

Vontobel Fund (CH)  
Jahresbericht 2015/2016

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

**Geprüfter Jahresbericht per 29. Februar 2016  
für die Periode vom 1. März 2015 bis 29. Februar 2016**

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/am](http://funds.vontobel.com/am). Wir empfehlen Ihnen zudem, vor jeder Anlage Ihren Kundenberater oder andere Berater zu kontaktieren.

# Vontobel Fund (CH)

## Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	3
Performance	7
Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity	8
Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small	14
Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond	19
Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond	27
Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield	38
Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced	52
Jahresausschüttung 2015/2016	65
Weitere Informationen	67
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	74

# 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, Vontobel Asset Management AG (bis zum 31. Mai 2015: Bank Vontobel AG)
Dr. Martin Taufer	Direktor, Bank Vontobel AG

## **Geschäftsleitung**

Diego Gadiant	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Steven Wicki	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG
Marcus Eberlein	Vizedirektor, Vontobel Fonds Services AG

## **Depotbank**

RBC Investor Services Bank S.A.  
Esch-sur-Alzette, Zweigniederlassung Zürich  
Badenerstrasse 567  
Postfach 1292  
CH-8048 Zürich

## **Vermögensverwalter**

Vontobel Asset Management AG (bis zum 31. Mai 2015: 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-1211Genf

## **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 1292  
CH-8048 Zürich

# Basisdaten

## Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

	28.02.2014	28.02.2015	29.02.2016
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	100.08	108.42	95.68
Ausstehende Anteile A-Klasse	410'336.611	303'875.139	172'227.094
Ausstehende Anteile IA-Klasse	142'228.996	251'145.581	350'349.675
Ausstehende Anteile R-Klasse	12'787.464	13'270.464	2'525.464
Ausstehende Anteile AN-Klasse	-	-	12'041.728
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	174.94	186.42	173.47
Inventarwert pro Anteil in CHF IA-Klasse	181.78	195.31	183.26
Inventarwert pro Anteil in CHF R-Klasse	191.30	204.55	192.75
Inventarwert pro Anteil in CHF AN-Klasse	-	-	92.24
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF IA-Klasse	-	-	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF R-Klasse	1.80	-	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF AN-Klasse	-	-	-
TER A-Klasse <sup>1)</sup>			1.92%
TER IA-Klasse <sup>1)</sup>			1.10%
TER R-Klasse <sup>1)</sup>			0.68%
TER AN-Klasse <sup>1)</sup>			1.07%
Höchst A-Klasse seit Lancierung			198.26
Höchst IA-Klasse seit Lancierung			208.46
Höchst R-Klasse seit Lancierung			218.72
Höchst AN-Klasse seit Lancierung			102.31
Tiefst A-Klasse seit Lancierung			77.40
Tiefst IA-Klasse seit Lancierung			68.97
Tiefst R-Klasse seit Lancierung			81.87
Tiefst AN-Klasse seit Lancierung			86.14
Lancierungsdatum A-Klasse	17.11.2008		
Lancierungsdatum IA-Klasse	17.11.2008		
Lancierungsdatum R-Klasse	17.11.2008		
Lancierungsdatum AN-Klasse	30.10.2015		
Valorennummer A-Klasse	4'692'235		
Valorennummer IA-Klasse	4'696'454		
Valorennummer R-Klasse	4'696'560		
Valorennummer AN-Klasse	29'464'755		
ISIN A-Klasse	CH0046922354		
ISIN IA-Klasse	CH0046964547		
ISIN R-Klasse	CH0046965601		
ISIN AN-Klasse	CH0294647554		

# Basisdaten

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

	28.02.2014	28.02.2015	29.02.2016
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	251.42	293.84	334.78
Ausstehende Anteile A-Klasse	1'037'370.347	1'119'635.572	1'210'737.801
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	242.36	262.44	276.51
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	2.60	-
TER A-Klasse <sup>1)</sup>			0.81%
Höchst A-Klasse seit Lancierung			285.83
Tiefst A-Klasse seit Lancierung			106.68
Lancierungsdatum A-Klasse	15.12.2005		
Valorennummer A-Klasse	2'356'802		
ISIN A-Klasse	CH0023568022		

## Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond

	30.06.2014	28.02.2015	29.02.2016
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	42.11	50.99	51.47
Ausstehende Anteile IA-Klasse	377'965.000	450'315.000	446'087.000
Inventarwert pro Anteil in CHF IA-Klasse	111.41	113.24	115.37
Ausschüttung pro Anteil in CHF IA-Klasse	2.08	1.20	-
TER IA-Klasse <sup>1)</sup>			0.22%
Höchst IA-Klasse seit Lancierung			115.37
Tiefst IA-Klasse seit Lancierung			98.33
Lancierungsdatum IA-Klasse	03.07.2006		
Valorennummer IA-Klasse	2'596'378		
ISIN IA-Klasse	CH0025923787		
Reuters-Seite	0#VFSWISS=		

## Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond

	30.06.2014	28.02.2015	29.02.2016
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	590.46	610.94	595.79
Ausstehende Anteile IA-Klasse	5'307'131.000	5'450'408.287	5'267'288.974
Inventarwert pro Anteil in CHF IA-Klasse	111.26	112.09	113.11
Ausschüttung pro Anteil in CHF IA-Klasse	2.17	1.20	-
TER IA-Klasse <sup>1)</sup>			0.22%
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=		

# Basisdaten

## Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

	29.02.2016
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	9.07
Ausstehende Anteile A-Klasse	2'270.000
Ausstehende Anteile I-Klasse	10.000
Ausstehende Anteile R-Klasse	60.000
Ausstehende Anteile RV-Klasse	3'386.810
Ausstehende Anteile NV-Klasse	85'319.556
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	97.38
Inventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	97.44
Inventarwert pro Anteil in CHF R-Klasse	97.50
Inventarwert pro Anteil in CHF RV-Klasse	97.57
Inventarwert pro Anteil in CHF NV-Klasse	99.76
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF I-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF R-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF RV-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF NV-Klasse	-
TER A-Klasse <sup>1)</sup>	1.15%
TER I-Klasse <sup>1)</sup>	0.65%
TER R-Klasse <sup>1)</sup>	0.40%
TER RV-Klasse <sup>1)</sup>	0.40%
TER NV-Klasse <sup>1)</sup>	0.65%
Höchst A-Klasse seit Lancierung	100.45
Höchst I-Klasse seit Lancierung	100.46
Höchst R-Klasse seit Lancierung	100.46
Höchst RV-Klasse seit Lancierung	100.46
Höchst NV-Klasse seit Lancierung	102.78
Tiefst A-Klasse seit Lancierung	95.37
Tiefst I-Klasse seit Lancierung	95.43
Tiefst R-Klasse seit Lancierung	95.46
Tiefst RV-Klasse seit Lancierung	95.53
Tiefst NV-Klasse seit Lancierung	97.69
Lancierungsdatum A-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum I-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum R-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum RV-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum NV-Klasse	14.09.2015
Valorennummer A-Klasse	28'101'647
Valorennummer I-Klasse	29'481'313
Valorennummer R-Klasse	28'101'709
Valorennummer RV-Klasse	28'101'724
Valorennummer NV-Klasse	28'101'665
ISIN A-Klasse	CH0281016474
ISIN I-Klasse	CH0294813131
ISIN R-Klasse	CH0281017092
ISIN RV-Klasse	CH0281017241
ISIN NV-Klasse	CH0281016656

# Basisdaten

## Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

	29.02.2016
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	7.57
Ausstehende Anteile A-Klasse	2'010.000
Ausstehende Anteile I-Klasse	2'510.000
Ausstehende Anteile R-Klasse	3'901.000
Ausstehende Anteile RV-Klasse	6'694.132
Ausstehende Anteile NV-Klasse	62'799.627
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	94.48
Inventarwert pro Anteil in CHF I-Klasse	94.59
Inventarwert pro Anteil in CHF R-Klasse	94.70
Inventarwert pro Anteil in CHF RV-Klasse	94.70
Inventarwert pro Anteil in CHF NV-Klasse	97.68
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF I-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF R-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF RV-Klasse	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF NV-Klasse	-
TER A-Klasse <sup>1)</sup>	1.25%
TER I-Klasse <sup>1)</sup>	0.70%
TER R-Klasse <sup>1)</sup>	0.40%
TER RV-Klasse <sup>1)</sup>	0.40%
TER NV-Klasse <sup>1)</sup>	0.65%
Höchst A-Klasse seit Lancierung	100.61
Höchst I-Klasse seit Lancierung	100.62
Höchst R-Klasse seit Lancierung	100.63
Höchst RV-Klasse seit Lancierung	100.63
Höchst NV-Klasse seit Lancierung	103.86
Tiefst A-Klasse seit Lancierung	91.29
Tiefst I-Klasse seit Lancierung	91.37
Tiefst R-Klasse seit Lancierung	91.46
Tiefst RV-Klasse seit Lancierung	91.46
Tiefst NV-Klasse seit Lancierung	94.35
Lancierungsdatum A-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum I-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum R-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum RV-Klasse	25.11.2015
Lancierungsdatum NV-Klasse	14.09.2015
Valorennummer A-Klasse	28'101'750
Valorennummer I-Klasse	29'481'314
Valorennummer R-Klasse	28'102'232
Valorennummer RV-Klasse	28'102'257
Valorennummer NV-Klasse	28'101'853
ISIN A-Klasse	CH0281017506
ISIN I-Klasse	CH0294813149
ISIN R-Klasse	CH0281022324
ISIN RV-Klasse	CH0281022571
ISIN NV-Klasse	CH0281018538

<sup>1)</sup> Die TER wurde gemäss der SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen vom 16. Mai 2008 berechnet.



# Performance

	Lancierungs-Datum	2013	2014	2015	2016 01.01.2016 bis 30.04.2016	seit Lanc. bis 30.04.2016*
<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity A-Klasse</b>	<b>17.11.2008</b>	<b>25.78%</b>	<b>10.39%</b>	<b>2.52%</b>	<b>-5.74%</b>	<b>82.68%</b>
SPI TR		24.60%	13.00%	2.68%	-5.80%	84.09%
<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity IA-Klasse</b>	<b>17.11.2008</b>	<b>26.66%</b>	<b>11.30%</b>	<b>3.36%</b>	<b>-5.49%</b>	<b>93.87%</b>
SPI TR		24.60%	13.00%	2.68%	-5.80%	84.09%
<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity R-Klasse</b>	<b>17.11.2008</b>	<b>27.36%</b>	<b>11.77%</b>	<b>3.81%</b>	<b>-5.35%</b>	<b>111.40%</b>
SPI TR		24.60%	13.00%	2.68%	-5.80%	84.09%
<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity AN-Klasse</b>	<b>30.10.2015</b>	-	-	<b>0.85%</b>	<b>-5.48%</b>	<b>-4.68%</b>
SPI TR		-	-	-0.43%	-5.80%	-6.20%
<b>Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid &amp; Small A-Klasse</b>	<b>15.12.2005</b>	<b>29.85%</b>	<b>11.61%</b>	<b>11.58%</b>	<b>1.42%</b>	<b>130.62%</b>
SPI Extra		27.66%	11.37%	11.01%	0.66%	114.16%
<b>Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond IA-Klasse</b>	<b>03.07.2006</b>	<b>-0.36%</b>	<b>5.72%</b>	<b>1.61%</b>	<b>1.74%</b>	<b>39.99%</b>
SBI AAA-BBB TR		-1.30%	6.82%	1.77%	2.01%	43.42%
<b>Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond IA-Klasse</b>	<b>08.04.2009</b>	<b>0.42%</b>	<b>4.63%</b>	<b>1.12%</b>	<b>1.32%</b>	<b>26.63%</b>
Vontobel CHF Corporate Bond Index TR		-0.25%	5.90%	1.40%	1.62%	33.47%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield A-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.51%</b>	<b>-0.34%</b>	<b>-1.84%</b>
Pension Invest Yield Index		-	-	-1.64%	1.11%	-0.55%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield I-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.48%</b>	<b>-0.22%</b>	<b>-1.70%</b>
Pension Invest Yield Index		-	-	-1.64%	1.11%	-0.55%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield R-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.47%</b>	<b>-0.13%</b>	<b>-1.60%</b>
Pension Invest Yield Index		-	-	-1.64%	1.11%	-0.55%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield RV-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.43%</b>	<b>-0.09%</b>	<b>-1.52%</b>
Pension Invest Yield Index		-	-	-1.64%	1.11%	-0.55%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield NV-Klasse</b>	<b>14.09.2015</b>	-	-	<b>0.82%</b>	<b>-0.17%</b>	<b>0.65%</b>
Pension Invest Yield Index		-	-	0.76%	1.11%	1.88%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced A-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.69%</b>	<b>-2.21%</b>	<b>-3.86%</b>
Pension Invest Balanced Index		-	-	-1.96%	-0.13%	-2.09%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced I-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.65%</b>	<b>-2.04%</b>	<b>-3.66%</b>
Pension Invest Balanced Index		-	-	-1.96%	-0.13%	-2.09%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced R-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.61%</b>	<b>-1.92%</b>	<b>-3.50%</b>
Pension Invest Balanced Index		-	-	-1.96%	-0.13%	-2.09%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced RV-Klasse</b>	<b>25.11.2015</b>	-	-	<b>-1.61%</b>	<b>-1.92%</b>	<b>-3.50%</b>
Pension Invest Balanced Index		-	-	-1.96%	-0.13%	-2.09%
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced NV-Klasse</b>	<b>14.09.2015</b>	-	-	<b>1.54%</b>	<b>-2.01%</b>	<b>-0.50%</b>
Pension Invest Balanced Index		-	-	1.59%	-0.13%	1.46%

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 2016 gemäss SFAMA-Richtlinie zur Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen 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	9
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	10
Inventar des Fondsvermögens	12

# Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

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

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>01.03.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	410'336.611	303'875.139
Anzahl der ausgegebenen Anteile	263'193.027	41'650.419
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	369'654.499	173'298.464
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>303'875.139</b>	<b>172'227.094</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	186.42	173.47

<b>Entwicklung der IA-Klasse</b>	<b>01.03.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	142'228.996	251'145.581
Anzahl der ausgegebenen Anteile	330'734.436	222'963.390
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	221'817.851	123'759.296
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>251'145.581</b>	<b>350'349.675</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	195.31	183.26

<b>Entwicklung der R-Klasse</b>	<b>01.03.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	12'787.464	13'270.464
Anzahl der ausgegebenen Anteile	483.000	608.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-	11'353.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>13'270.464</b>	<b>2'525.464</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	204.55	192.75

<b>Entwicklung der AN-Klasse</b>	<b>30.10.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12'041.728
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>12'041.728</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	92.24

<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>28.02.2015</b>	<b>29.02.2016</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	47'779.60	1'571'669.66
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	108'806'140.00	93'640'004.00
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	23'481'090.93	828'116.53
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>132'335'010.53</b>	<b>96'039'790.19</b>
./. Andere Verbindlichkeiten	-23'918'477.72	-361'513.39
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>108'416'532.81</b>	<b>95'678'276.80</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	100'083'810.71	108'416'532.81
Ausschüttungen	-23'022.84	-
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-236'954.15	-7'757'597.55
Gesamterfolg	8'592'699.09	-4'980'658.46
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>108'416'532.81</b>	<b>95'678'276.80</b>

