 EMTN | CHF | 17.04.19 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'560'000.00 | 0.41 |
| 1.875% Mobimo Holding AG 14 | CHF | 16.09.24 | - | 2'500'000 | - | 2'500'000 | 2'701'250.00 | 0.43 |
| 3.125% Morgan Stanley 06 EMTN | CHF | 21.11.18 | 500'000 | - | - | 500'000 | 551'500.00 | 0.09 |
| 3.000% Muenchener Hypothekenbank eG 07 EMTN | CHF | 12.06.17 | 3'700'000 | - | 3'700'000 | - | - | 0.00 |
| 1.500% Nant De Drance SA 13 | CHF | 15.02.21 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'100'000.00 | 0.33 |
| 2.375% Nant De Drance SA 13 | CHF | 15.02.28 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'185'000.00 | 0.35 |
| 1.000% National Australia Bank Ltd 13 EMTN | CHF | 17.04.20 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'626'250.00 | 0.42 |
| 1.000% National Australia Bank Ltd 14 EMTN | CHF | 10.12.21 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'160'500.00 | 0.50 |
| 2.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 05 EMTN | CHF | 19.08.20 | 175'000 | - | - | 175'000 | 200'025.00 | 0.03 |
| 2.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 06 EMTN | CHF | 27.01.23 | 2'800'000 | - | 1'100'000 | 1'700'000 | 2'015'350.00 | 0.32 |
| 2.625% Nederlandse Waterschapsbank NV 07 EMTN | CHF | 07.02.22 | 750'000 | - | - | 750'000 | 890'625.00 | 0.14 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|---|---------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Schweizer Franken (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 1.875% Nederlandse Waterschapsbank NV 10 EMTN | CHF | 03.02.20 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'107'000.00 | 0.18 |
| 2.750% Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN | CHF | 06.10.21 | 500'000 | - | - | 500'000 | 594'750.00 | 0.09 |
| 0.375% New York Life Global Funding 15 EMTN | CHF | 02.02.22 | - | 4'200'000 | - | 4'200'000 | 4'250'400.00 | 0.67 |
| 4.000% Nobel Biocare Holding AG 11 | CHF | 10.10.16 | - | 1'000'000 | - | 1'000'000 | 1'065'000.00 | 0.17 |
| 2.750% Nordea Bank AB 11 EMTN | CHF | 22.03.21 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'885'000.00 | 0.46 |
| 4.250% OC Oerlikon Corp AG 12 | CHF | 13.07.16 | 1'000'000 | 2'500'000 | 500'000 | 3'000'000 | 3'159'900.00 | 0.50 |
| 1.250% OC Oerlikon Corp AG 14 | CHF | 17.06.19 | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'563'750.00 | 0.41 |
| 2.125% Oesterreichische Kontrollbank AG 05 | CHF | 18.10.18 | 500'000 | - | 500'000 | - | - | 0.00 |
| 2.625% Oesterreichische Kontrollbank AG 06 | CHF | 22.11.24 | 500'000 | - | - | 500'000 | 619'000.00 | 0.10 |
| 3.000% Oesterreichische Kontrollbank AG 07 | CHF | 14.06.22 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'666'000.00 | 0.58 |
| 4.500% Oesterreichische Postsparkasse AG 00 EMTN | CHF | 16.10.15 | 2'000'000 | 950'000 | - | 2'950'000 | 3'025'225.00 | 0.48 |
| 1.125% PACCAR Financial Europe BV 12 EMTN | CHF | 06.03.17 | 1'800'000 | - | - | 1'800'000 | 1'838'700.00 | 0.29 |
| 1.500% Pargesa Holding SA 13 | CHF | 10.12.18 | 2'640'000 | 3'550'000 | - | 6'190'000 | 6'499'500.00 | 1.03 |
| 2.500% Petroleos Mexicanos 12 EMTN | CHF | 10.04.19 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'306'000.00 | 0.68 |
| 2.875% Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN | CHF | 21.07.17 | 2'000'000 | - | 2'000'000 | - | - | 0.00 |
| 1.000% Philip Morris International Inc 12 EMTN | CHF | 18.09.20 | 2'000'000 | - | 2'000'000 | - | - | 0.00 |
| 1.625% Philip Morris International Inc 14 | CHF | 16.05.24 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'249'000.00 | 0.52 |
| 2.625% Poland Government International Bond 05 EMTN | CHF | 12.05.15 | 1'500'000 | - | - | 1'500'000 | 1'508'250.00 | 0.24 |
| 3.250% Poland Government International Bond 07 EMTN | CHF | 15.05.19 | 3'000'000 | - | 3'000'000 | - | - | 0.00 |
| 3.000% Poland Government International Bond 09 EMTN | CHF | 23.09.14 | 800'000 | - | - | - | - | 0.00 |
| 2.250% Poland Government International Bond 12 EMTN | CHF | 15.05.18 | 5'000'000 | - | - | 5'000'000 | 5'377'500.00 | 0.85 |
| 2.536% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA via PKO Finance AB 12 EMTN | CHF | 21.12.15 | 2'060'000 | - | - | 2'060'000 | 2'103'260.00 | 0.33 |
| 0.750% Province of Quebec Canada 14 EMTN | CHF | 21.11.24 | - | 2'500'000 | - | 2'500'000 | 2'627'500.00 | 0.42 |
| 1.500% Province of Quebec Canada 14 EMTN | CHF | 05.02.24 | 3'250'000 | - | - | 3'250'000 | 3'638'375.00 | 0.58 |
| 0.500% QNB Finance Ltd 13 EMTN | CHF | 27.06.16 | 5'000'000 | - | 15'000 | 4'985'000 | 5'015'408.50 | 0.80 |
| 4.750% Raiffeisen Bank International AG 12 | CHF | 24.10.22 | 2'500'000 | - | 2'500'000 | - | - | 0.00 |
| 3.125% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 06 | CHF | 30.05.16 | 1'820'000 | - | 1'820'000 | - | - | 0.00 |
| 3.000% RCI Banque SA 11 EMTN | CHF | 28.11.14 | 2'700'000 | - | 2'700'000 | - | - | 0.00 |
| 2.500% Region of Ile de France 09 EMTN | CHF | 28.09.15 | 1'195'000 | - | 1'195'000 | - | - | 0.00 |
| 2.375% Repower AG 10 | CHF | 20.07.22 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'078'000.00 | 0.17 |
| 2.250% Royal Bank of Canada 11 EMTN | CHF | 21.04.21 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'433'500.00 | 0.54 |
| 2.750% Royal Bank of Scotland PLC/The 10 EMTN | CHF | 08.10.15 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'068'000.00 | 0.65 |
| 2.177% Russian Railways via RZD Capital PLC 13 | CHF | 26.02.18 | 1'585'000 | - | 1'585'000 | - | - | 0.00 |
| 3.100% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12 | CHF | 14.09.15 | 500'000 | 2'500'000 | 565'000 | 2'435'000 | 2'374'125.00 | 0.38 |
| 2.065% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13 | CHF | 28.02.17 | 1'550'000 | - | 25'000 | 1'525'000 | 1'329'800.00 | 0.21 |
| 1.250% Schindler Holding AG 11 | CHF | 21.11.16 | - | 1'000'000 | - | 1'000'000 | 1'020'500.00 | 0.16 |
| 5.375% SCOR SE 11 FRN EMTN | CHF | kein Verfall | 2'500'000 | - | - | 2'500'000 | 2'637'500.00 | 0.42 |
| 2.625% SGS SA 11 | CHF | 08.03.19 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'195'000.00 | 0.35 |
| 2.250% SGSP Australia Assets Pty Ltd 10 EMTN | CHF | 09.08.16 | 4'580'000 | 1'800'000 | - | 6'380'000 | 6'584'160.00 | 1.04 |
| 1.000% Sika AG 12 | CHF | 12.07.18 | 680'000 | 2'900'000 | - | 3'580'000 | 3'685'610.00 | 0.58 |
| 2.750% Slovakia Government International Bond 12 EMTN | CHF | 25.04.22 | 1'000'000 | - | 1'000'000 | - | - | 0.00 |
| 1.375% Slovakia Government International Bond 13 | CHF | 16.10.19 | 9'000'000 | - | - | 9'000'000 | 9'576'000.00 | 1.51 |
| 2.875% SNCF Reseau 09 EMTN | CHF | 26.02.21 | 1'495'000 | - | - | 1'495'000 | 1'744'665.00 | 0.28 |
| 0.875% Sparebank 1 Nord Norge 14 EMTN | CHF | 02.12.20 | - | 1'650'000 | - | 1'650'000 | 1'695'375.00 | 0.27 |
| 1.875% Spital Limmattal 13 | CHF | 29.11.23 | 5'000'000 | - | - | 5'000'000 | 5'625'000.00 | 0.89 |
| 0.875% Swiss Credit Card Issuance No 1 Ltd 12 | CHF | 15.06.15 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'003'000.00 | 0.16 |
| 2.125% Swiss Reinsurance Co Ltd 11 | CHF | 22.09.17 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'153'000.00 | 0.50 |
| 0.750% Swiss Reinsurance Co Ltd 15 | CHF | 21.01.27 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'042'000.00 | 0.32 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens per 28.02.2015