# 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)	01.03.14 - 28.02.15	01.03.15 - 29.02.16
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-	331.99
Negativzinsen	-	-6'817.33
Erträge der Effekten		
– Aktien	1'302'846.96	2'202'725.30
Sonstige Erträge	29'734.87	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	900'002.77	874'867.07
<b>Total Erträge</b>	<b>2'232'584.60</b>	<b>3'071'107.03</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	9'269.89	1'301.10
Revisionsaufwand	22'622.47	17'913.02
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb <sup>2)</sup>	1'107'627.67	930'779.74
– Service Fee <sup>3)</sup>	430'261.82	366'344.65
Sonstige Aufwendungen	7'189.31	4'925.30
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-203'330.02	-167'254.85
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	898'945.29	729'715.54
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'272'586.43</b>	<b>1'883'724.50</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>-40'001.83</b>	<b>1'187'382.53</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	12'138'553.64	8'821'041.43
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	1'373'265.90	862'551.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-203'330.02	-167'254.85
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>13'268'487.69</b>	<b>10'703'720.11</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-4'675'788.60	-15'684'378.57
<b>Gesamterfolg</b>	<b>8'592'699.09</b>	<b>-4'980'658.46</b>

Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.03.14 - 28.02.15	01.03.15 - 29.02.16
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>-217'314.94</b>	<b>215'333.69</b>
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne	217'314.94	-
Vortrag des Vorjahres	212'029.86	212'029.86
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>212'029.86</b>	<b>427'363.55</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-413'345.03
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>212'029.86</b>	<b>14'018.52</b>
<b>IA-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>162'350.44</b>	<b>976'946.63</b>
Vortrag des Vorjahres	124'972.26	287'322.70
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>287'322.70</b>	<b>1'264'269.33</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-1'261'258.83
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>287'322.70</b>	<b>3'010.50</b>
<b>R-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>14'962.67</b>	<b>-4'741.74</b>
Nettoverlust zu Lasten angesammelter realisierter Kapitalgewinne	-	4'741.74
Vortrag des Vorjahres	1'696.97	16'659.64
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>16'659.64</b>	<b>16'659.64</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-	-16'162.97
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>16'659.64</b>	<b>496.67</b>

Effektive Vergütungen:

<sup>1)</sup> 1.50% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse, 0.675% für die IA-Klasse, 0.25% für die R-Klasse und 0.675% für die AN-Klasse. Aus der Management Fee wurden Retrozessionen und Rabatte gemäss der Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 bezahlt.

<sup>2)</sup> 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 »

Verwendung des Erfolges (in CHF)	30.10.2015 - 29.02.16
<b>AN-Klasse</b>	
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>-156.05</b>
Nettoverlust zu Lasten angesamelter realisierter Kapitalgewinne	156.05
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-</b>

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Österreich</b>							
ams	CHF	47'500	22'000	14'500	55'000	1'655'500.00	1.72
<b>Total - Österreich</b>						<b>1'655'500.00</b>	<b>1.72</b>
<b>Schweiz</b>							
ABB N	CHF	100'000	45'000	55'000	90'000	1'611'000.00	1.68
Adecco N	CHF	-	29'500	29'500	-	-	0.00
Aryzta N	CHF	-	36'000	-	36'000	1'719'360.00	1.79
Baloise Holding N	CHF	15'900	-	15'900	-	-	0.00
Barry Callebaut N	CHF	-	800	-	800	841'600.00	0.88
Belimo Holding N	CHF	495	350	145	700	1'785'000.00	1.86
Calida Holding N	CHF	21'000	26'500	-	47'500	1'368'000.00	1.42
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS	CHF	350	40	240	150	858'000.00	0.89
Cie Financiere Richemont N	CHF	31'500	52'000	48'500	35'000	2'233'000.00	2.33
Clariant N	CHF	-	128'000	-	128'000	2'140'160.00	2.23
Credit Suisse Group N	CHF	62'500	201'846	164'946	99'400	1'335'936.00	1.39
Daetwyler Holding I	CHF	8'000	219	700	7'519	969'951.00	1.01
Flughafen Zürich N	CHF	1'800	550	450	1'900	1'509'550.00	1.57
Forbo Holding N	CHF	-	1'300	250	1'050	1'089'900.00	1.13
Geberit N	CHF	9'000	7'000	9'000	7'000	2'529'100.00	2.63
Givaudan N	CHF	1'300	1'360	1'300	1'360	2'550'000.00	2.66
Helvetia Holding N	CHF	-	3'050	800	2'250	1'190'250.00	1.24
Huber + Suhner AG	CHF	-	22'000	-	22'000	1'030'700.00	1.07
Implenia N	CHF	31'500	-	31'500	-	-	0.00
Julius Bär Group N	CHF	-	54'000	-	54'000	2'163'240.00	2.25
Komax Holding N	CHF	10'000	-	3'000	7'000	1'506'400.00	1.57
Kuoni Reisen Holding N -B-	CHF	5'900	5'700	7'500	4'100	1'496'500.00	1.56
Kühne + Nagel N	CHF	15'000	18'500	17'250	16'250	2'112'500.00	2.20
LafargeHolcim N	CHF	45'500	62'100	46'000	61'600	2'437'512.00	2.54
Logitech International N	CHF	150'000	60'000	110'000	100'000	1'550'000.00	1.61
Lonza Group N	CHF	27'000	5'000	20'500	11'500	1'748'000.00	1.82
Nestlé N	CHF	198'500	36'200	69'700	165'000	11'566'500.00	12.05
Novartis N	CHF	211'500	4'500	86'000	130'000	9'314'500.00	9.70
Partners Group Holding N	CHF	-	5'300	-	5'300	1'922'575.00	2.00
Roche Holding GS	CHF	59'200	11'800	18'300	52'700	13'543'900.00	14.11
Schindler Holding PS	CHF	7'700	-	7'700	-	-	0.00
SGS N	CHF	-	300	300	-	-	0.00
Sika I	CHF	-	970	430	540	2'053'620.00	2.14
Sonova Holding N	CHF	16'300	-	16'300	-	-	0.00
Straumann Holding N	CHF	6'500	3'550	4'250	5'800	1'882'100.00	1.96
Sunrise Communications Group N	CHF	15'000	26'500	15'000	26'500	1'568'800.00	1.63
Swiss Life Holding N	CHF	14'000	-	7'700	6'300	1'537'200.00	1.60
Swiss Re N	CHF	39'000	31'500	27'500	43'000	3'820'550.00	3.98
Swisscom N	CHF	-	2'800	2'800	-	-	0.00
Temenos Group N	CHF	45'000	45'500	35'500	55'000	2'703'250.00	2.81
UBS Group N	CHF	275'000	99'000	184'000	190'000	2'914'600.00	3.03

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>							
Zürich Versicherungs Gesellschaft N	CHF	4'800	7'500	5'800	6'500	1'381'250.00	1.44
<b>Total - Schweiz</b>						<b>91'984'504.00</b>	<b>95.78</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>93'640'004.00</b>	<b>97.50</b>
<b>Aktien</b>							
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							
<b>Schweiz</b>							
Right Cs Group 03.12.15	CHF	-	155'000	155'000	-	-	0.00
<b>Total - Schweiz</b>						<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>93'640'004.00</b>	<b>97.50</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>93'640'004.00</b>	<b>97.50</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>93'640'004.00</b>	<b>97.50</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'571'669.66	1.64
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						828'116.53	0.86
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>96'039'790.19</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten						-361'513.39	-0.38
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>95'678'276.80</b>	<b>99.62</b>

<sup>1)</sup> Umfasst Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

<sup>2)</sup> 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	15
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	16
Inventar des Fondsvermögens	17



# 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 »

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>01.03.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'037'370.347	1'119'635.572
Anzahl der ausgegebenen Anteile	196'369.883	122'852.725
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	114'104.658	31'750.496
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>1'119'635.572</b>	<b>1'210'737.801</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	262.44	276.51
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>28.02.2015</b>	<b>29.02.2016</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	6'532'547.97	5'729'111.95
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	287'835'554.35	330'985'611.10
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'415'262.27	484'910.76
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>295'783'364.59</b>	<b>337'199'633.81</b>
./. Andere Verbindlichkeiten	-1'946'607.26	-2'422'629.00
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>293'836'757.33</b>	<b>334'777'004.81</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	251'418'626.86	293'836'757.33
Ausschüttungen	-	-3'113'353.46
Saldo aus dem Anteilsverkehr	21'044'657.89	24'514'604.33
Gesamterfolg	21'373'472.58	19'538'996.61
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>293'836'757.33</b>	<b>334'777'004.81</b>

# 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)	01.03.14 - 28.02.15	01.03.15 - 29.02.16
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-	2'780.43
Negativzinsen	-	-36'852.01
Erträge der Effekten		
– Aktien	3'901'115.70	5'591'853.28
Sonstige Erträge	28'870.68	-
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	584'612.47	168'735.70
<b>Total Erträge</b>	<b>4'514'598.85</b>	<b>5'726'517.40</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	14'669.67	3'144.64
Revisionsaufwand	21'545.21	16'229.19
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb <sup>1)</sup>	1'852'069.39	2'260'837.55
– Service Fee <sup>2)</sup>	264'581.34	322'976.81
Sonstige Aufwendungen	6'072.90	6'307.88
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	327'790.86	75'848.36
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>2'486'729.37</b>	<b>2'685'344.43</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>2'027'869.48</b>	<b>3'041'172.97</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	23'724'207.13	21'930'780.95
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	1'840'908.00	2'170'719.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>27'592'984.61</b>	<b>27'142'672.92</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-6'219'512.03	-7'603'676.31
<b>Gesamterfolg</b>	<b>21'373'472.58</b>	<b>19'538'996.61</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.03.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>2'027'869.48</b>	<b>3'041'172.97</b>
Vortrag des Vorjahres	970'466.42	87'283.41
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>2'998'335.90</b>	<b>3'128'456.38</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-2'911'052.49	-2'905'770.72
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>87'283.41</b>	<b>222'685.66</b>

Effektive Vergütungen:

<sup>1)</sup> Zur Zeit 0.70% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse. Aus der Management Fee wurden Retrozessionen und Rabatte gemäss der Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 bezahlt.

<sup>2)</sup> 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 29.02.2016

Titel	Währung	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>							
<b>Aktien</b>							
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							
<b>Österreich</b>							
ams	CHF	164'000	206'000	50'000	320'000	9'632'000.00	2.86
<b>Total - Österreich</b>						<b>9'632'000.00</b>	<b>2.86</b>
<b>Schweiz</b>							
APG SGA N	CHF	16'500	9'500	1'000	25'000	10'006'250.00	2.97
Aryzta N	CHF	137'000	169'000	148'000	158'000	7'546'080.00	2.24
Ascom Holding N	CHF	167'579	52'057	219'636	-	-	0.00
Baloise Holding N	CHF	120'000	9'000	72'000	57'000	7'182'000.00	2.13
Belimo Holding N	CHF	2'400	1'800	204	3'996	10'189'800.00	3.02
Burckhardt Compression Holding N	CHF	15'900	-	4'900	11'000	3'440'250.00	1.02
Calida Holding N	CHF	110'000	94'232	-	204'232	5'881'881.60	1.74
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli N	CHF	1	-	-	1	68'625.00	0.02
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS	CHF	3'947	1'253	1'200	4'000	22'880'000.00	6.78
Clariant N	CHF	120'000	814'000	-	934'000	15'616'480.00	4.63
Daetwyler Holding I	CHF	69'800	1'950	18'750	53'000	6'837'000.00	2.03
EMS-Chemie Holding N	CHF	7'000	4'953	-	11'953	5'558'145.00	1.65
Flughafen Zürich N	CHF	14'400	5'600	3'000	17'000	13'506'500.00	4.01
Forbo Holding N	CHF	7'600	3'600	2'000	9'200	9'549'600.00	2.83
Helvetia Holding N	CHF	17'000	17'200	11'200	23'000	12'167'000.00	3.61
Huber + Suhner AG	CHF	-	95'270	-	95'270	4'463'399.50	1.32
Implenia N	CHF	141'000	-	141'000	-	-	0.00
Komax Holding N	CHF	44'500	13'500	20'000	38'000	8'177'600.00	2.43
Kuoni Reisen Holding N -B-	CHF	20'000	14'193	19'443	14'750	5'383'750.00	1.60
Kühne + Nagel N	CHF	76'049	76'951	-	153'000	19'890'000.00	5.90
Logitech International N	CHF	690'000	420'000	410'000	700'000	10'850'000.00	3.22
Lonza Group N	CHF	142'000	45'000	53'000	134'000	20'368'000.00	6.04
Mobimo Holding N	CHF	29'000	5'000	34'000	-	-	0.00
Panalpina Welttransport Holding N	CHF	44'500	-	-	44'500	4'022'800.00	1.19
Partners Group Holding N	CHF	27'000	5'000	-	32'000	11'608'000.00	3.44
Schindler Holding PS	CHF	120'000	23'000	8'000	135'000	22'612'500.00	6.71
SFS Group N	CHF	123'000	-	123'000	-	-	0.00
Sika I	CHF	3'000	3'100	1'300	4'800	18'254'400.00	5.41
Sonova Holding N	CHF	133'000	55'000	54'000	134'000	16'093'400.00	4.77
Straumann Holding N	CHF	32'000	19'000	20'500	30'500	9'897'250.00	2.94
Sunrise Communications Group N	CHF	38'200	67'000	38'200	67'000	3'966'400.00	1.18
Swatch Group N	CHF	38'000	54'000	92'000	-	-	0.00
Swiss Life Holding N	CHF	81'000	4'000	26'000	59'000	14'396'000.00	4.27
Temenos Group N	CHF	-	100'000	100'000	-	-	0.00
U-Blox Holding N	CHF	16'000	41'000	9'000	48'000	9'456'000.00	2.80
Valiant Holding N	CHF	-	95'000	-	95'000	9'614'000.00	2.85
Vontobel Holding N	CHF	33'000	10'000	-	43'000	1'870'500.00	0.55
<b>Total - Schweiz</b>						<b>321'353'611.10</b>	<b>95.30</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>330'985'611.10</b>	<b>98.16</b>
<b>Total - Aktien</b>						<b>330'985'611.10</b>	<b>98.16</b>

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>330'985'611.10</b>	<b>98.16</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>330'985'611.10</b>	<b>98.16</b>
Bankguthaben auf Sicht						5'729'111.95	1.70
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						484'910.76	0.14
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>337'199'633.81</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten						-2'422'629.00	-0.72
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>334'777'004.81</b>	<b>99.28</b>

<sup>1)</sup> Umfasst Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

<sup>2)</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen 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	20
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	21
Inventar des Fondsvermögens	22

# 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 »

<b>Entwicklung der IA-Klasse</b>	<b>01.07.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	377'965.000	450'315.000
Anzahl der ausgegebenen Anteile	95'500.000	479'495.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	23'150.000	483'723.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>450'315.000</b>	<b>446'087.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	113.24	115.37
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>28.02.2015</b>	<b>29.02.2016</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	399'086.27	589'809.19
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Obligationen	50'393'129.70	50'801'211.10
Derivative Finanzinstrumente	-	-
Sonstige Vermögenswerte	1'083'650.82	414'253.35
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>51'875'866.79</b>	<b>51'805'273.64</b>
./. Andere Verbindlichkeiten	-881'370.38	-338'952.97
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>50'994'496.41</b>	<b>51'466'320.67</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	42'107'841.92	50'994'496.41
Ausschüttungen	-764'327.20	-540'978.00
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'959'408.50	-414'826.18
Gesamterfolg	1'691'573.19	1'427'628.44
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>50'994'496.41</b>	<b>51'466'320.67</b>

# 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)	01.07.14 - 28.02.15	01.03.15 - 29.02.16
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-	1.66
Negativzinsen	-	-963.20
Erträge der Effekten		
– Obligationen	548'259.69	749'285.50
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	83'600.00	40'872.20
<b>Total Erträge</b>	<b>631'859.69</b>	<b>789'196.16</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	196.70	3'177.73
Revisionsaufwand	11'887.90	15'138.36
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für: – das Asset Management und den Vertrieb <sup>1)</sup>	49'926.79	83'525.39
Sonstige Aufwendungen	1'741.50	10'684.36
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	10'065.00	21'990.76
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>73'817.89</b>	<b>134'516.60</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>558'041.80</b>	<b>654'679.56</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	204'966.74	194'829.58
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>763'008.54</b>	<b>849'509.14</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	928'564.65	578'119.30
<b>Gesamterfolg</b>	<b>1'691'573.19</b>	<b>1'427'628.44</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>01.07.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
<b>IA-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>558'041.80</b>	<b>654'679.56</b>
Vortrag des Vorjahres	2'595.58	20'259.38
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>560'637.38</b>	<b>674'938.94</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-540'378.00	-624'521.80
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>20'259.38</b>	<b>50'417.14</b>

Effektive Vergütungen:

<sup>1)</sup> 0.17% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken</b>								
0.875% Aargauische Kantonalbank 15	CHF	23.01.30	1'300'000	-	-	1'300'000	1'421'550.00	2.73
1.625% ABN AMRO Bank NV 10 EMTN	CHF	28.10.16	500'000	-	250'000	250'000	253'725.00	0.49
1.125% Aduno Holding AG 14	CHF	16.07.21	-	315'000	-	315'000	335'475.00	0.65
2.250% Akademiska Hus AB 11 EMTN	CHF	22.02.21	400'000	-	-	400'000	458'600.00	0.89
0.250% Akademiska Hus AB 15 EMTN	CHF	17.11.25	-	300'000	-	300'000	315'150.00	0.61
3.250% Allianz SE 14 FRN EMTN	CHF	31.12.99	300'000	-	300'000	-	-	0.00
3.250% Alpiq Holding AG 08	CHF	25.03.15	500'000	-	500'000	-	-	0.00
2.125% Amcor Ltd/Australia 12 EMTN	CHF	04.04.18	-	200'000	-	200'000	208'200.00	0.40
0.410% Amgen Inc 16	CHF	08.03.23	-	300'000	-	300'000	301'377.00	0.58
2.125% ANZ New Zealand Int'l Ltd/London 11 EMTN	CHF	25.02.16	300'000	-	300'000	-	-	0.00
0.375% Apple Inc 15	CHF	25.11.24	250'000	-	-	250'000	257'875.00	0.50
2.750% Asian Development Bank 10 EMTN	CHF	12.02.30	100'000	-	-	100'000	140'800.00	0.27
1.500% AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	CHF	21.02.17	400'000	-	-	400'000	407'000.00	0.79
2.625% Axpo Holding AG 10	CHF	26.02.20	300'000	-	-	300'000	324'150.00	0.63
2.500% Axpo Trading AG 05	CHF	23.11.15	450'000	-	450'000	-	-	0.00
1.125% Banco de Chile 13	CHF	23.05.18	500'000	-	-	500'000	506'000.00	0.98
0.219% Banco Santander Chile 13 FRN	CHF	28.03.17	170'000	-	-	170'000	169'405.00	0.33
2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 09 EMTN	CHF	14.10.19	150'000	-	-	150'000	168'525.00	0.33
2.500% Barclays Bank PLC 11 EMTN	CHF	29.03.16	200'000	-	200'000	-	-	0.00
2.500% Basler Kantonalbank 06	CHF	24.03.21	705'000	-	-	705'000	806'872.50	1.56
1.875% BNP Paribas SA 12 EMTN	CHF	12.09.22	400'000	-	-	400'000	451'200.00	0.87
1.375% BNZ International Funding Ltd/London 14 EMTN	CHF	03.02.21	300'000	-	-	300'000	321'000.00	0.62
3.000% BP Capital Markets PLC 07 EMTN	CHF	14.06.17	200'000	-	-	200'000	207'840.00	0.40
2.125% Bundesimmobiliengesellschaft mbH 05 EMTN	CHF	12.10.18	235'000	-	-	235'000	252'272.50	0.49
3.250% Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07 EMTN	CHF	16.07.19	150'000	-	150'000	-	-	0.00
0.250% Canton of Aargau 15	CHF	11.12.29	-	200'000	-	200'000	211'300.00	0.41
2.625% Canton of Basel-Landschaft 11	CHF	10.05.30	520'000	-	-	520'000	713'440.00	1.38
1.500% Canton of Geneva Switzerland 12	CHF	28.05.27	400'000	-	-	400'000	467'600.00	0.90
1.125% Canton of Solothurn 12	CHF	29.11.27	950'000	-	-	950'000	1'082'050.00	2.08
1.625% Canton of Zurich 13	CHF	29.07.26	300'000	-	-	300'000	361'050.00	0.70
0.500% Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	CHF	08.10.20	400'000	-	-	400'000	414'200.00	0.80
2.500% City of Bern Switzerland 05	CHF	26.09.25	300'000	-	-	300'000	372'300.00	0.72
0.250% Coca-Cola Co/The 15	CHF	22.12.22	-	100'000	-	100'000	102'750.00	0.20
1.000% Coca-Cola Co/The 15	CHF	02.10.28	-	500'000	-	500'000	548'750.00	1.06
0.609% Commonwealth Bank of Australia 12 FRN EMTN	CHF	13.03.15	300'000	-	300'000	-	-	0.00
0.150% Corp Andina de Fomento 16 EMTN	CHF	24.02.22	-	250'000	-	250'000	252'000.00	0.49
2.125% Danske Bank A/S 11 EMTN	CHF	17.05.18	500'000	-	-	500'000	531'750.00	1.03
1.750% Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN	CHF	03.06.20	750'000	-	150'000	600'000	661'500.00	1.28
0.500% DH Switzerland Finance SA 15	CHF	08.12.23	-	300'000	-	300'000	310'050.00	0.60
2.000% Enel Finance International NV 11 EMTN	CHF	23.12.15	200'000	-	200'000	-	-	0.00
2.750% Enel Finance International NV 12 EMTN	CHF	17.12.18	-	45'000	-	45'000	48'442.50	0.09
2.750% Engadiner Kraftwerk AG 06	CHF	10.10.16	600'000	-	-	600'000	609'360.00	1.18
1.500% Engie 11 EMTN	CHF	20.10.17	300'000	-	-	300'000	308'400.00	0.60
2.375% European Investment Bank 05	CHF	10.07.20	290'000	-	-	290'000	332'050.00	0.64
1.500% European Investment Bank 12	CHF	02.08.24	400'000	-	-	400'000	466'600.00	0.90
1.375% European Investment Bank 13	CHF	21.02.28	220'000	-	-	220'000	262'020.00	0.51
1.250% Fondo MIVIVIENDA SA 14	CHF	13.06.18	300'000	-	-	300'000	302'400.00	0.58
2.125% Gas Natural Finance BV 13 EMTN	CHF	08.02.19	450'000	-	-	450'000	476'775.00	0.92
2.850% Gazprom OAO Via Gaz Capital SA 13 EMTN	CHF	25.10.19	305'000	-	305'000	-	-	0.00



# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
0.300% Geberit AG 15	CHF	17.04.23	-	300'000	-	300'000	309'150.00	0.60
1.000% Givaudan SA 14	CHF	18.09.20	400'000	-	-	400'000	423'000.00	0.82
0.375% Glarner Kantonalbank 15	CHF	26.02.27	250'000	-	-	250'000	256'750.00	0.50
3.625% Glencore Finance Europe SA 10 EMTN	CHF	06.04.16	-	115'000	115'000	-	-	0.00
0.625% Graubündner Kantonalbank 15	CHF	20.04.29	-	600'000	-	600'000	635'400.00	1.23
1.875% HSBC Bank PLC 10 EMTN	CHF	01.09.16	250'000	-	-	250'000	253'125.00	0.49
2.375% HSBC Bank PLC 11 EMTN	CHF	04.04.18	350'000	-	-	350'000	369'075.00	0.71
2.625% HYPO NOE Gruppe Bank AG 06	CHF	07.02.17	-	175'000	-	175'000	179'287.50	0.35
3.000% Iberdrola International BV 12 EMTN	CHF	13.02.17	350'000	-	-	350'000	359'485.00	0.69
3.250% Instituto de Credito Oficial 07 EMTN	CHF	28.06.24	340'000	-	180'000	160'000	198'240.00	0.38
0.000% International Bank for Reconstruction & Development 86	CHF	26.11.21	600'000	-	-	600'000	624'900.00	1.21
2.500% Italy Government International Bond 06 EMTN	CHF	30.01.18	200'000	-	200'000	-	-	0.00
0.500% JPMorgan Chase & Co 15	CHF	04.12.23	-	200'000	200'000	-	-	0.00
0.500% JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	CHF	04.12.23	-	200'000	-	200'000	202'500.00	0.39
3.638% Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	CHF	20.06.22	350'000	-	350'000	-	-	0.00
2.500% KfW 05 EMTN	CHF	25.08.25	300'000	-	-	300'000	384'900.00	0.74
2.500% Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	CHF	14.02.22	115'000	-	-	115'000	115'690.00	0.22
1.000% Korea Land & Housing Corp 13	CHF	04.10.16	400'000	-	-	400'000	402'240.00	0.78
1.000% Korea Railroad Corp 12 EMTN	CHF	16.11.18	660'000	-	-	660'000	679'800.00	1.31
2.375% Kraftwerk Hinterrhein AG 10	CHF	28.07.22	500'000	-	-	500'000	562'500.00	1.09
2.750% Kraftwerke Linth-Limmern AG 11	CHF	09.06.23	600'000	-	-	600'000	684'600.00	1.32
2.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG 13	CHF	10.12.26	-	400'000	-	400'000	450'000.00	0.87
3.000% Luzerner Kantonalbank AG 05	CHF	11.03.25	400'000	-	400'000	-	-	0.00
0.375% Luzerner Kantonalbank AG 15	CHF	30.01.23	1'000'000	-	-	1'000'000	1'033'500.00	1.98
2.125% Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	CHF	29.11.18	200'000	-	-	200'000	211'500.00	0.41
0.625% Mondelez International Inc 15	CHF	30.12.21	-	150'000	-	150'000	152'175.00	0.29
3.000% Muenchener Hypothekenbank eG 07 EMTN	CHF	12.06.17	300'000	-	300'000	-	-	0.00
2.625% Nederlandse Waterschapsbank NV 07 EMTN	CHF	07.02.22	400'000	-	-	400'000	478'400.00	0.92
1.875% Nederlandse Waterschapsbank NV 10 EMTN	CHF	03.02.20	400'000	-	-	400'000	443'200.00	0.86
2.750% Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN	CHF	06.10.21	500'000	300'000	-	800'000	952'400.00	1.83
2.750% Nordea Bank AB 11 EMTN	CHF	22.03.21	400'000	-	-	400'000	462'800.00	0.89
2.500% Nordic Investment Bank 09 EMTN	CHF	11.04.18	300'000	-	300'000	-	-	0.00
1.375% Norges Statsbaner AS 10 EMTN	CHF	15.11.17	250'000	-	250'000	-	-	0.00
2.750% Oesterreichische Kontrollbank AG 05	CHF	28.01.20	250'000	-	250'000	-	-	0.00
1.125% PACCAR Financial Europe BV 12 EMTN	CHF	06.03.17	400'000	-	70'000	330'000	334'257.00	0.65
2.500% Petroleos Mexicanos 12 EMTN	CHF	10.04.19	35'000	80'000	-	115'000	114'885.00	0.22
1.500% Petroleos Mexicanos 15 EMTN	CHF	08.12.20	-	300'000	-	300'000	283'200.00	0.55
2.875% Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN	CHF	21.07.17	300'000	-	300'000	-	-	0.00
2.500% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 05	CHF	13.12.19	200'000	-	-	200'000	223'560.00	0.43
2.375% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 06	CHF	27.01.21	150'000	-	-	150'000	170'880.00	0.33
1.625% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 10	CHF	03.08.20	800'000	-	-	800'000	875'200.00	1.68
0.625% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 14	CHF	19.03.25	1'300'000	-	250'000	1'050'000	1'118'985.00	2.15
0.375% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 15	CHF	21.01.30	600'000	-	-	600'000	621'000.00	1.20
0.625% Pfandbriefbank schweiz. Hypothekarinstitute AG 15	CHF	25.04.33	-	300'000	-	300'000	318'990.00	0.62
1.000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	12.05.32	-	250'000	-	250'000	281'850.00	0.54
1.000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	12.05.32	-	250'000	250'000	-	-	0.00
2.375% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 09	CHF	01.11.19	150'000	-	-	150'000	166'260.00	0.32
2.625% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 09	CHF	08.02.19	400'000	-	-	400'000	438'240.00	0.85
1.625% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 12	CHF	17.04.28	600'000	-	-	600'000	715'920.00	1.38
1.750% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 13	CHF	25.02.26	400'000	-	-	400'000	472'760.00	0.91