| Titel | Währung | Verfall | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 | Marktwert in CHF | in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾ |
|--|---------|--------------|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|---|
| Effekten | | | | | | | | |
| Obligationen (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| Schweizer Franken (Fortsetzung) | | | | | | | | |
| 3.250% Swisscom AG 09 | CHF | 14.09.18 | 4'500'000 | - | - | 4'500'000 | 5'026'500.00 | 0.80 |
| 2.625% Swisscom AG 10 | CHF | 31.08.22 | 1'500'000 | - | - | 1'500'000 | 1'745'250.00 | 0.28 |
| 2.718% Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN | CHF | 14.12.18 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'291'000.00 | 0.52 |
| 2.595% Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN | CHF | 23.10.20 | 2'550'000 | - | - | 2'550'000 | 2'848'350.00 | 0.45 |
| 1.500% Teva Pharmaceutical Finance V BV 12 | CHF | 25.10.18 | 2'090'000 | 2'000'000 | - | 4'090'000 | 4'267'915.00 | 0.68 |
| 2.250% Thurgauer Kantonalbank 11 | CHF | 25.02.21 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'125'000.00 | 0.18 |
| 1.750% Thurgauer Kantonalbank 13 | CHF | 30.09.24 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'391'500.00 | 0.54 |
| 3.125% Total Capital SA 06 | CHF | 28.06.18 | 1'350'000 | - | - | 1'350'000 | 1'494'450.00 | 0.24 |
| 3.375% UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN | CHF | 25.10.17 | 2'850'000 | 750'000 | - | 3'600'000 | 3'895'200.00 | 0.62 |
| 3.375% Union Bank of India 11 EMTN | CHF | 07.08.15 | - | 2'000'000 | - | 2'000'000 | 2'022'000.00 | 0.32 |
| 3.750% Vnesheconombank Via VEB Finance PLC 11 EMTN | CHF | 17.02.16 | 2'250'000 | - | 2'250'000 | - | - | 0.00 |
| 2.375% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 06 EMTN | CHF | 09.08.17 | 1'000'000 | - | - | 1'000'000 | 1'056'500.00 | 0.17 |
| 1.375% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13 EMTN | CHF | 25.07.18 | 1'395'000 | - | - | 1'395'000 | 1'408'950.00 | 0.22 |
| 2.500% VP Bank AG 10 | CHF | 27.05.16 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'057'600.00 | 0.33 |
| 3.150% VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 12 | CHF | 16.12.16 | 3'500'000 | - | 485'000 | 3'015'000 | 2'583'855.00 | 0.41 |
| 1.250% Wells Fargo & Co 14 EMTN | CHF | 03.09.24 | - | 3'840'000 | - | 3'840'000 | 4'097'280.00 | 0.65 |
| 2.500% Westpac Banking Corp 10 EMTN | CHF | 16.02.17 | 3'000'000 | - | - | 3'000'000 | 3'144'000.00 | 0.50 |
| 2.000% Zuercher Kantonalbank 10 | CHF | 08.09.25 | 750'000 | - | - | 750'000 | 875'625.00 | 0.14 |
| 2.000% Zuercher Kantonalbank 11 | CHF | 21.01.21 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'436'000.00 | 0.70 |
| 1.250% Zuercher Kantonalbank 12 | CHF | 31.01.22 | 4'000'000 | - | - | 4'000'000 | 4'288'000.00 | 0.68 |
| 1.000% Zuercher Kantonalbank 15 FRN | CHF | 02.09.25 | - | 3'000'000 | - | 3'000'000 | 2'994'000.00 | 0.47 |
| 1.750% Zuger Kantonalbank AG 10 | CHF | 03.12.19 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'160'000.00 | 0.34 |
| 4.250% Zurich Insurance Co Ltd 10 FRN | CHF | kein Verfall | 4'500'000 | - | - | 4'500'000 | 4'675'500.00 | 0.74 |
| 4.625% Zurich Insurance Co Ltd 11 FRN | CHF | kein Verfall | 4'450'000 | 500'000 | - | 4'950'000 | 5'350'950.00 | 0.85 |
| 1.500% Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN | CHF | 25.06.19 | 2'000'000 | - | - | 2'000'000 | 2'111'000.00 | 0.33 |
| Total - Schweizer Franken | | | | | | | 604'899'003.00 | 95.94 |
| Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 604'899'003.00 | 95.94 |
| Total - Obligationen | | | | | | | 604'899'003.00 | 95.94 |
| Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden | | | | | | | 604'899'003.00 | 95.94 |
| Total - Effekten | | | | | | | 604'899'003.00 | 95.94 |
| Bankguthaben auf Sicht | | | | | | | 14'801'801.02 | 2.35 |
| Bankguthaben auf Zeit | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Sonstige Vermögenswerte | | | | | | | 10'777'964.97 | 1.71 |
| Gesamtfondsvermögen | | | | | | | 630'478'768.99 | 100.00 |
| Aufgenommene Kredite | | | | | | | 0.00 | 0.00 |
| Andere Verbindlichkeiten | | | | | | | -19'542'656.54 | -3.10 |
| Nettofondsvermögen | | | | | | | 610'936'112.45 | 96.90 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