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
0.500% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 14	CHF	20.10.23	10'000	-	10'000	-	-	0.00
0.125% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 15	CHF	12.03.24	-	500'000	-	500'000	511'500.00	0.99
0.500% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 15	CHF	30.04.30	-	600'000	-	600'000	632'400.00	1.22
1.000% Pohjola Bank Oyj 14 EMTN	CHF	14.07.21	600'000	-	-	600'000	636'300.00	1.23
2.750% Poland Government International Bond 11 EMTN	CHF	25.02.16	300'000	-	300'000	-	-	0.00
2.250% Poland Government International Bond 12 EMTN	CHF	15.05.18	200'000	-	-	200'000	210'500.00	0.41
0.000% QNB Finance Ltd 13 FRN EMTN	CHF	13.05.16	200'000	-	200'000	-	-	0.00
3.125% Raiffeisen Schweiz Genossenschaft 06	CHF	30.05.16	400'000	-	400'000	-	-	0.00
1.000% Raiffeisenlandesbank Niederoesterreich-Wien AG 12 EMTN	CHF	12.11.20	250'000	-	-	250'000	261'500.00	0.50
1.000% Raiffeisenlandesbank Oberoesterreich AG 12 EMTN	CHF	07.11.16	250'000	100'000	-	350'000	350'525.00	0.68
1.500% RCI Banque SA 13 EMTN	CHF	19.07.16	-	10'000	-	10'000	10'039.00	0.02
2.500% RCI Banque SA 2.5%	CHF	16.07.15	300'000	-	300'000	-	-	0.00
2.177% Russian Railways via RZD Capital PLC 13	CHF	26.02.18	195'000	-	195'000	-	-	0.00
3.100% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12	CHF	14.09.15	105'000	-	105'000	-	-	0.00
2.065% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	CHF	28.02.17	100'000	-	100'000	-	-	0.00
1.250% Schindler Holding AG 11	CHF	21.11.16	400'000	-	-	400'000	404'520.00	0.78
0.750% Schwyzer Kantonalbank 14	CHF	12.03.20	400'000	-	-	400'000	418'200.00	0.81
0.250% SGS SA 15	CHF	08.05.23	-	400'000	-	400'000	407'200.00	0.79
0.875% SGS SA 15	CHF	08.05.30	-	200'000	-	200'000	210'600.00	0.41
0.875% Shell International Finance BV 15 EMTN	CHF	21.08.28	-	100'000	-	100'000	103'200.00	0.20
2.875% Sika AG 06	CHF	23.03.16	730'000	-	430'000	300'000	300'570.00	0.58
3.250% SNCF Reseau 06 EMTN	CHF	30.06.32	20'000	-	20'000	-	-	0.00
2.625% SNCF Reseau 11 EMTN	CHF	10.03.31	350'000	-	-	350'000	485'975.00	0.94
3.375% State Bank of India/London 11 EMTN	CHF	22.02.16	-	100'000	100'000	-	-	0.00
2.375% Statnett SF 11 EMTN	CHF	08.02.21	500'000	-	-	500'000	563'500.00	1.09
2.250% Sulzer AG 11	CHF	11.07.16	125'000	-	-	125'000	126'025.00	0.24
0.625% Svenska Handelsbanken AB 14 EMTN	CHF	11.12.18	300'000	-	-	300'000	309'450.00	0.60
0.340% Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG 15	CHF	15.06.20	-	300'000	-	300'000	302'250.00	0.58
2.125% Swiss Reinsurance Co Ltd 11	CHF	22.09.17	300'000	800'000	300'000	800'000	832'000.00	1.61
3.250% Swisscom AG 09	CHF	14.09.18	400'000	-	300'000	100'000	109'450.00	0.21
1.750% Swisscom AG 12	CHF	10.07.24	300'000	-	-	300'000	342'450.00	0.66
3.500% Switzerland Government Bond 03	CHF	08.04.33	402'000	-	-	402'000	653'611.80	1.26
2.250% Switzerland Government Bond 05	CHF	06.07.20	350'000	-	-	350'000	400'225.00	0.77
2.500% Switzerland Government Bond 06	CHF	08.03.36	350'000	-	-	350'000	530'250.00	1.02
2.000% Switzerland Government Bond 10	CHF	28.04.21	400'000	-	-	400'000	461'240.00	0.89
2.000% Switzerland Government Bond 11	CHF	25.05.22	650'000	-	-	650'000	766'220.00	1.48
1.250% Switzerland Government Bond 12	CHF	11.06.24	500'000	-	363'000	137'000	159'248.80	0.31
1.250% Switzerland Government Bond 12	CHF	27.06.37	250'000	300'000	-	550'000	698'500.00	1.35
1.500% Switzerland Government Bond 12	CHF	30.04.42	-	100'000	-	100'000	138'000.00	0.27
1.500% Switzerland Government Bond 13	CHF	24.07.25	1'450'000	-	-	1'450'000	1'732'315.00	3.33
2.000% Switzerland Government Bond 14	CHF	25.06.64	-	150'000	150'000	-	-	0.00
2.000% Switzerland Government Bond 14	CHF	25.06.64	-	75'000	75'000	-	-	0.00
1.250% Switzerland Government Bond 14	CHF	28.05.26	1'000'000	-	-	1'000'000	1'178'700.00	2.27
0.500% Switzerland Government Bond 15	CHF	27.05.30	-	400'000	-	400'000	442'400.00	0.85
0.500% Switzerland Government Bond 16	CHF	27.05.30	-	400'000	400'000	-	-	0.00
1.500% Switzerland Government Bond 16	CHF	30.04.42	-	100'000	100'000	-	-	0.00
4.000% Switzerland Government Bond 98	CHF	08.04.28	100'000	-	100'000	-	-	0.00
2.595% Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	CHF	23.10.20	200'000	-	-	200'000	219'600.00	0.42
1.750% Thurgauer Kantonalbank 13	CHF	30.09.24	500'000	-	-	500'000	577'250.00	1.11
1.000% Total Capital International SA 14 EMTN	CHF	29.08.24	300'000	-	-	300'000	318'900.00	0.62

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
3.125% Total Capital SA 06	CHF	28.06.18	500'000	-	500'000	-	-	0.00
1.250% UBS Group Funding Jersey Ltd 16	CHF	23.02.26	-	200'000	-	200'000	202'200.00	0.39
3.375% UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN	CHF	25.10.17	235'000	-	-	235'000	246'867.50	0.48
0.625% Wells Fargo & Co 14 EMTN	CHF	03.09.20	250'000	-	-	250'000	259'375.00	0.50
2.500% Westpac Banking Corp 10 EMTN	CHF	16.02.17	650'000	-	350'000	300'000	308'700.00	0.60
2.375% Zurich Insurance Co Ltd 11 EMTN	CHF	23.11.18	400'000	-	100'000	300'000	320'850.00	0.62
1.500% Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN	CHF	25.06.19	350'000	-	-	350'000	369'425.00	0.71
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>50'614'441.10</b>	<b>97.70</b>
<b>Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>50'614'441.10</b>	<b>97.70</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken</b>								
1.000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 15 EMTN	CHF	14.04.23	-	190'000	-	190'000	186'770.00	0.36
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>186'770.00</b>	<b>0.36</b>
<b>Total - Obligationen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>186'770.00</b>	<b>0.36</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>50'801'211.10</b>	<b>98.06</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
<b>Schweizer Franken</b>								
Vontobel Fund Global Convertible Bond HI Hedged CHF	CHF		-	3'951	3'951	-	-	0.00
<b>Total - Schweizer Franken</b>							-	<b>0.00</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>							-	<b>0.00</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							-	<b>0.00</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							-	<b>0.00</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>50'614'441.10</b>	<b>97.70</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>186'770.00</b>	<b>0.36</b>
<b>Total - Effekten</b>							<b>50'801'211.10</b>	<b>98.06</b>
Bankguthaben auf Sicht							589'809.19	1.14
Bankguthaben auf Zeit							0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte							414'253.35	0.80
<b>Gesamtfondsvermögen</b>							<b>51'805'273.64</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten							-338'952.97	-0.65

# 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 29.02.2016

Titel	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016
<b>Nettofondsvermögen</b>				<b>51'466'320.67</b>
<hr/>				
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>				
<hr/>				
<b>Während der Berichtsperiode getätigte Derivate</b>				
<hr/>				
<b>Futures</b>				
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 06/2015	-	11	11	-
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 09/2015	-	35	35	-
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 12/2015	-	4	4	-

<sup>1)</sup> Umfasst Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

<sup>2)</sup> Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen 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	28
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	29
Inventar des Fondsvermögens	30

# 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 »

<b>Entwicklung der IA-Klasse</b>	<b>01.07.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	5'307'131.000	5'450'408.287
Anzahl der ausgegebenen Anteile	412'690.287	726'329.687
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	269'413.000	909'449.000
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>5'450'408.287</b>	<b>5'267'288.974</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	112.09	113.11
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>28.02.2015</b>	<b>29.02.2016</b>
<b>Verkehrswerte</b>		
Bankguthaben		
– auf Sicht	14'801'801.02	13'582'209.58
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Obligationen	604'899'003.00	579'730'804.00
Derivative Finanzinstrumente	-	91'200.00
Sonstige Vermögenswerte	10'777'964.97	4'875'093.91
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>630'478'768.99</b>	<b>598'279'307.49</b>
./. Andere Verbindlichkeiten	-19'542'656.54	-2'484'609.26
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>610'936'112.45</b>	<b>595'794'698.23</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	590'461'631.78	610'936'112.45
Ausschüttungen	-11'600'723.21	-6'863'185.59
Saldo aus dem Anteilsverkehr	15'978'180.00	-19'764'625.18
Gesamterfolg	16'097'023.88	11'486'396.55
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>610'936'112.45</b>	<b>595'794'698.23</b>

# 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 »

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	<b>01.07.14 - 28.02.15</b>	<b>01.03.15 - 29.02.16</b>
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben	-	295.70
Negativzinsen	-	-18'163.35
Erträge der Effekten		
– Obligationen	8'071'217.86	10'532'474.70
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	413'692.41	696'777.44
<b>Total Erträge</b>	<b>8'484'910.27</b>	<b>11'211'384.49</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen	1'221.92	114'470.18
Revisionsaufwand	11'887.90	23'925.19
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb <sup>1)</sup>	863'618.28	1'379'930.61
Sonstige Aufwendungen	1'741.50	4'057.11
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	225'401.41	1'250'903.28
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>1'103'871.01</b>	<b>2'773'286.37</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (-)</b>	<b>7'381'039.26</b>	<b>8'438'098.12</b>
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'227'349.99	671'126.06
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>11'608'389.25</b>	<b>9'109'224.18</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	4'488'634.63	2'377'172.37
<b>Gesamterfolg</b>	<b>16'097'023.88</b>	<b>11'486'396.55</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>		
<b>IA-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>7'381'039.26</b>	<b>8'438'098.12</b>
Vortrag des Vorjahres	42'634.63	882'951.21
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>7'423'441.15</b>	<b>9'321'049.33</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-6'540'489.94	-8'427'662.36
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>882'951.21</b>	<b>893'386.97</b>

Effektive Vergütungen:

<sup>1)</sup> 0.22% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>								
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken</b>								
0.625% Aargauische Kantonalbank 15	CHF	13.04.28	-	4'000'000	-	4'000'000	4'248'000.00	0.71
0.875% Aargauische Kantonalbank 15	CHF	23.01.30	1'000'000	-	-	1'000'000	1'093'500.00	0.18
2.250% ABB Ltd 11	CHF	11.10.21	4'000'000	-	-	4'000'000	4'498'000.00	0.75
1.500% ABB Ltd 12	CHF	23.11.18	2'500'000	-	-	2'500'000	2'616'250.00	0.44
2.375% ABN AMRO Bank NV 11 EMTN	CHF	02.02.16	2'100'000	-	2'100'000	-	-	0.00
3.500% Achmea Bank NV 07 EMTN	CHF	22.08.17	300'000	-	-	300'000	316'500.00	0.05
3.000% ADCB Finance Cayman Ltd 11 EMTN	CHF	08.12.15	6'000'000	-	6'000'000	-	-	0.00
1.125% Aduno Holding AG 14	CHF	16.07.21	2'500'000	-	-	2'500'000	2'662'500.00	0.45
2.500% Aeroports de Paris 10	CHF	27.01.17	3'200'000	-	3'200'000	-	-	0.00
3.250% Allianz SE 14 FRN EMTN	CHF	31.12.99	6'000'000	-	6'000'000	-	-	0.00
1.375% Allreal Holding AG 15	CHF	31.03.25	-	4'000'000	-	4'000'000	4'246'000.00	0.71
4.000% Alpiq Holding AG 09	CHF	10.02.17	2'630'000	-	635'000	1'995'000	2'047'867.50	0.34
2.250% Alpiq Holding AG 11	CHF	20.09.21	2'750'000	-	-	2'750'000	2'791'250.00	0.47
2.000% Alpiq Holding AG 12	CHF	13.04.17	1'245'000	-	600'000	645'000	654'675.00	0.11
2.125% Alpiq Holding AG 15	CHF	30.06.23	-	2'500'000	-	2'500'000	2'537'500.00	0.42
0.410% Amgen Inc 16	CHF	08.03.23	-	2'250'000	-	2'250'000	2'260'327.50	0.38
0.375% Apple Inc 15	CHF	25.11.24	3'000'000	-	-	3'000'000	3'094'500.00	0.52
3.250% Aryzta AG 09	CHF	18.03.15	1'400'000	-	1'400'000	-	-	0.00
2.125% ASB Finance Ltd/London 10 EMTN	CHF	17.11.16	2'650'000	-	2'650'000	-	-	0.00
0.500% AT&T Inc 14	CHF	04.12.19	625'000	-	625'000	-	-	0.00
1.375% AT&T Inc 14	CHF	04.12.24	1'095'000	3'000'000	500'000	3'595'000	3'884'397.50	0.65
1.500% Auckland Council 14 EMTN	CHF	28.11.25	1'250'000	-	-	1'250'000	1'470'625.00	0.25
1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	CHF	18.04.19	2'700'000	-	-	2'700'000	2'793'150.00	0.47
2.625% Axpo Holding AG 10	CHF	26.02.20	-	7'000'000	-	7'000'000	7'563'500.00	1.26
1.125% Baloise Holding AG 14	CHF	19.12.24	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
1.125% Banco de Chile 13	CHF	25.07.17	4'000'000	-	-	4'000'000	4'028'400.00	0.67
1.125% Banco de Chile 13	CHF	23.05.18	1'750'000	-	-	1'750'000	1'771'000.00	0.30
1.500% Banco de Chile 13	CHF	03.12.19	2'500'000	-	-	2'500'000	2'580'000.00	0.43
0.750% Banco de Credito e Inversiones 13	CHF	23.12.15	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
1.125% Banco de Credito e Inversiones 14	CHF	26.06.19	2'000'000	-	-	2'000'000	2'021'000.00	0.34
0.875% Banco de Credito e Inversiones 14 EMTN	CHF	23.11.18	2'000'000	-	-	2'000'000	2'003'000.00	0.33
0.250% Banco de Credito e Inversiones 15	CHF	17.06.20	-	2'000'000	-	2'000'000	1'961'000.00	0.33
2.500% Banco do Brasil SA/Cayman 13 EMTN	CHF	20.06.19	2'900'000	-	2'900'000	-	-	0.00
3.250% Banco Santander Brasil SA/Cayman Islands 12 EMTN	CHF	12.04.16	2'150'000	-	2'150'000	-	-	0.00
1.750% Banco Santander Chile 13	CHF	26.09.19	5'250'000	-	-	5'250'000	5'549'250.00	0.93
0.219% Banco Santander Chile 13 FRN	CHF	28.03.17	3'000'000	-	-	3'000'000	2'989'500.00	0.50
1.000% Banco Santander Chile 14	CHF	31.07.17	2'000'000	1'500'000	-	3'500'000	3'542'000.00	0.59
2.250% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	CHF	14.10.20	2'400'000	-	2'400'000	-	-	0.00
2.500% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	CHF	21.07.25	7'000'000	-	-	7'000'000	8'893'500.00	1.50
2.500% Bank of America Corp 05 EMTN	CHF	28.09.17	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
2.250% Banque Cantonale de Fribourg 11	CHF	14.06.21	600'000	-	-	600'000	681'600.00	0.11
1.125% Banque Cantonale de Fribourg 12	CHF	01.02.22	7'000'000	-	-	7'000'000	7'546'000.00	1.26
1.125% Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	CHF	22.05.20	1'050'000	-	-	1'050'000	1'099'875.00	0.18
2.000% Banque Federative du Credit Mutuel SA 14 EMTN	CHF	22.05.24	-	3'835'000	-	3'835'000	4'358'477.50	0.73
0.550% Banque Federative du Credit Mutuel SA 15 EMTN	CHF	08.12.23	-	3'000'000	-	3'000'000	3'075'000.00	0.51
1.750% Basellandschaftliche Kantonalbank 11	CHF	22.11.24	3'250'000	-	-	3'250'000	3'757'000.00	0.63
3.000% Bharat Petroleum Corp Ltd 14 EMTN	CHF	20.12.19	2'500'000	1'500'000	-	4'000'000	4'286'000.00	0.72
3.375% BKW AG 09	CHF	29.07.19	925'000	-	-	925'000	1'029'525.00	0.17
1.125% BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN	CHF	20.09.19	700'000	-	-	700'000	730'450.00	0.12



# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
1.500% BNZ International Funding Ltd/London 12 EMTN	CHF	22.01.18	7'000'000	-	-	7'000'000	7'234'500.00	1.21
2.250% Boral Ltd 13 EMTN	CHF	20.02.20	3'825'000	-	-	3'825'000	3'997'125.00	0.67
1.000% BP Capital Markets PLC 14	CHF	28.08.20	2'500'000	-	-	2'500'000	2'618'750.00	0.44
0.750% BP Capital Markets PLC 14 EMTN	CHF	27.09.21	50'000	5'000	-	55'000	57'200.00	0.01
2.750% Bradford & Bingley PLC 06 EMTN	CHF	16.10.18	4'000'000	-	-	4'000'000	4'352'000.00	0.73
3.250% Bradford & Bingley PLC 07 EMTN	CHF	16.07.15	100'000	-	100'000	-	-	0.00
3.250% Bundesimmobiliengesellschaft mbH 07 EMTN	CHF	16.07.19	1'500'000	-	-	1'500'000	1'697'250.00	0.28
3.000% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 09 EMTN	CHF	21.04.21	1'150'000	-	1'150'000	-	-	0.00
2.500% Caisse d'Amortissement de la Dette Sociale 11 EMTN	CHF	09.12.25	3'000'000	-	-	3'000'000	3'786'000.00	0.63
2.500% Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 11 EMTN	CHF	29.03.21	1'250'000	-	-	1'250'000	1'436'875.00	0.24
2.375% Caisse de Refinancement de l'Habitat SA 12	CHF	05.03.24	2'000'000	-	-	2'000'000	2'429'000.00	0.41
2.500% Caisse Francaise de Financement Local 09	CHF	02.05.18	4'000'000	-	4'000'000	-	-	0.00
0.500% Canton of Basel-City 15	CHF	23.02.35	4'950'000	-	-	4'950'000	5'222'250.00	0.87
2.250% Canton of Geneva Switzerland 11	CHF	22.02.21	3'000'000	-	-	3'000'000	3'414'000.00	0.57
1.500% Canton of Geneva Switzerland 12	CHF	28.05.27	100'000	-	-	100'000	116'900.00	0.02
2.000% Canton of Geneva Switzerland 13	CHF	20.03.26	4'000'000	-	-	4'000'000	4'854'000.00	0.81
1.000% Canton of Zurich 12	CHF	03.12.25	3'000'000	-	-	3'000'000	3'382'500.00	0.57
3.000% CBQ Finance Ltd 10	CHF	07.12.15	6'000'000	-	6'000'000	-	-	0.00
1.125% Cembra Money Bank AG 13	CHF	29.11.17	1'120'000	-	-	1'120'000	1'142'960.00	0.19
0.750% Cembra Money Bank AG 14	CHF	14.10.19	2'825'000	1'015'000	-	3'840'000	3'932'160.00	0.66
0.500% Cembra Money Bank AG 15	CHF	15.09.21	-	2'950'000	-	2'950'000	3'003'100.00	0.50
1.875% Central American Bank for Economic Integration 14 EMTN	CHF	25.02.22	3'000'000	-	-	3'000'000	3'310'500.00	0.55
1.125% Central American Bank for Economic Integration 14	CHF	24.02.23	950'000	-	-	950'000	1'008'425.00	0.17
1.375% China Construction Bank Asia Corp Ltd 14 EMTN	CHF	28.05.19	3'750'000	440'000	-	4'190'000	4'244'470.00	0.71
0.500% Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	CHF	08.10.20	2'500'000	-	-	2'500'000	2'588'750.00	0.43
1.000% Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	CHF	08.10.24	2'000'000	235'000	-	2'235'000	2'433'915.00	0.41
2.250% Cie de Financement Foncier SA 11 EMTN	CHF	09.08.19	2'000'000	-	-	2'000'000	2'200'000.00	0.37
3.250% City of Paris France 08 EMTN	CHF	05.11.18	1'500'000	-	1'500'000	-	-	0.00
2.550% City of Zurich Switzerland 06	CHF	10.03.36	5'000'000	-	-	5'000'000	7'200'000.00	1.20
2.375% City of Zurich Switzerland 09	CHF	10.09.18	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
2.875% City of Zurich Switzerland 09	CHF	21.04.21	750'000	-	-	750'000	875'250.00	0.15
2.375% City of Zurich Switzerland 11	CHF	21.02.24	1'500'000	-	-	1'500'000	1'810'500.00	0.30
1.000% Coca-Cola Co/The 15	CHF	02.10.28	-	5'500'000	-	5'500'000	6'036'250.00	1.01
3.000% Commonwealth Bank of Australia 09 EMTN	CHF	11.09.17	1'500'000	-	-	1'500'000	1'587'750.00	0.27
2.500% Compagnie de Financement Foncier EMTN	CHF	24.02.31	-	3'000'000	-	3'000'000	4'096'500.00	0.68
2.125% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 05	CHF	11.10.17	1'000'000	-	-	1'000'000	1'040'500.00	0.17
2.000% Cooperatieve Centrale Raiffeisen-Boerenleenbank BA/Netherlands 12 EMTN	CHF	06.02.19	3'000'000	-	-	3'000'000	3'199'500.00	0.53
0.500% Corp Andina de Fomento	CHF	26.02.26	-	1'000'000	1'000'000	-	-	0.00
2.750% Corp Andina de Fomento 11 EMTN	CHF	03.02.17	1'250'000	-	-	1'250'000	1'285'625.00	0.21
1.500% Corp Andina de Fomento 12 EMTN	CHF	11.09.18	1'000'000	-	-	1'000'000	1'047'000.00	0.18
1.375% Corp Andina de Fomento 13 EMTN	CHF	11.02.21	4'000'000	-	-	4'000'000	4'298'000.00	0.72
0.500% Corp Andina de Fomento 15 EMTN	CHF	26.02.26	-	2'155'000	-	2'155'000	2'178'705.00	0.36
1.750% Credit Agricole SA/London 13	CHF	13.03.23	-	1'990'000	-	1'990'000	2'207'905.00	0.37
2.375% Credit Suisse AG 10	CHF	21.06.17	110'000	-	-	110'000	113'443.00	0.02
0.750% Credit Suisse AG 14	CHF	11.07.19	3'000'000	-	-	3'000'000	3'055'500.00	0.51
1.000% Credit Suisse AG/London 14 EMTN	CHF	24.09.21	2'000'000	-	-	2'000'000	2'060'000.00	0.34
7.125% Credit Suisse Group Guernsey IV Ltd 12 FRN	CHF	22.03.22	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
2.125% Danske Bank A/S 11 EMTN	CHF	17.05.18	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
3.250% Depfa ACS Bank 06 EMTN	CHF	31.07.31	265'000	-	265'000	-	-	0.00
3.125% DEPFA Pfandbrief Bank International SA 06 EMTN	CHF	31.08.20	2'000'000	-	-	2'000'000	2'259'000.00	0.38

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
1.500% Deutsche Bahn Finance BV 14 EMTN	CHF	26.08.24	-	25'000	-	25'000	28'587.50	0.00
0.500% DH Switzerland Finance SA 15	CHF	08.12.23	-	4'500'000	-	4'500'000	4'650'750.00	0.78
2.000% DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 12 EMTN	CHF	14.11.17	5'270'000	-	-	5'270'000	5'349'050.00	0.89
3.238% DZ Bank AG Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank 13 EMTN	CHF	30.08.23	600'000	-	-	600'000	647'400.00	0.11
1.625% EBN BV 11 EMTN	CHF	03.10.23	-	20'000	-	20'000	22'780.00	0.00
1.125% EBN BV 12	CHF	04.07.24	-	1'000'000	-	1'000'000	1'112'500.00	0.19
0.875% EBN BV 14	CHF	22.09.26	1'200'000	2'150'000	-	3'350'000	3'659'875.00	0.61
1.000% Elsevier Finance SA 13	CHF	18.12.18	1'535'000	-	1'535'000	-	-	0.00
1.250% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetz. Wohnbautraeger 12	CHF	15.06.27	1'390'000	-	-	1'390'000	1'605'450.00	0.27
1.750% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetz. Wohnbautraeger 13	CHF	24.07.28	3'600'000	-	-	3'600'000	4'404'600.00	0.74
0.375% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetz. Wohnbautraeger 15	CHF	27.05.30	-	5'000'000	-	5'000'000	5'225'000.00	0.87
2.875% Empresa Nacional del Petroleo 13	CHF	05.12.18	-	185'000	-	185'000	190'550.00	0.03
2.750% Enel Finance International NV 12 EMTN	CHF	17.12.18	3'250'000	-	3'250'000	-	-	0.00
0.125% Engadiner Kraftwerk AG 15	CHF	02.03.22	2'000'000	-	-	2'000'000	1'945'000.00	0.33
3.250% Erste Group Bank AG 07 EMTN	CHF	10.07.17	100'000	-	-	100'000	104'100.00	0.02
2.375% EUROFIMA 05	CHF	03.08.20	1'000'000	-	-	1'000'000	1'129'500.00	0.19
3.000% EUROFIMA 06	CHF	15.05.26	2'500'000	-	-	2'500'000	3'275'000.00	0.55
2.375% European Investment Bank 05	CHF	10.07.20	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
1.625% European Investment Bank 11	CHF	23.11.23	5'000'000	-	-	5'000'000	5'840'000.00	0.98
3.500% Export-Import Bank of India 11 EMTN	CHF	13.04.16	-	1'775'000	-	1'775'000	1'781'212.50	0.30
3.000% First Gulf Bank PJSC 11	CHF	16.02.16	6'000'000	-	6'000'000	-	-	0.00
0.625% First Gulf Bank PJSC 15	CHF	27.05.22	-	2'000'000	-	2'000'000	2'006'000.00	0.34
2.250% Flughafen Zuerich AG 11	CHF	05.05.17	-	1'000'000	-	1'000'000	1'030'200.00	0.17
0.050% Geberit AG 15	CHF	17.04.19	-	600'000	-	600'000	605'100.00	0.10
0.300% Geberit AG 15	CHF	17.04.23	-	800'000	-	800'000	824'400.00	0.14
3.125% General Electric Capital Corp 04	CHF	06.12.19	7'000'000	-	-	7'000'000	7'871'500.00	1.32
2.500% General Electric Capital Corp 06	CHF	08.02.18	2'440'000	-	2'440'000	-	-	0.00
4.500% General Electric Capital Corp 08 EMTN	CHF	09.10.18	1'150'000	-	500'000	650'000	731'250.00	0.12
2.250% General Electric Capital Corp 11	CHF	19.12.16	325'000	-	325'000	-	-	0.00
2.500% Georg Fischer Finanz AG 13	CHF	12.09.22	-	2'000'000	-	2'000'000	2'207'000.00	0.37
2.750% GIC Funding Ltd 12 EMTN	CHF	16.11.15	3'215'000	-	3'215'000	-	-	0.00
0.375% Glarner Kantonalbank 15	CHF	26.02.27	2'750'000	-	-	2'750'000	2'824'250.00	0.47
2.625% Glencore Finance Europe SA 12 EMTN	CHF	03.12.18	660'000	-	660'000	-	-	0.00
3.375% Grande Dixence SA 07	CHF	27.09.17	-	255'000	-	255'000	266'475.00	0.04
2.375% Grande Dixence SA 11	CHF	10.06.21	2'000'000	-	-	2'000'000	2'127'000.00	0.36
1.375% Grande Dixence SA 15	CHF	18.02.25	1'000'000	-	15'000	985'000	1'000'267.50	0.17
0.625% Graubuendner Kantonalbank 15	CHF	20.04.29	-	3'000'000	-	3'000'000	3'177'000.00	0.53
1.875% GZO AG Spital Wetzikon 14	CHF	12.06.24	1'600'000	-	-	1'600'000	1'776'000.00	0.30
2.500% Heathrow Funding Ltd 12 EMTN	CHF	08.02.17	5'860'000	-	3'960'000	1'900'000	1'952'250.00	0.33
0.500% Heathrow Funding Ltd 16 EMTN	CHF	17.05.24	-	4'825'000	-	4'825'000	4'926'325.00	0.82
1.500% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	CHF	28.04.25	-	3'000'000	-	3'000'000	3'367'500.00	0.56
1.000% Hiag Immobilien AG 15	CHF	01.07.21	-	3'000'000	-	3'000'000	3'060'000.00	0.51
3.375% Holcim Overseas Finance Ltd 11 EMTN	CHF	10.06.21	3'390'000	475'000	3'865'000	-	-	0.00
1.875% HSBC Bank PLC 10 EMTN	CHF	01.09.16	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
2.375% HSBC Bank PLC 11 EMTN	CHF	04.04.18	500'000	-	500'000	-	-	0.00
3.250% HSBC Finance Corp 06 EMTN	CHF	14.07.16	1'250'000	-	1'250'000	-	-	0.00
2.250% HYPO NOE Gruppe Bank AG 05	CHF	02.08.17	1'000'000	-	-	1'000'000	1'031'000.00	0.17
2.875% HYPO NOE Gruppe Bank AG 07	CHF	22.02.16	1'750'000	-	1'750'000	-	-	0.00
3.000% Hyundai Capital Services Inc 10 EMTN	CHF	16.07.15	1'255'000	-	1'255'000	-	-	0.00
2.500% Hyundai Capital Services Inc 12 EMTN	CHF	15.02.17	4'250'000	-	-	4'250'000	4'349'875.00	0.73