Ein Teilvermögen des Vontobel Fund (CH), ein Umbrella-Fonds schweizerischen Rechts der Art « übrige Fonds für traditionelle Anlagen »

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2015

| Titel | Bestand 01.07.2014 | Kauf ¹⁾ | Verkauf ¹⁾ | Bestand 28.02.2015 |
|---|-----------------------|--------------------|-----------------------|-----------------------|
| Derivative Finanzinstrumente | | | | |
| Während der Berichtsperiode getätigte Derivate | | | | |
| Futures | | | | |
| NIKKEI 225 INDICES D 12.03.2015 | | | | - |
| EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 08.09.2014 | 2 | | 2 | - |
| EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 08.12.2014 | | 22 | 22 | - |
| EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 06.03.2015 | | 10 | 10 | - |

¹⁾ Umfasst Käufe und Verkäufe.

²⁾ Allfällige Abweichungen im Total sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Jahresausschüttung 2014/2015

Der Vontobel Fund (CH) kam per 28. Februar 2015 zu seinem 6. Jahresabschluss.
Die Ausschüttung des Nettoertrages erfolgte per Valuta 29. Mai 2015 an sämtliche Anleger,
welche per 25. Mai 2015 Anteile am Vontobel Fund (CH) hielten (Ex-Datum 26. Mai 2015).

Der Ertrag wurde für alle Anteilsinhaber wie folgt am 29. Mai 2015 ausbezahlt:

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity A-Klasse

| | |
|----------------------------------|-------|
| Bruttobetrag pro Anteil | CHF - |
| Abzüglich 35% Verrechnungssteuer | CHF - |
| Nettobetrag pro Anteil | CHF - |

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity IA-Klasse

| | |
|----------------------------------|-------|
| Bruttobetrag pro Anteil | CHF - |
| Abzüglich 35% Verrechnungssteuer | CHF - |
| Nettobetrag pro Anteil | CHF - |

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity R-Klasse

| | |
|----------------------------------|-------|
| Bruttobetrag pro Anteil | CHF - |
| Abzüglich 35% Verrechnungssteuer | CHF - |
| Nettobetrag pro Anteil | CHF - |

Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small A-Klasse

| | |
|----------------------------------|----------|
| Bruttobetrag pro Anteil | CHF 2.60 |
| Abzüglich 35% Verrechnungssteuer | CHF 0.91 |
| Nettobetrag pro Anteil | CHF 1.69 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond IA-Klasse

| | |
|----------------------------------|----------|
| Bruttobetrag pro Anteil | CHF 1.20 |
| Abzüglich 35% Verrechnungssteuer | CHF 0.42 |
| Nettobetrag pro Anteil | CHF 0.78 |

Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond IA-Klasse

| | |
|----------------------------------|----------|
| Bruttobetrag pro Anteil | CHF 1.20 |
| Abzüglich 35% Verrechnungssteuer | CHF 0.42 |
| Nettobetrag pro Anteil | CHF 0.78 |