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
0.500% Hyundai Capital Services Inc 14 EMTN	CHF	20.10.17	1'500'000	-	-	1'500'000	1'507'500.00	0.25
2.750% ICI Bank Ltd/Dubai 13 EMTN	CHF	07.01.20	-	25'000	-	25'000	25'012.50	0.00
1.000% Industrial & Commercial Bank of China Ltd/Sydney 14	CHF	17.12.19	4'000'000	3'000'000	-	7'000'000	7'021'000.00	1.17
1.875% ING Bank NV 10 EMTN	CHF	29.08.18	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
0.500% ING Bank NV 13 EMTN	CHF	13.09.16	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
2.000% Instituto de Credito Oficial 05 EMTN	CHF	15.12.16	1'110'000	-	1'110'000	-	-	0.00
3.250% Instituto de Credito Oficial 07 EMTN	CHF	28.06.24	3'000'000	2'880'000	-	5'880'000	7'285'320.00	1.22
3.000% Instituto de Credito Oficial 08 EMTN	CHF	06.05.15	1'430'000	-	1'430'000	-	-	0.00
2.500% Italy Government International Bond 05 EMTN	CHF	02.03.15	9'660'000	-	9'660'000	-	-	0.00
1.125% JPMorgan Chase & Co 14 EMTN	CHF	06.11.20	5'000'000	-	-	5'000'000	5'267'500.00	0.88
0.500% JPMorgan Chase & Co 15 EMTN	CHF	04.12.23	2'000'000	1'000'000	-	3'000'000	3'037'500.00	0.51
2.590% Kazakhstan Temir Zholy JSC 14	CHF	20.06.19	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
1.000% Kiwibank Ltd 13 EMTN	CHF	23.12.20	-	40'000	-	40'000	43'060.00	0.01
2.375% Kommunalkredit Austria AG 05 EMTN	CHF	26.08.20	500'000	-	-	500'000	504'500.00	0.08
2.500% Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	CHF	14.02.22	350'000	-	-	350'000	352'100.00	0.06
2.875% Kommunalkredit 06 EMTN	CHF	13.10.31	1'960'000	-	-	1'960'000	2'848'860.00	0.48
1.000% Korea Development Bank/The 12 EMTN	CHF	21.12.18	3'900'000	-	-	3'900'000	4'030'650.00	0.67
2.250% Korea Gas Corp 10	CHF	06.10.15	3'800'000	-	3'800'000	-	-	0.00
2.000% Korea Gas Corp 11 EMTN	CHF	11.10.16	3'500'000	-	3'500'000	-	-	0.00
0.657% Korea Land & Housing Corp 13 FRN	CHF	18.12.15	6'215'000	-	6'215'000	-	-	0.00
2.625% Korea National Oil Corp 11 EMTN	CHF	12.05.16	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
1.500% Korea Railroad Corp 13 EMTN	CHF	02.12.19	-	5'000	-	5'000	5'265.00	0.00
2.750% Kraftwerke Linth-Limmern AG 10	CHF	10.03.22	1'500'000	-	-	1'500'000	1'696'500.00	0.28
1.250% Kraftwerke Linth-Limmern AG 14	CHF	11.09.24	3'975'000	-	-	3'975'000	4'050'525.00	0.68
0.500% Kraftwerke Linth-Limmern AG 15	CHF	09.09.21	-	2'000'000	-	2'000'000	2'004'000.00	0.33
2.750% Kraftwerke Oberhasli AG 05	CHF	04.04.17	1'000'000	-	-	1'000'000	1'026'200.00	0.17
1.500% Landshypotek Bank AB 11 EMTN	CHF	24.10.18	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
2.000% LG Electronics Inc 12	CHF	02.12.16	3'000'000	-	1'295'000	1'705'000	1'723'243.50	0.29
2.000% LGT Bank AG 12	CHF	02.07.19	1'200'000	-	-	1'200'000	1'288'200.00	0.22
0.625% LGT Bank AG 15	CHF	25.11.25	-	4'000'000	-	4'000'000	4'134'000.00	0.69
3.000% Lonza Group AG 10	CHF	02.06.16	-	5'000'000	-	5'000'000	5'036'500.00	0.84
1.750% Lonza Swiss Finanz AG 13	CHF	10.04.19	3'000'000	-	-	3'000'000	3'117'000.00	0.52
3.000% Luzerner Kantonalbank AG 05	CHF	11.03.25	2'000'000	-	-	2'000'000	2'549'000.00	0.43
3.375% Luzerner Kantonalbank AG 07	CHF	05.07.19	3'500'000	-	-	3'500'000	3'948'000.00	0.66
2.375% Luzerner Kantonalbank AG 09	CHF	10.09.18	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
2.500% Luzerner Kantonalbank AG 10	CHF	07.01.22	500'000	-	-	500'000	580'750.00	0.10
3.000% Luzerner Kantonalbank AG 11	CHF	27.12.21	500'000	-	-	500'000	576'000.00	0.10
2.125% Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	CHF	29.11.18	-	60'000	-	60'000	63'450.00	0.01
3.000% Macquarie Bank Ltd 12 EMTN	CHF	09.08.17	1'100'000	-	-	1'100'000	1'150'050.00	0.19
0.625% Macquarie Bank Ltd 15 EMTN	CHF	04.09.23	2'500'000	-	-	2'500'000	2'528'750.00	0.42
3.125% Metropolitan Life Global Funding I 06 EMTN	CHF	27.06.16	4'250'000	-	4'185'000	65'000	65'780.00	0.01
0.750% Metropolitan Life Global Funding I 14 EMTN	CHF	17.04.19	2'500'000	-	-	2'500'000	2'572'500.00	0.43
1.875% Mobimo Holding AG 14	CHF	16.09.24	2'500'000	4'000'000	-	6'500'000	7'159'750.00	1.20
0.000% Mondelez International Inc 15	CHF	30.03.17	-	3'000'000	3'000'000	-	-	0.00
0.625% Mondelez International Inc 15	CHF	06.10.20	-	1'500'000	1'500'000	-	-	0.00
0.625% Mondelez International Inc 15	CHF	30.12.21	-	3'000'000	-	3'000'000	3'043'500.00	0.51
1.125% Mondelez International Inc 15	CHF	21.12.23	-	3'000'000	-	3'000'000	3'114'000.00	0.52
1.125% Mondelez International Inc 15	CHF	30.12.25	-	750'000	-	750'000	773'250.00	0.13
3.125% Morgan Stanley 06 EMTN	CHF	21.11.18	500'000	-	500'000	-	-	0.00
1.500% Nant De Drance SA 13	CHF	15.02.21	2'000'000	-	-	2'000'000	2'074'000.00	0.35
2.375% Nant De Drance SA 13	CHF	15.02.28	2'000'000	-	-	2'000'000	2'071'000.00	0.35

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
1.000% National Australia Bank Ltd 13 EMTN	CHF	17.04.20	2'500'000	-	-	2'500'000	2'618'750.00	0.44
1.000% National Australia Bank Ltd 14 EMTN	CHF	10.12.21	3'000'000	-	-	3'000'000	3'192'000.00	0.53
2.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 05 EMTN	CHF	19.08.20	175'000	-	-	175'000	200'287.50	0.03
2.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 06 EMTN	CHF	27.01.23	1'700'000	-	-	1'700'000	2'045'100.00	0.34
2.625% Nederlandse Waterschapsbank NV 07 EMTN	CHF	07.02.22	750'000	-	-	750'000	897'000.00	0.15
1.875% Nederlandse Waterschapsbank NV 10 EMTN	CHF	03.02.20	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
2.750% Network Rail Infrastructure Finance PLC 06 EMTN	CHF	06.10.21	500'000	-	500'000	-	-	0.00
0.375% New York Life Global Funding 15 EMTN	CHF	02.02.22	4'200'000	-	-	4'200'000	4'361'700.00	0.73
4.000% Nobel Biocare Holding AG 11	CHF	10.10.16	1'000'000	-	-	1'000'000	1'022'900.00	0.17
2.750% Nordea Bank AB 11 EMTN	CHF	22.03.21	2'500'000	-	-	2'500'000	2'892'500.00	0.48
4.250% OC Oerlikon Corp AG 12	CHF	13.07.16	3'000'000	-	-	3'000'000	3'041'100.00	0.51
1.250% OC Oerlikon Corp AG 14	CHF	17.06.19	2'500'000	-	-	2'500'000	2'537'500.00	0.42
2.625% Oesterreichische Kontrollbank AG 06	CHF	22.11.24	500'000	-	-	500'000	629'750.00	0.11
3.000% Oesterreichische Kontrollbank AG 07	CHF	14.06.22	3'000'000	-	-	3'000'000	3'684'000.00	0.62
4.500% Oesterreichische Postsparkasse AG 00 EMTN	CHF	16.10.15	2'950'000	-	2'950'000	-	-	0.00
1.125% PACCAR Financial Europe BV 12 EMTN	CHF	06.03.17	1'800'000	-	-	1'800'000	1'823'220.00	0.30
1.500% Pargesa Holding SA 13	CHF	10.12.18	6'190'000	-	-	6'190'000	6'459'265.00	1.08
0.875% Pargesa Holding SA 15	CHF	24.04.24	-	3'000'000	-	3'000'000	3'057'000.00	0.51
2.500% Petroleos Mexicanos 12 EMTN	CHF	10.04.19	4'000'000	-	-	4'000'000	3'996'000.00	0.67
2.875% Pfandbriefbank Oesterreich AG 03 EMTN	CHF	21.07.17	-	1'000'000	1'000'000	-	-	0.00
2.125% Pfandbriefbank Oesterreich AG 05	CHF	07.11.16	-	3'750'000	3'750'000	-	-	0.00
1.625% Philip Morris International Inc 14	CHF	16.05.24	3'000'000	-	-	3'000'000	3'361'500.00	0.56
2.625% Poland Government International Bond 05 EMTN	CHF	12.05.15	1'500'000	-	1'500'000	-	-	0.00
2.250% Poland Government International Bond 12 EMTN	CHF	15.05.18	5'000'000	-	5'000'000	-	-	0.00
1.000% Poland Government International Bond 14 EMTN	CHF	17.09.21	-	20'000	-	20'000	20'900.00	0.00
2.536% Powszechna Kasa Oszczednosci Bank Polski SA via PKO Finance AB 12 EMTN	CHF	21.12.15	2'060'000	-	2'060'000	-	-	0.00
0.750% Province of Quebec Canada 14 EMTN	CHF	21.11.24	2'500'000	-	-	2'500'000	2'716'250.00	0.45
1.500% Province of Quebec Canada 14 EMTN	CHF	05.02.24	3'250'000	-	-	3'250'000	3'722'875.00	0.62
0.500% PSP Swiss Property AG 16	CHF	16.02.24	-	4'000'000	-	4'000'000	4'082'000.00	0.68
0.500% QNB Finance Ltd 13 EMTN	CHF	27.06.16	4'985'000	-	-	4'985'000	4'994'970.00	0.83
2.375% Repower AG 10	CHF	20.07.22	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
2.250% Royal Bank of Canada 11 EMTN	CHF	21.04.21	3'000'000	-	-	3'000'000	3'447'000.00	0.58
2.750% Royal Bank of Scotland PLC/The 10 EMTN	CHF	08.10.15	4'000'000	-	4'000'000	-	-	0.00
3.100% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 12	CHF	14.09.15	2'435'000	-	2'435'000	-	-	0.00
2.065% Sberbank of Russia Via SB Capital SA 13	CHF	28.02.17	1'525'000	-	1'525'000	-	-	0.00
1.250% Schindler Holding AG 11	CHF	21.11.16	1'000'000	-	-	1'000'000	1'011'300.00	0.17
5.375% SCOR SE 11 FRN EMTN	CHF	31.12.99	2'500'000	-	2'500'000	-	-	0.00
2.625% SGS SA 11	CHF	08.03.19	2'000'000	-	-	2'000'000	2'170'000.00	0.36
2.250% SGSP Australia Assets Pty Ltd 10 EMTN	CHF	09.08.16	6'380'000	-	6'380'000	-	-	0.00
0.875% Shell International Finance BV 15 EMTN	CHF	21.08.28	-	3'000'000	-	3'000'000	3'096'000.00	0.52
1.000% Sika AG 12	CHF	12.07.18	3'580'000	-	-	3'580'000	3'676'660.00	0.61
1.375% Slovakia Government International Bond 13	CHF	16.10.19	9'000'000	-	-	9'000'000	9'607'500.00	1.62
2.875% SNCF Reseau 09 EMTN	CHF	26.02.21	1'495'000	-	-	1'495'000	1'756'625.00	0.29
2.000% SNCF Reseau 10 EMTN	CHF	12.11.26	-	2'000'000	-	2'000'000	2'466'000.00	0.41
0.875% SpareBank 1 Nord Norge 14 EMTN	CHF	02.12.20	1'650'000	-	-	1'650'000	1'713'525.00	0.29
1.875% Spital Limmattal 13	CHF	29.11.23	5'000'000	-	-	5'000'000	5'795'000.00	0.97
0.500% St Galler Kantonalbank AG 15	CHF	24.06.25	-	5'000'000	-	5'000'000	5'245'000.00	0.88
3.375% State Bank of India/London 11 EMTN	CHF	22.02.16	-	1'120'000	1'120'000	-	-	0.00
0.230% Swiss Auto Lease 2015-1 GmbH 15	CHF	25.03.19	-	8'000'000	-	8'000'000	8'076'000.00	1.36
0.200% Swiss Car ABS 2015-1 AG 15	CHF	19.11.18	-	4'000'000	-	4'000'000	4'012'000.00	0.67