Weitere Informationen

Grundsätze für die Bewertung sowie für die Berechnung des Nettoinventarwertes

1. Der Nettoinventarwert jedes Teilvermögens und der Anteil der einzelnen Klassen (Quoten) wird zum Verkehrswert auf Ende des Rechnungsjahres sowie für jeden Tag, an dem Anteile ausgegeben oder zurückgenommen werden, in der Rechnungseinheit des entsprechenden Teilvermögens berechnet. Für Tage, an welchen die Börsen bzw. Märkte der Hauptanlageländer eines Teilvermögens geschlossen sind (z.B. Banken- und Börsenfeiertage), findet keine Berechnung des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens statt.
2. An einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelte Anlagen sind mit den am Hauptmarkt bezahlten aktuellen Kursen zu bewerten. Andere Anlagen oder Anlagen, für die keine aktuellen Kurse verfügbar sind, sind mit dem Preis zu bewerten, der bei sorgfältigem Verkauf im Zeitpunkt der Schätzung wahrscheinlich erzielt würde. Die Fondsleitung wendet in diesem Fall zur Ermittlung des Verkehrswertes angemessene und in der Praxis anerkannte Bewertungsmodelle und -grundsätze an.
3. Offene kollektive Kapitalanlagen werden mit ihrem Rücknahmepreis bzw. Nettoinventarwert bewertet. Werden sie regelmässig an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt, so kann die Fondsleitung diese gemäss Ziff. 2 bewerten.
4. Der Wert von Geldmarktinstrumenten, welche nicht an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden, wird wie folgt bestimmt: Der Bewertungspreis solcher Anlagen wird, ausgehend vom Nettoerwerbspreis, unter Konstanzhaltung der daraus berechneten Anlagerendite, sukzessiv dem Rückzahlungspreis angeglichen. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen wird die Bewertungsgrundlage der einzelnen Anlagen der neuen Markttrendite angepasst. Dabei wird bei fehlendem aktuellem Marktpreis in der Regel auf die Bewertung von Geldmarktinstrumenten mit gleichen Merkmalen (Qualität und Sitz des Emittenten, Ausgabewährung, Laufzeit) abgestellt.
5. Bankguthaben werden mit ihrem Forderungsbetrag plus aufgelaufene Zinsen bewertet. Bei wesentlichen Änderungen der Marktbedingungen oder der Bonität wird die Bewertungsgrundlage für Bankguthaben auf Zeit den neuen Verhältnissen angepasst.
6. Der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse eines Teilvermögens ergibt sich aus der der betreffenden Anteilsklasse am Verkehrswert des Vermögens dieses Teilvermögens zukommenden Quote, vermindert um allfällige Verbindlichkeiten dieses Teilvermögens, die der betreffenden Anteilsklasse zugeteilt sind, dividiert durch die Anzahl der im Umlauf befindlichen Anteile der entsprechenden Klasse. Er wird auf 1/100 der Rechnungseinheit gerundet.

Angelegenheiten von besonderer wirtschaftlicher oder rechtlicher Bedeutung

1. Änderungen des Fondsvertrags

A. Die folgenden Änderungen wurden zur Anpassung an die revidierten Bestimmungen des Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen (KAG) und der Verordnung über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV) vorgenommen, am 4.8.2014 publiziert, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA am 26.11.2014 genehmigt und am 1.12.2014 in Kraft getreten:

1. Vermögensverwalter (§ 1)

In Übereinstimmung mit Art. 35a Abs. 1 lit. a KKV wird der Vermögensverwalter des Anlagefonds neu in § 1 Ziff. 4 des Fondsvertrags aufgeführt. Materiell erfolgt keine Änderung der Vermögensverwalter für den Anlagefonds.

2. Fondsleitung (§ 3)

In § 3 Ziff. 2 des Fondsvertrags erfolgt in Übereinstimmung mit Art. 20 Abs. 1 lit. c KAG der folgende ergänzende Hinweis:

«Sie legen sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie deren Verwendung offen; über Entschädigungen für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen in Form von Provisionen, Courtagen und anderen geldwerten Vorteilen informieren sie die Anleger vollständig, wahrheitsgetreu und verständlich.»

In § 3 Ziff. 3 des Fondsvertrags werden in Übereinstimmung mit Art. 31 Abs. 3 und 4 KAG neu die folgenden Absätze eingefügt:

«Die Anlageentscheide dürfen nur an Vermögensverwalter delegiert werden, die einer anerkannten Aufsicht unterstehen.

Verlangt das ausländische Recht eine Vereinbarung über Zusammenarbeit und Informationsaustausch mit den ausländischen Aufsichtsbehörden, so darf die Fondsleitung die Anlageentscheide nur an einen Vermögensverwalter im Ausland delegieren, wenn eine solche Vereinbarung zwischen der FINMA und den für die betreffenden Anlageentscheide relevanten ausländischen Aufsichtsbehörden besteht.»

3. Depotbank (§ 4)

In § 4 Ziff. 2 des Fondsvertrags erfolgt in Übereinstimmung mit Art. 20 Abs. 1 lit. c KAG der folgende ergänzende Hinweis:

«Sie legen sämtliche den Anlegern direkt oder indirekt belasteten Gebühren und Kosten sowie deren Verwendung offen; über Entschädigungen für den Vertrieb kollektiver Kapitalanlagen in Form von Provisionen, Courtagen und anderen geldwerten Vorteilen informieren sie die Anleger vollständig, wahrheitsgetreu und verständlich.»

Zur Anpassung an die geänderten Bestimmungen von Art. 73 Abs. 2 und 2bis KAG und Art. 104 und 105a KKV werden die Bestimmungen über die Depotbank in § 4 Ziff. 3 bis 6 des Fondsvertrags wie folgt geändert:

«3. Die Depotbank ist für die Konto- und Depotführung des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen verantwortlich, kann aber nicht selbständig über deren Vermögen verfügen.

Weitere Informationen

4. Die Depotbank gewährleistet, dass ihr bei Geschäften, die sich auf das Vermögen des eines Teilvermögens beziehen, der Gegenwert innert der üblichen Fristen übertragen wird. Sie benachrichtigt die Fondsleitung, falls der Gegenwert nicht innert der üblichen Frist erstattet wird, und fordert von der Gegenpartei Ersatz für den betroffenen Vermögenswert, sofern dies möglich ist.

5. Die Depotbank führt die erforderlichen Aufzeichnungen und Konten so, dass sie jederzeit die verwahrten Vermögensgegenstände der einzelnen Teilvermögen voneinander unterscheiden kann.