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
0.340% Swiss Credit Card Issuance 2015-2 AG 15	CHF	15.06.20	-	5'000'000	-	5'000'000	5'037'500.00	0.84
0.875% Swiss Credit Card Issuance No 1 Ltd 12	CHF	15.06.15	1'000'000	-	1'000'000	-	-	0.00
2.125% Swiss Reinsurance Co Ltd 11	CHF	22.09.17	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
0.750% Swiss Reinsurance Co Ltd 15	CHF	21.01.27	2'000'000	3'000'000	750'000	4'250'000	4'511'375.00	0.75
3.250% Swisscom AG 09	CHF	14.09.18	4'500'000	-	2'500'000	2'000'000	2'189'000.00	0.37
2.625% Swisscom AG 10	CHF	31.08.22	1'500'000	-	-	1'500'000	1'761'750.00	0.29
2.718% Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	CHF	14.12.18	3'000'000	-	-	3'000'000	3'219'000.00	0.54
2.595% Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	CHF	23.10.20	2'550'000	-	-	2'550'000	2'799'900.00	0.47
1.500% Teva Pharmaceutical Finance V BV 12	CHF	25.10.18	4'090'000	-	-	4'090'000	4'247'465.00	0.71
2.250% Thurgauer Kantonalbank 11	CHF	25.02.21	1'000'000	-	-	1'000'000	1'132'500.00	0.19
1.750% Thurgauer Kantonalbank 13	CHF	30.09.24	3'000'000	-	-	3'000'000	3'463'500.00	0.58
1.000% Total Capital International SA 14 EMTN	CHF	29.08.24	-	750'000	-	750'000	797'250.00	0.13
3.125% Total Capital SA 06	CHF	28.06.18	1'350'000	-	1'350'000	-	-	0.00
0.750% UBS Group Funding Jersey Ltd 16	CHF	22.02.22	-	2'200'000	-	2'200'000	2'234'100.00	0.37
3.375% UniCredit Bank Ireland PLC 12 EMTN	CHF	25.10.17	3'600'000	1'760'000	-	5'360'000	5'630'680.00	0.94
3.375% Union Bank of India 11 EMTN	CHF	07.08.15	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
2.500% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 05 EMTN	CHF	15.02.16	-	500'000	500'000	-	-	0.00
2.375% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 06 EMTN	CHF	09.08.17	1'000'000	-	-	1'000'000	1'033'000.00	0.17
2.625% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 06 EMTN	CHF	09.11.15	-	1'250'000	1'250'000	-	-	0.00
1.375% Vorarlberger Landes- und Hypothekenbank AG 13 EMTN	CHF	25.07.18	1'395'000	-	-	1'395'000	1'403'370.00	0.23
2.500% VP Bank AG 10	CHF	27.05.16	2'000'000	-	2'000'000	-	-	0.00
3.150% VTB Bank OJSC Via VTB Capital SA 12	CHF	16.12.16	3'015'000	-	3'015'000	-	-	0.00
1.250% Wells Fargo & Co 14 EMTN	CHF	03.09.24	3'840'000	-	-	3'840'000	4'156'800.00	0.69
0.375% Wells Fargo & Co 15 EMTN	CHF	02.06.22	-	3'000'000	-	3'000'000	3'055'500.00	0.51
2.500% Westpac Banking Corp 10 EMTN	CHF	16.02.17	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
0.400% Westpac Banking Corp 15 EMTN	CHF	09.06.23	-	3'000'000	1'455'000	1'545'000	1'585'170.00	0.26
2.000% Zuercher Kantonalbank 10	CHF	08.09.25	750'000	-	-	750'000	895'125.00	0.15
2.000% Zuercher Kantonalbank 11	CHF	21.01.21	4'000'000	-	-	4'000'000	4'470'000.00	0.75
1.250% Zuercher Kantonalbank 12	CHF	31.01.22	4'000'000	-	-	4'000'000	4'352'000.00	0.73
0.750% Zuercher Kantonalbank 15	CHF	28.10.30	-	3'000'000	-	3'000'000	3'226'500.00	0.54
1.000% Zuercher Kantonalbank 15 FRN	CHF	02.09.25	3'000'000	-	3'000'000	-	-	0.00
1.750% Zuger Kantonalbank AG 10	CHF	03.12.19	2'000'000	-	-	2'000'000	2'166'000.00	0.36
4.250% Zurich Insurance Co Ltd 10 FRN	CHF	31.12.99	4'500'000	1'000'000	5'500'000	-	-	0.00
4.625% Zurich Insurance Co Ltd 11 FRN	CHF	31.12.99	4'950'000	-	4'950'000	-	-	0.00
1.500% Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN	CHF	25.06.19	2'000'000	-	-	2'000'000	2'111'000.00	0.35
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>576'781'804.00</b>	<b>96.41</b>
<b>Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>576'781'804.00</b>	<b>96.41</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken</b>								
1.000% Credit Suisse Group Funding Guernsey Ltd 15 EMTN	CHF	14.04.23	-	3'000'000	-	3'000'000	2'949'000.00	0.49
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>2'949'000.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Total - Obligationen, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>2'949'000.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>579'730'804.00</b>	<b>96.90</b>

# 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 29.02.2016

Titel	Währung	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>						<b>576'781'804.00</b>	<b>96.41</b>
<b>Total - Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>						<b>2'949'000.00</b>	<b>0.49</b>
<b>Total - Effekten</b>						<b>579'730'804.00</b>	<b>96.90</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>							
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 03/2016		-	40	20	20	71'400.00	0.02
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 06/2016		-	20	-	20	19'800.00	0.00
						<b>91'200.00</b>	<b>0.02</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>91'200.00</b>	<b>0.02</b>
Bankguthaben auf Sicht						13'582'209.58	2.27
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte						4'875'093.91	0.81
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>598'279'307.49</b>	<b>100.00</b>
Andere Verbindlichkeiten						-2'484'609.26	-0.42
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>595'794'698.23</b>	<b>99.58</b>

## Derivative Finanzinstrumente

### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

#### Futures

EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 03/2016	-	40	20	20
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 06/2015	-	71	71	-
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 06/2016	-	20	-	20
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 09/2015	-	121	121	-
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 12/2015	-	56	56	-

# 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 29.02.2016

Derivative Finanzinstrumente	Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko					
Bruttoposition	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 03/2016			2'324'800.00	0.39%				
20 Kontrakte								
Grösse 1'000								
Kurs: CHF 166.44								
EUREX SCHWEIZ 6% FED BD 8-13Y 06/2016			2'324'800.00	0.39%				
20 Kontrakte								
Grösse 1'000								
Kurs: CHF 163.71								
<b>Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)</b>			<b>4'649'600.00</b>	<b>0.78%</b>				
<b>Total der engagementreduzierende Positionen (Basiswertäquivalent)</b>			<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>				

1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	39
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	40
Inventar des Fondsvermögens	41



# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2'270.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>2'270.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.38
<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	10.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>10.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.44
<b>Entwicklung der R-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	60.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>60.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.50
<b>Entwicklung der RV-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3'454.349
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	67.539
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>3'386.810</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.57
<b>Entwicklung der NV-Klasse</b>	<b>14.09.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	87'592.876
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	2'273.320
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>85'319.556</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	99.76
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>29.02.2016</b>
<b>Verkehrswerte</b>	
Bankguthaben	
– auf Sicht	1'501'387.21
– auf Zeit	-
Effekten	
– Obligationen	5'933'777.85
– Aktien	1'505'205.48
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	183'769.68
Derivative Finanzinstrumente	-35'583.17
Sonstige Vermögenswerte	60'771.92
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>9'149'328.97</b>
./ . Andere Verbindlichkeiten	-79'213.96
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>9'070'115.01</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Ausschüttungen	-
Saldo aus dem Anteilsverkehr	9'090'798.37
Gesamterfolg	-20'683.36
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>9'070'115.01</b>

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

Erfolgsrechnung (in CHF)		14.09.15 - 29.02.16
<b>Ertrag</b>		
Erträge der Bankguthaben		-
Negativzinsen		-1'979.74
Erträge der Effekten		
– Obligationen		43'642.23
– Aktien		7'447.43
– <b>Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen<sup>1)</sup></b>		94.49
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen		2'296.20
<b>Total Erträge</b>		<b>51'500.61</b>
<b>Aufwand</b>		
Passivzinsen		1'206.43
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb <sup>2)</sup>		18'676.72
– Service Fee <sup>3)</sup>		3'723.08
Sonstige Aufwendungen		1'861.55
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen		440.71
<b>Total Aufwendungen</b>		<b>25'908.49</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (–) vor steuerrechtlichen Anpassung</b>		<b>25'592.12</b>
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode <sup>4)</sup>		-94.49
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste		44'269.05
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip		1'066.00
<b>Realisierter Erfolg</b>		<b>70'832.68</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste		-91'516.04
<b>Gesamterfolg</b>		<b>-20'683.36</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>		<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
<b>A-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>		<b>101.76</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>101.76</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg		-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		<b>101.76</b>
<b>I-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>		<b>1.17</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg		1.17
Zu Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag		-
<b>R-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>		<b>10.43</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>		<b>10.43</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg		-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>		<b>10.43</b>
<b>RV-Klasse</b>		
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>		<b>813.03</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg		813.03
Zu Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag		-

Effektive Vergütungen:

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 vom 1. Januar 2009 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

<sup>2)</sup> 1.00% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse, 0.50% für die I-Klasse, 0.25% für die R-Klasse, 0.50% für die NV-Klasse und 0.25% für die RV-Klasse.

<sup>3)</sup> 0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

<sup>4)</sup> Gemäss den «Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös» der «Sondervorschriften für inländische Dachfonds-Strukturen» vom 14. April 2010.

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

Verwendung des Erfolges (in CHF)	14.09.15 - 29.02.16
<b>NV-Klasse</b>	
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>24'665.73</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	24'665.73
Zu Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Dänemark</b>								
Novo Nordisk	DKK		-	420	-	420	21'693.31	0.24
<b>Total - Dänemark</b>							<b>21'693.31</b>	<b>0.24</b>
<b>Deutschland</b>								
Continental	EUR		-	269	89	180	35'959.47	0.40
Henkel AG & Co KGaA	EUR		-	223	223	-	-	0.00
SAP SE	EUR		-	320	320	-	-	0.00
Siemens N	EUR		-	250	-	250	23'121.29	0.25
<b>Total - Deutschland</b>							<b>59'080.76</b>	<b>0.65</b>
<b>Frankreich</b>								
AXA	EUR		-	2'449	1'149	1'300	28'552.33	0.31
Schneider Electric SA	EUR		-	312	312	-	-	0.00
<b>Total - Frankreich</b>							<b>28'552.33</b>	<b>0.31</b>
<b>Großbritannien</b>								
Compass Group PLC	GBP		-	1'229	1'229	-	-	0.00
London Stock Exchange Group PLC	GBP		-	1'194	1'194	-	-	0.00
Prudential	GBP		-	1'061	1'061	-	-	0.00
<b>Total - Großbritannien</b>							-	<b>0.00</b>
<b>Italien</b>								
Intesa Sanpaolo	EUR		-	17'000	10'200	6'800	17'234.75	0.19
<b>Total - Italien</b>							<b>17'234.75</b>	<b>0.19</b>
<b>Japan</b>								
KDDI	JPY		-	1'200	1'200	-	-	0.00
<b>Total - Japan</b>							-	<b>0.00</b>
<b>Jersey</b>								
Shire PLC	GBP		-	1'141	631	510	26'815.00	0.29
<b>Total - Jersey</b>							<b>26'815.00</b>	<b>0.29</b>
<b>Schweiz</b>								
ABB N	CHF		-	2'175	-	2'175	38'932.50	0.43
Actelion N	CHF		-	250	250	-	-	0.00
Adecco N	CHF		-	380	-	380	22'135.00	0.24
Baloise Holding N	CHF		-	122	-	122	15'372.00	0.17
Barry Callebaut N	CHF		-	16	-	16	16'832.00	0.18
Belimo Holding N	CHF		-	4	-	4	10'200.00	0.11
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS	CHF		-	4	1	3	17'160.00	0.19
Cie Financiere Richemont N	CHF		-	290	-	290	18'502.00	0.20

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>								
Clariant N	CHF		-	1'349	-	1'349	22'555.28	0.25
Credit Suisse Group N	CHF		-	2'156	-	2'156	28'976.64	0.32
Daetwyler Holding I	CHF		-	128	-	128	16'512.00	0.18
Geberit N	CHF		-	85	-	85	30'710.50	0.34
Georg Fischer N	CHF		-	12	-	12	8'178.00	0.09
Givaudan N	CHF		-	33	11	22	41'250.00	0.45
Helvetia Holding N	CHF		-	36	-	36	19'044.00	0.21
Implenia N	CHF		-	134	-	134	7'262.80	0.08
Kuoni Reisen Holding N -B-	CHF		-	39	39	-	-	0.00
LafargeHolcim N	CHF		-	514	-	514	20'338.98	0.22
Lonza Group N	CHF		-	300	150	150	22'800.00	0.25
Novartis N	CHF		-	2'360	-	2'360	169'094.00	1.84
Roche Holding GS	CHF		-	754	-	754	193'778.00	2.11
Schindler Holding PS	CHF		-	78	-	78	13'065.00	0.14
SGS N	CHF		-	6	-	6	12'108.00	0.13
Sika I	CHF		-	5	1	4	15'212.00	0.17
Sonova Holding N	CHF		-	206	-	206	24'740.60	0.27
Straumann Holding N	CHF		-	72	-	72	23'364.00	0.26
Sunrise Communications Group N	CHF		-	210	-	210	12'432.00	0.14
Swiss Life Holding N	CHF		-	124	42	82	20'008.00	0.22
Swiss Re N	CHF		-	929	469	460	40'871.00	0.45
Swisscom N	CHF		-	49	-	49	23'970.80	0.26
Temenos Group N	CHF		-	690	135	555	27'278.25	0.30
UBS Group N	CHF		-	4'300	-	4'300	65'962.00	0.71
Vontobel Holding N	CHF		-	210	-	210	9'135.00	0.10
Zürich Versicherungs Gesellschaft N	CHF		-	122	-	122	25'925.00	0.28
<b>Total - Schweiz</b>							<b>1'033'705.35</b>	<b>11.29</b>
<b>Singapur</b>								
Avago Technologies Ltd	USD		-	150	150	-	-	0.00
<b>Total Singapur</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>USA</b>								
Aetna	USD		-	234	-	234	25'317.74	0.28
Alphabet	USD		-	84	20	64	45'718.47	0.50
Apple Inc.	USD		-	334	159	175	16'853.07	0.18
Bank of America	USD		-	2'476	800	1'676	20'899.59	0.23
Biogen	USD		-	91	30	61	15'761.32	0.17
Celgene	USD		-	408	228	180	18'076.80	0.20
Citigroup	USD		-	525	-	525	20'314.67	0.22
Cognizant Technology Solutions	USD		-	577	307	270	15'323.06	0.17
Comcast Corp	USD		-	335	335	-	-	0.00
CVS Health	USD		-	508	258	250	24'195.33	0.26
eBay Inc	USD		-	290	290	-	-	0.00
F5 Networks Inc	USD		-	162	162	-	-	0.00
Gilead Sciences	USD		-	195	-	195	16'945.70	0.19
Hasbro Inc	USD		-	375	-	375	28'337.45	0.31
International Flavors & Fragrances Inc	USD		-	178	178	-	-	0.00
Jones Lang LaSalle	USD		-	155	-	155	15'757.57	0.17