Die Depotbank prüft bei Vermögensgegenständen, die nicht in Verwahrung genommen werden können, das Eigentum der Fondsleitung und führt darüber Aufzeichnungen.

6. Die Depotbank kann Dritt- und Sammelverwahrer im In- oder Ausland mit der Aufbewahrung des Fondsvermögens beauftragen, soweit dies im Interesse einer sachgerechten Verwahrung liegt. Sie prüft und überwacht, ob der von ihr beauftragte Dritt- oder Sammelverwahrer:

a. über eine angemessene Betriebsorganisation, finanzielle Garantien und die fachlichen Qualifikationen verfügt, die für die Art und die Komplexität der Vermögensgegenstände, die ihm anvertraut wurden, erforderlich sind;

b. einer regelmässigen externen Prüfung unterzogen und damit sichergestellt wird, dass sich die Finanzinstrumente in seinem Besitz befinden;

c. die von der Depotbank erhaltenen Vermögensgegenstände so verwahrt, dass sie von der Depotbank durch regelmässige Bestandesabgleiche zu jeder Zeit eindeutig als zum Fondsvermögen gehörend identifiziert werden können;

d. die für die Depotbank geltenden Vorschriften hinsichtlich der Wahrnehmung ihrer delegierten Aufgaben und der Vermeidung von Interessenkollisionen einhält.

Die Depotbank haftet für den durch den Beauftragten verursachten Schaden, sofern sie nicht nachweisen kann, dass sie bei der Auswahl, Instruktion und Überwachung die nach den Umständen gebotene Sorgfalt angewendet hat. Der Prospekt enthält Ausführungen zu den mit der Übertragung der Aufbewahrung auf Dritt- und Sammelverwahrer verbundenen Risiken.

Für Finanzinstrumente darf die Übertragung im Sinne des vorstehenden Absatzes nur an beaufichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer erfolgen. Davon ausgenommen ist die zwingende Verwahrung an einem Ort, an dem die Übertragung an beaufichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer nicht möglich ist, wie insbesondere aufgrund zwingender Rechtsvorschriften oder der Modalitäten des Anlageprodukts. Die Anleger sind im Prospekt über die Aufbewahrung durch nicht beaufichtigte Dritt- oder Sammelverwahrer zu informieren.»

4. Der Anleger (§ 5)

§ 5 Ziff. 1 wird neu gefasst und lautet wie folgt:

«Für einzelne Klassen sind Beschränkungen gemäss § 6 Ziff. 4 möglich.

Die Fondsleitung und die Depotbank stellen sicher, dass die Anleger die Vorgaben in Bezug auf den Anlegerkreis erfüllen.

§ 5 Ziff. 2 wird um folgenden Satz betreffend Sacheinlage ergänzt:

«Anstelle der Einzahlung in bar kann auf Antrag des Anlegers und mit

Zustimmung der Fondsleitung eine Sacheinlage gemäss den Bestimmungen von § 17 Ziffer 7 vorgenommen werden.»

§ 5 Ziff. 5 wird mit Blick auf das Auskunftsrecht der Anleger an die Vorgaben des Art. 84 Abs. 2 KAG betreffend Risikomanagement und Sacheinlagen angepasst und lautet nunmehr wie folgt:

«Die Anleger erhalten bei der Fondsleitung jederzeit die erforderlichen Auskünfte über die Grundlagen für die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil. Machen die Anleger ein Interesse an näheren Angaben über einzelne Geschäfte der Fondsleitung wie die Ausübung von Mitgliedschafts- und Gläubigerrechten oder über das Risikomanagement oder über Sacheinlagen geltend, so erteilt ihnen die Fondsleitung auch darüber jederzeit Auskunft. Die Anleger können beim Gericht am Sitz der Fondsleitung verlangen, dass die Prüfgesellschaft oder eine andere sachverständige Person den abklärungsbedürftigen Sachverhalt untersucht und ihnen darüber Bericht erstattet.»

5. Anteile und Anteilklassen (§ 6)

Neu wird in § 6 Ziff. 6 darauf hingewiesen, dass neben der Fondsleitung neu auch die Depotbank verpflichtet ist Anleger, welche die Voraussetzungen zum Halten einer Anteilsklasse nicht mehr erfüllen, aufzufordern, ihre Anteile innert 30 Kalendertagen im Sinne von § 17 des Fondsvertrages zurückzugeben, an eine Person zu übertragen, die die genannten Voraussetzungen erfüllt oder in Anteile einer anderen Klasse umzutauschen, deren Bedingungen sie erfüllen.

6. Anlagepolitik (§ 8)

In § 8 Ziff. 1 wird in einem neuen Absatz (lit. c)) geregelt, dass die Fondsleitung das Vermögen des Anlagefonds in strukturierte Produkte investieren kann. Ferner wird ausdrücklich neu festgehalten, dass strukturierte Produkte entweder an einer Börse oder an einem andern geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC gehandelt werden müssen. Dabei sind OTC-Geschäfte nur zulässig, wenn (i) die Gegenpartei ein beaufsichtigter, auf dieses Geschäft spezialisierter Finanzintermediär ist, und (ii) die OTC-gehandelten Produkte täglich handelbar sind oder eine Rückgabe an den Emittenten jederzeit möglich ist. Zudem sind sie zuverlässig und nachvollziehbar bewertbar. Der neue Wortlaut lautet wie folgt:

«(c) Strukturierte Produkte, wenn (i) ihnen als Basiswerte Effekten gemäss Bst. a, Derivate gemäss Bst. b, strukturierte Produkte gemäss Bst. c, Anteile an kollektiven Kapitalanlagen gemäss Bst. d, Geldmarktinstrumente gemäss Bst. e, Finanzindizes, Zinssätze, Wechselkurse, Kredite oder Währungen zugrunde liegen und (ii) die zu Grunde liegenden Basiswerte gemäss Fondsvertrag als Anlagen zulässig sind. Strukturierte Produkte sind entweder an einer Börse oder an einem andern geregelt, dem Publikum offen stehenden Markt oder OTC gehandelt; OTC-Geschäfte sind nur zulässig, wenn (i) die Gegenpartei ein beaufsichtigter, auf dieses Geschäft spezialisierter Finanzintermediär ist, und (ii) die OTC-Produkte täglich handelbar sind oder eine Rückgabe an den Emittenten jederzeit möglich ist. Zudem sind sie zuverlässig und nachvollziehbar bewertbar.»

Mit Blick auf die Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds) wird nach § 8 Ziff. 1 lit. d) (vormals: lit. c)) neu gefasst und lautet wie folgt:

«Anteile an anderen kollektiven Kapitalanlagen (Zielfonds), wenn (i) deren Dokumente die Anlagen in andere Zielfonds ihrerseits insgesamt auf 10% begrenzen; (ii) für diese Zielfonds in Bezug auf Zweck, Organisation, Anlagepolitik, Anlegerschutz, Risikoverteilung, getrennte Verwahrung des Fondsvermögens, Kreditaufnahme, Kreditgewährung, Leerverkäufe von Wertpapieren und Geldmarktinstrumenten, Ausgabe

Weitere Informationen

und Rücknahme der Anteile und Inhalt der Halbjahres- und Jahresberichte gleichwertige Bestimmungen gelten wie für Effektenfonds und (iii) diese Zielfonds im Sitzstaat als kollektive Kapitalanlagen zugelassen sind und dort einer dem Anlegerschutz dienenden, der schweizerischen gleichwertigen Aufsicht unterstehen, und die internationale Amtshilfe gewährleistet ist.

Die Fondsleitung darf dabei höchstens 30% des Fondsvermögens in Anteile von Zielfonds anlegen, die nicht den massgebenden Richtlinien der Europäischen Union entsprechen (OGAW), aber diesen oder schweizerischen Effektenfonds nach Art. 53 KAG gleichwertig sind.

Die Fondsleitung darf unter Vorbehalt von §19 Anteile von Zielfonds erwerben, die unmittelbar oder mittelbar von ihr selbst oder von einer Gesellschaft verwaltet werden, mit der sie durch gemeinsame Verwaltung oder Beherrschung oder durch eine wesentliche direkte oder indirekte Beteiligung verbunden ist.

Anlagen in Dachfonds (Anlagefonds deren Fondsverträge oder Statuten Investitionen in andere kollektive Kapitalanlagen zu mehr als 49% zulassen) sind erlaubt. Die kollektiven Kapitalanlagen gemäss §8 Ziff. 1 Bst. d) müssen die Rücknahmefrequenz des Dachfonds gewährleisten können.»

7. Effektenleihe (§ 10)

Da nunmehr der Abschluss von Pensionsgeschäften nach § 11 ausgeschlossen ist, wird § 10 Ziff. 1 entsprechend angepasst.

8. Pensionsgeschäfte (§ 11)

Der Abschluss von Pensionsgeschäften nach § 11 ist ausgeschlossen. Entsprechend lautet § 11 neu wie folgt:

«Die Fondsleitung tätigt keine Pensionsgeschäfte.»

9. Derivative Finanzinstrumente (§ 12)

Der Wortlaut des § 12 Ziff. 3 wird um einen neuen Absatz ergänzt, der wie folgt lautet:

«Im Zusammenhang mit kollektiven Kapitalanlagen dürfen Derivate nur zum Zwecke der Währungsabsicherung eingesetzt werden. Vorbehalten bleibt die Absicherung von Markt-, Zins- und Kreditrisiken bei kollektiven Kapitalanlagen, sofern die Risiken eindeutig bestimmbar und messbar sind.»

10. Aufnahme und Gewährung von Krediten (§ 13)

Aufgrund des neu vorgesehenen Ausschlusses der Tätigkeit von Pensionsgeschäften nach § 11 wird § 13 Ziff. 1 und 2 entsprechend angepasst.

11. Risikoverteilung (§ 15)

In § 15 Ziff. 5 des Fondsvertrags wird in Übereinstimmung mit Art. 80 Abs. 4 KKV der folgende Absatz neu eingefügt:

«Werden die Forderungen aus OTC-Geschäften durch Sicherheiten in Form von liquiden Aktiven gemäss der massgebenden Bestimmung der Liquiditätsverordnung abgesichert, so werden diese Forderungen bei der Berechnung des Gegenparteiisikos nicht berücksichtigt.»

12. Ausgabe und Rückgabe von Anteilen (§ 17)

Neu eingeführt wird § 17 Ziff. 7 mit Blick auf die Möglichkeit der Leistung einer Sacheinlage:

«Jeder Anleger kann beantragen, dass er im Falle einer Zeichnung anstelle einer Einzahlung in bar Anlagen an das Fondsvermögen leistet («Sacheinlage» oder «contribution in kind» genannt). Der Antrag ist zusammen mit der Zeichnung zu stellen. Die Fondsleitung ist nicht verpflichtet, Sacheinlagen zuzulassen.

Die Fondsleitung entscheidet allein über Sacheinlagen und stimmt solchen Geschäften nur zu, sofern die Ausführung der Transaktionen vollumfänglich im Einklang mit der Anlagepolitik des Anlagefonds steht und die Interessen der übrigen Anleger dadurch nicht beeinträchtigt werden.

Die im Zusammenhang mit einer Sacheinlage anfallenden Kosten dürfen nicht dem Fondsvermögen belastet werden.

Die Fondsleitung erstellt bei Sacheinlagen einen Bericht, der Angaben zu den einzelnen übertragenen Anlagen, dem Kurswert dieser Anlagen am Stichtag der Übertragung, die Anzahl der als Gegenleistung ausgegebenen oder zurückgenommenen Anteile und einen allfälligen Spitzenausgleich in bar enthält. Die Depotbank prüft bei jeder Sacheinlage die Einhaltung der Treuepflicht durch die Fondsleitung sowie die Bewertung der übertragenen Anlagen und der ausgegebenen Anteile, bezogen auf den massgeblichen Stichtag. Die Depotbank meldet Vorbehalte oder Beanstandungen unverzüglich der Prüfungsgesellschaft.

Sacheinlagetransaktionen sind im Jahresbericht zu nennen.»

13. Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Fondsvermögens (§ 19)

Die unter §19 Ziff. 4 genannten Nebenkosten, die den Teilvermögen belastet werden können, wird an die neue Fassung des Art. 37 Abs. 2 KKV wie folgt angepasst:

«Fondsleitung und Depotbank haben ausserdem Anspruch auf Ersatz der folgenden Auslagen, die ihnen in Ausführung des Fondsvertrages entstanden sind:

- (a) Abgaben der Aufsichtsbehörde für die Gründung, Änderung, Auflösung, oder Vereinigung des Anlagefonds;
- (b) Jahresgebühr der Aufsichtsbehörde;
- (c) Honorare der Prüfungsgesellschaft für die jährliche Revision sowie für Bescheinigungen im Rahmen von Gründung, Änderungen, Auflösung oder Vereinigungen des Anlagefonds;
- (d) Honorare für Rechts- und Steuerberater im Zusammenhang mit Gründung, Änderungen, Auflösung oder Vereinigung des Anlagefonds sowie der allgemeinen Wahrnehmung der Interessen des Anlagefonds und seiner Anleger;
- (e) Kosten für die Publikation des Nettoinventarwertes des Anlagefonds sowie sämtliche Kosten für Mitteilungen an die Anleger einschliesslich der Übersetzungskosten, welche nicht einem Fehlverhalten der Fondsleitung zuzuschreiben sind;
- (f) Kosten für den Druck juristischer Dokumente sowie Jahres- und Halbjahresberichte des Anlagefonds;
- (g) Kosten für eine allfällige Eintragung des Anlagefonds bei einer ausländischen Aufsichtsbehörde, namentlich von der ausländischen Aufsichtsbehörde erhobene Kommissionen, Übersetzungskosten sowie die Entschädigung des Vertreters oder der Zahlstelle im Ausland;
- (h) Kosten im Zusammenhang mit der Ausübung von Stimmrechten oder Gläubigerrechten durch den Anlagefonds, einschliesslich der Honorarkosten für externe Berater;
- (i) Kosten und Honorare im Zusammenhang mit im Namen des Fonds eingetragenen geistigen Eigentum oder mit Nutzungsrechten des Fonds;
- (j) alle Kosten, die durch die Ergreifung ausserordentlicher Schritte zur Wahrung der Anlegerinteressen durch die Fondsleitung, den Vermögensverwalter kollektiver Kapitalanlagen oder die Depotbank verursacht werden.»

Weitere Informationen

Die bisherige Kostenbelastung nach § 19 Ziff. 6 wird entsprechend gestrichen.

14. Prüfung (§ 21)

Die Bestimmung bzgl. Prüfinhalts wird konkretisiert, so dass die Prüfgesellschaft zu prüfen hat, ob die Fondsleitung und die Depotbank die gesetzlichen und vertraglichen Vorschriften wie auch die Standesregeln der Swiss Funds & Asset Management Association SFAMA (alt SFA) eingehalten haben.

15. Verwendung des Erfolgs (§ 22)

§ 22 Ziff. 1 wird mit Blick auf den Vortrag des Nettoertrags bzw. den Verzicht auf eine Ausschüttung wie folgt neu gefasst:

«Bis zu 30% des Nettoertrages einer Anteilsklasse können auf neue Rechnung vorgetragen werden. Auf eine Ausschüttung kann verzichtet und der gesamte Nettoertrag kann auf neue Rechnung vorgetragen werden, wenn - der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilskasse weniger als 1% des Nettoinventarwertes der kollektiven Kapitalanlage oder der Anteilsklasse beträgt, und

- der Nettoertrag des laufenden Geschäftsjahres und die vorgetragenen Erträge aus früheren Rechnungsjahren der kollektiven Kapitalanlage oder einer Anteilsklasse weniger als eine Einheit der Rechnungseinheit der kollektiven Kapitalanlagen bzw. der Anteilsklasse beträgt.»

16. Publikationen des Fonds (§ 23)

§ 23 Ziff. 1 wird dahingehend angepasst, dass nur noch ein Publikationsorgan für den Anlagefonds benannt wird. Somit werden neu sämtliche publikationspflichtigen Tatbestände nur noch auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data (www.swissfunddata.ch) veröffentlicht (bisher auf Swiss Fund Data und im Schweizerischen Handelsamtsblatt).

17. Vereinigung von Anlagefonds (§ 24)

§ 24 Ziff. 2 wird um folgenden Absatz ergänzt:

«Vorbehalten bleiben die Bestimmungen des Art. 19 Ziff. 4 lit. (a).»

18. Laufzeit des Fonds und Auflösung (§ 25)

In § 25 Ziff. 2 wird klargestellt, dass die Fondsleitung oder die Depotbank die Auflösung des Fonds durch Kündigung des Fondsvertrages fristlos herbeiführen können.

19. Anwendbares Recht, Gerichtsstand (§ 27)

In § 27 Ziff. 5 des Fondsvertrags wird in Übereinstimmung mit Art. 35a Abs. 2 und Art. 41 Abs. 2bis KKV darauf hingewiesen, dass die FINMA bei der Genehmigung des Fondsvertrags jeweils lediglich die Bestimmungen nach Art. 35a Abs. 1 lit. a - g KKV prüft und deren Gesetzeskonformität feststellt.

B. Zudem wurde eine Umstellung des Teilvermögens «Vontobel Institutional Funds - Swiss Franc Bond» und des Teilvermögens «Vontobel Institutional Funds - Swiss Franc Corporate Bond» in den Vontobel Fund (CH) und hierdurch bedingt folgende Änderungen des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) vorgenommen, mittels Publikation vom 16.1.2015 sowie Nachpublikation vom 9.2.2015 den Anlegern mitgeteilt und von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA am 24.2.2015 genehmigt und am 28.2.2015 in Kraft getreten:

1. Neu wurde in § 19 des Fondsvertrages einer Ziff. 6 mit folgendem Wortlaut eingefügt: «Die Fondsleitung und deren Beauftragte können gemäss den Bestimmungen im Prospekt Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebs- und Vermittlungstätigkeit von Fondsanteilen und Rabatte, um die auf den Anleger entfallenden, dem Fonds belasteten Gebühren und Kosten zu reduzieren, bezahlen.»

2. Ergänzende Bestimmungen zur Effektenleihe (§ 10 Ziff. 1): In § 10 Ziff. 1 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird mit Blick auf die beiden Teilvermögen des Vontobel Institutional Funds folgende Ergänzung eingefügt:

«Für die Teilvermögen «Swiss Franc Core Bond» sowie «Swiss Franc Corporate Bond» darf die Fondsleitung für Rechnung der beiden Teilvermögen sämtliche Arten von Effekten ausleihen, die an einer Börse oder an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden. Effekten, welche im Rahmen von Reverse Repos übernommen worden sind, dürfen hingegen nicht ausgeliehen werden.»

3. Ergänzende Bestimmungen zur Berechnung des Nettoinventarwertes (§ 16 Ziff. 6): In § 16 Ziff. 6 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird mit Blick auf die beiden Teilvermögen des Vontobel Institutional Funds folgende Ergänzung eingefügt: «Für die Teilvermögen «Swiss Franc Core Bond» sowie «Swiss Franc Corporate Bond» wird der Nettoinventarwert eines Anteils einer Klasse auf 1/100 der Rechnungseinheit oder, falls abweichend, der Referenzwährung gerundet.»

2. Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine

3. Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Keine

4. Informationen über die Fondsleitung

4.1. Änderungen des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Keine

4.2. Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Daniel Spitzer, Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG (bis 31.08.2014)

Thomas Carrier, Vizedirektor, Vontobel Fonds Services AG (bis 31.08.2014)

Marcus Eberlein, Vizedirektor, Vontobel Fonds Services AG (ab 01.09.2014)

5. Rechtsstreitigkeiten

Keine

Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten «soft commissions» geschlossen.

Verwaltungskommissionen der Zielfonds

Der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds, in die das Vermögen der einzelnen Teilvermögen des Vontobel Fund (CH) investiert wird, betrug per 28.02.2015 für

- Sustainable Swiss Equity:

0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Ethos Equities Swiss mid & Small:

0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Weitere Informationen

Effektenleihe

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.

Kredite

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Vontobel Fund (CH) mit den Teilvermögen:

- Sustainable Swiss Equity
- Ethos Equities Swiss Mid & Small
- Swiss Franc Core Bond
- Swiss Franc Corporate Bond

bestehend aus den Vermögensrechnungen und den Erfolgsrechnungen, den Angaben über die Verwendung des Erfolges und die Offenlegung der Kosten sowie den weiteren Angaben gemäss Art. 89 Abs. 1 Bst. b - h des schweizerischen Kollektivanlagen gesetztes (KAG) für das am 28. Februar 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Der Verwaltungsrat der Fondsleitung ist für die Aufstellung der Jahresrechnungen in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörenden Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt verantwortlich. Diese Verantwortung beinhaltet die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, mit Bezug auf die Aufstellung der Jahresrechnungen, die frei von wesentlichen falschen Angaben als Folge von Verstössen oder Irrtümern sind. Darüber hinaus ist der Verwaltungsrat der Fondsleitung für die Auswahl und die Anwendung sachgemässer Rechnungslegungsmethoden sowie die Vornahme angemessener Schätzungen verantwortlich.

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

Unsere Verantwortung ist es, aufgrund unserer Prüfung ein Prüfungsurteil über die Jahresrechnungen abzugeben. Wir haben unsere Prüfung in Übereinstimmung mit dem schweizerischen Gesetz und den Schweizer Prüfungsstandards vorgenommen. Nach diesen Standards haben wir die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass wir hinreichende Sicherheit gewinnen, ob die Jahresrechnungen frei von wesentlichen falschen Angaben sind.

Eine Prüfung beinhaltet die Durchführung von Prüfungshandlungen zur Erlangung von Prüfungsnachweisen für die in den Jahresrechnungen enthaltenen Wertansätze und sonstigen Angaben. Die Auswahl der Prüfungshandlungen liegt im pflichtgemässen Ermessen des Prüfers. Dies schliesst eine Beurteilung der Risiken wesentlicher falscher Angaben in den Jahresrechnungen als Folge von Verstössen oder Irrtümern ein. Bei der Beurteilung dieser Risiken berücksichtigt der Prüfer das interne Kontrollsystem, soweit es für die Aufstellung der Jahresrechnungen von Bedeutung ist, um die den Umständen entsprechenden Prüfungshandlungen festzulegen, nicht aber um ein Prüfungsurteil über die Existenz und Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben. Die Prüfung umfasst zudem die Beurteilung der Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden, der Plausibilität der vorgenommenen Schätzungen sowie eine Würdigung der Gesamtdarstellung der Jahresrechnungen. Wir sind der Auffassung, dass

die von uns erlangten Prüfungsnachweise eine ausreichende und angemessene Grundlage für unser Prüfungsurteil bilden.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 28. Februar 2015 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht zu vereinbarenden Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 19. Juni 2015

Ernst & Young AG

Christian Soguel
Zugelassener
Revisionsexperte

Marc Luchsinger
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Vontobel Fonds Services AG

Gotthardstrasse 43

CH-8022 Zurich

Telefon Hotline Deutsch/Englisch +41 (0)58 283 53 50

Telefon Hotline Französisch +41 (0)58 283 55 05

Telefon Hotline Italienisch +41 (0)58 283 53 33

Fax D/E/F/I +41 (0)58 283 74 66



Private Banking
Investment Banking
Asset Management

Leistung schafft Vertrauen