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>USA (Fortsetzung)</b>								
JP Morgan Chase & Co	USD		-	620	-	620	34'766.38	0.38
PayPal Holdings	USD		-	257	-	257	9'762.77	0.11
Visa	USD		-	1'330	1'190	140	10'094.06	0.11
<b>Total - USA</b>							<b>318'123.98</b>	<b>3.48</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>1'505'205.48</b>	<b>16.45</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Schweiz</b>								
Right Cs Group 03.12.15	CHF		-	2'156	2'156	-	-	0.00
<b>Total - Schweiz</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>							<b>1'505'205.48</b>	<b>16.45</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Euro</b>								
2.500% ABN AMRO Bank NV 13 EMTN	EUR	29.11.23	-	30'000	-	30'000	36'050.06	0.39
3.900% Austria Government Bond 05	EUR	15.07.20	-	34'000	-	34'000	43'679.27	0.48
5.000% Belgium Government Bond 04	EUR	28.03.35	-	23'000	13'000	10'000	17'912.97	0.20
5.500% Belgium Government Bond 31	EUR	28.03.28	-	23'000	-	23'000	38'652.76	0.42
0.250% Bundesobligation 15	EUR	16.10.20	-	60'000	-	60'000	67'076.95	0.73
1.000% Bundesrepublik Deutschland 15	EUR	15.08.25	-	12'000	-	12'000	14'158.47	0.15
4.250% Cooperatieve Rabobank UA 07 EMTN	EUR	16.01.17	-	40'000	-	40'000	44'930.95	0.49
4.125% Cooperatieve Rabobank UA 10	EUR	14.07.25	-	28'000	-	28'000	38'547.41	0.42
4.375% Deutsche Bahn Finance BV 09 EMTN	EUR	23.09.21	-	28'000	-	28'000	37'226.87	0.41
1.750% European Investment Bank 14 EMTN	EUR	15.09.45	-	10'000	-	10'000	12'481.38	0.14
3.500% KfW 06	EUR	04.07.21	-	45'000	-	45'000	58'477.98	0.64
1.750% Linde AG 12 EMTN	EUR	17.09.20	-	15'000	-	15'000	17'437.39	0.19
<b>Total - Euro</b>							<b>426'632.46</b>	<b>4.66</b>
<b>Schwedische Krone</b>								
5.000% Sweden Government Bond 04	SEK	01.12.20	-	270'000	-	270'000	38'988.57	0.43
<b>Total - schwedische Krone</b>							<b>38'988.57</b>	<b>0.43</b>
<b>Schweizer Franken</b>								
2.250% ABB Ltd 11	CHF	11.10.21	-	30'000	-	30'000	33'735.00	0.37
2.625% Adecco SA 12	CHF	18.12.20	-	30'000	30'000	-	-	0.00
2.500% Allreal Holding AG 11	CHF	12.05.16	-	35'000	-	35'000	35'168.00	0.38
2.125% Amcor Ltd/Australia 12 EMTN	CHF	04.04.18	-	40'000	-	40'000	41'640.00	0.46
0.410% Amgen Inc 16	CHF	08.03.23	-	20'000	-	20'000	20'091.80	0.22
0.375% Apple Inc 15	CHF	25.11.24	-	25'000	-	25'000	25'787.50	0.28

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
1.375% AT&T Inc 14	CHF	04.12.24	-	35'000	-	35'000	37'817.50	0.41
1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	CHF	18.04.19	-	50'000	-	50'000	51'725.00	0.57
2.250% Baloise Holding AG 12	CHF	01.03.19	-	40'000	-	40'000	42'860.00	0.47
1.750% Baloise Holding AG 13	CHF	26.04.23	-	10'000	-	10'000	11'035.00	0.12
1.750% Banco Santander Chile 13	CHF	26.09.19	-	45'000	-	45'000	47'565.00	0.52
1.000% Banco Santander Chile 14	CHF	31.07.17	-	40'000	-	40'000	40'480.00	0.44
2.875% Bank Coop AG 06	CHF	17.11.16	-	80'000	-	80'000	81'800.00	0.89
2.250% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	CHF	14.10.20	-	30'000	30'000	-	-	0.00
2.500% Basellandschaftliche Kantonalbank 09	CHF	16.12.19	-	35'000	-	35'000	38'955.00	0.43
0.750% Basellandschaftliche Kantonalbank 15	CHF	30.03.28	-	30'000	-	30'000	32'310.00	0.35
1.875% Basler Kantonalbank 10	CHF	26.10.26	-	30'000	-	30'000	35'880.00	0.39
1.750% Bell AG 13	CHF	16.05.22	-	40'000	-	40'000	43'720.00	0.48
1.375% BNZ International Funding Ltd/London 14 EMTN	CHF	03.02.21	-	25'000	-	25'000	26'750.00	0.29
2.250% Boral Ltd 13 EMTN	CHF	20.02.20	-	20'000	-	20'000	20'900.00	0.23
2.625% Caisse Francaise de Financement Local 09	CHF	12.08.19	-	35'000	-	35'000	38'920.00	0.43
0.250% Canton of Aargau 15	CHF	11.12.29	-	60'000	-	60'000	63'390.00	0.69
1.000% Canton of Basel-Landschaft 14	CHF	30.03.27	-	20'000	-	20'000	22'470.00	0.25
1.250% Canton of Berne 14	CHF	12.09.30	-	40'000	-	40'000	46'920.00	0.51
1.625% Canton of Geneva Switzerland 14	CHF	30.07.29	-	60'000	-	60'000	72'300.00	0.79
0.020% Canton of Geneva Switzerland 15	CHF	27.11.24	-	25'000	-	25'000	25'387.50	0.28
1.125% Canton of Solothurn 12	CHF	29.11.27	-	20'000	-	20'000	22'780.00	0.25
0.500% Canton of Zurich 12	CHF	03.12.20	-	20'000	-	20'000	21'090.00	0.23
1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	CHF	04.02.20	-	25'000	-	25'000	26'512.50	0.29
1.500% Central American Bank for Economic Integration 13 EMTN	CHF	16.12.19	-	20'000	-	20'000	21'190.00	0.23
0.194% Central American Bank for Economic Integration 15 EMTN	CHF	19.11.21	-	30'000	-	30'000	30'180.00	0.33
0.194% Central American Bank for Economic Integration EMTN	CHF	19.11.21	-	30'000	30'000	-	-	0.00
1.000% Chocoladefabriken Lindt & Spruengli AG 14	CHF	08.10.24	-	50'000	-	50'000	54'450.00	0.60
1.250% City of Lausanne Switzerland 12	CHF	07.06.24	-	30'000	-	30'000	33'195.00	0.36
1.500% City of Lausanne Switzerland 13	CHF	03.04.28	-	20'000	-	20'000	23'140.00	0.25
3.500% City of Zurich Switzerland 08	CHF	14.08.20	-	25'000	-	25'000	29'412.50	0.32
2.375% City of Zurich Switzerland 09	CHF	10.09.18	-	20'000	-	20'000	21'470.00	0.23
1.000% City of Zurich Switzerland 14	CHF	25.04.22	-	20'000	-	20'000	21'660.00	0.24
0.875% Coop-Gruppe Genossenschaft 15	CHF	31.07.24	-	55'000	-	55'000	57'337.50	0.63
2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10 EMTN	CHF	16.09.21	-	35'000	-	35'000	38'990.00	0.43
1.500% Corp Andina de Fomento 12 EMTN	CHF	11.09.18	-	30'000	-	30'000	31'410.00	0.34
0.500% Corp Andina de Fomento 15 EMTN	CHF	26.02.26	-	45'000	-	45'000	45'495.00	0.50
1.375% CRH Finance Switzerland AG 14	CHF	30.09.22	-	30'000	-	30'000	31'815.00	0.35
1.750% Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN	CHF	03.06.20	-	35'000	-	35'000	38'587.50	0.42
1.500% Deutsche Bahn Finance BV 14 EMTN	CHF	26.08.24	-	35'000	-	35'000	40'022.50	0.44
0.500% DH Switzerland Finance SA 15	CHF	08.12.23	-	25'000	-	25'000	25'837.50	0.28
1.625% EBN BV 11 EMTN	CHF	03.10.23	-	20'000	-	20'000	22'780.00	0.25
0.875% EBN BV 14	CHF	22.09.26	-	40'000	-	40'000	43'700.00	0.48
1.000% Elsevier Finance SA 13	CHF	18.12.18	-	75'000	-	75'000	76'500.00	0.84
0.375% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetz. Wohnbautraeger 15	CHF	27.05.30	-	65'000	-	65'000	67'925.00	0.74
0.875% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 12	CHF	24.03.23	-	30'000	-	30'000	32'535.00	0.36
0.125% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 15	CHF	27.05.25	-	30'000	-	30'000	30'810.00	0.34
0.625% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 15	CHF	07.09.33	-	65'000	-	65'000	70'460.00	0.77
3.000% Eurofima	CHF	22.05.24	-	50'000	-	50'000	63'250.00	0.69
3.000% EUROFIMA 06	CHF	15.05.26	-	50'000	-	50'000	65'500.00	0.72

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
2.625% European Investment Bank 10	CHF	11.02.25	-	30'000	-	30'000	38'280.00	0.42
2.000% European Investment Bank 10 EMTN	CHF	24.08.22	-	20'000	-	20'000	23'480.00	0.26
1.250% Fondo MIVIVIENDA SA 14	CHF	13.06.18	-	90'000	-	90'000	90'720.00	0.98
2.125% Gas Natural Finance BV 13 EMTN	CHF	08.02.19	-	40'000	-	40'000	42'380.00	0.46
2.500% Georg Fischer Finanz AG 13	CHF	12.09.22	-	20'000	-	20'000	22'070.00	0.24
2.500% Givaudan	CHF	15.06.18	-	20'000	-	20'000	21'330.00	0.23
1.750% Givaudan SA 14	CHF	19.03.24	-	30'000	-	30'000	33'780.00	0.37
0.625% Graubündner Kantonalbank 15	CHF	20.04.29	-	30'000	-	30'000	31'770.00	0.35
1.875% GZO AG Spital Wetzikon 14	CHF	12.06.24	-	30'000	-	30'000	33'300.00	0.36
1.500% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	CHF	28.04.25	-	20'000	-	20'000	22'450.00	0.25
3.000% Holcim	CHF	22.11.22	-	15'000	-	15'000	17'295.00	0.19
3.375% Holcim Overseas Finance Ltd 11 EMTN	CHF	10.06.21	-	25'000	-	25'000	29'050.00	0.32
1.625% Implenia AG 14	CHF	15.10.24	-	25'000	-	25'000	26'237.50	0.29
1.250% Kanton Genf	CHF	29.12.22	-	35'000	-	35'000	38'832.50	0.42
2.375% Kommunalkredit Austria AG 05 EMTN	CHF	15.03.17	-	30'000	-	30'000	29'985.00	0.33
2.500% Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	CHF	14.02.22	-	30'000	-	30'000	30'180.00	0.33
2.875% Kraftwerke Linth-Limmern	CHF	30.06.31	-	20'000	-	20'000	24'060.00	0.26
3.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG 08	CHF	06.06.16	-	70'000	-	70'000	70'595.00	0.77
0.500% Kraftwerke Linth-Limmern AG 15	CHF	09.09.21	-	20'000	-	20'000	20'040.00	0.22
2.750% Kraftwerke Oberhasli AG 05	CHF	04.04.17	-	50'000	-	50'000	51'310.00	0.56
4.000% LafargeHolcim Ltd 09 EMTN	CHF	11.09.18	-	40'000	-	40'000	43'840.00	0.48
0.375% LafargeHolcim Ltd 15	CHF	03.12.21	-	15'000	-	15'000	14'880.00	0.16
3.000% Lonza Group AG 10	CHF	02.06.16	-	55'000	-	55'000	55'401.50	0.61
2.250% Lonza Swiss Finanz AG	CHF	07.12.15	-	45'000	45'000	-	-	0.00
1.750% Lonza Swiss Finanz AG 13	CHF	10.04.19	-	25'000	-	25'000	25'975.00	0.28
3.000% Luzerner Kantonalbank AG 05	CHF	11.03.25	-	30'000	-	30'000	38'235.00	0.42
0.375% Luzerner Kantonalbank AG 15	CHF	30.01.23	-	30'000	-	30'000	31'005.00	0.34
0.625% Mondelez International Inc 15	CHF	06.10.20	-	30'000	-	30'000	30'600.00	0.33
0.625% Mondelez International Inc 15	CHF	30.12.21	-	30'000	-	30'000	30'435.00	0.33
1.125% Mondelez International Inc 15	CHF	21.12.23	-	20'000	-	20'000	20'760.00	0.23
1.250% Nant De Drance SA 15	CHF	23.10.23	-	40'000	-	40'000	40'800.00	0.45
1.125% National Australia Bank Ltd 12 EMTN	CHF	07.11.18	-	35'000	-	35'000	36'365.00	0.40
2.250% National Australia Bank Ltd EMTN	CHF	14.07.17	-	20'000	20'000	-	-	0.00
1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 12 EMTN	CHF	13.09.27	-	20'000	-	20'000	23'620.00	0.26
0.250% Nordea Bank AB 15 EMTN	CHF	27.11.23	-	35'000	-	35'000	35'682.50	0.39
2.625% Oesterreichische Kontrollbank AG 06	CHF	22.11.24	-	30'000	-	30'000	37'785.00	0.41
0.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	CHF	05.05.28	-	30'000	30'000	-	-	0.00
0.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	CHF	07.05.35	-	35'000	35'000	-	-	0.00
1.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12	CHF	21.01.28	-	60'000	-	60'000	70'548.00	0.77
0.375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	15.10.25	-	80'000	-	80'000	83'256.00	0.90
0.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	05.05.28	-	30'000	-	30'000	31'605.00	0.35
0.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	15.06.29	-	50'000	-	50'000	52'800.00	0.58
0.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	07.05.35	-	35'000	-	35'000	39'025.00	0.43
0.500% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 15	CHF	30.04.30	-	65'000	-	65'000	68'510.00	0.75
2.125% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 11	CHF	21.02.20	-	20'000	-	20'000	22'148.00	0.24
0.000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 15	CHF	25.07.23	-	80'000	-	80'000	81'272.00	0.89
1.375% PSP Swiss Property AG 14	CHF	04.02.20	-	25'000	-	25'000	26'325.00	0.29
0.500% PSP Swiss Property AG 16	CHF	16.02.24	-	40'000	-	40'000	40'820.00	0.45



# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
2.625% Regie Autonomie des Transports Parisiens	CHF	06.11.19	-	20'000	-	20'000	22'360.00	0.24
4.500% Roche Kapitalmarkt AG	CHF	23.03.17	-	30'000	30'000	-	-	0.00
1.625% Roche Kapitalmarkt AG 12	CHF	23.09.22	-	15'000	-	15'000	16'695.00	0.18
1.250% Schindler Holding AG 11	CHF	21.11.16	-	30'000	-	30'000	30'339.00	0.33
2.625% SGS SA 11	CHF	08.03.19	-	30'000	-	30'000	32'550.00	0.36
1.000% Sika AG 12	CHF	12.07.18	-	35'000	-	35'000	35'945.00	0.39
2.625% SNCF Reseau 11 EMTN	CHF	10.03.31	-	65'000	-	65'000	90'252.50	0.98
0.550% Spital Limmattal 15	CHF	15.05.25	-	40'000	-	40'000	41'420.00	0.45
2.375% Statnett SF 11 EMTN	CHF	08.02.21	-	30'000	-	30'000	33'810.00	0.37
2.250% Sulzer AG 11	CHF	11.07.16	-	30'000	15'000	15'000	15'123.00	0.17
1.250% Svenska Handelsbanken AB EMTN	CHF	20.12.19	-	35'000	35'000	-	-	0.00
1.125% Swiss Life Holding AG 13	CHF	21.06.19	-	25'000	-	25'000	25'812.50	0.28
1.875% Swiss Life Holding AG 13	CHF	21.06.23	-	20'000	-	20'000	21'990.00	0.24
1.750% Swiss Prime Site AG 14	CHF	16.04.21	-	50'000	-	50'000	53'150.00	0.58
1.000% Swiss Reinsurance Co Ltd 14	CHF	17.09.24	-	25'000	-	25'000	27'150.00	0.30
0.750% Swiss Reinsurance Co Ltd 15	CHF	21.01.27	-	20'000	-	20'000	21'230.00	0.23
3.250% Swisscom AG 09	CHF	14.09.18	-	75'000	40'000	35'000	38'307.50	0.42
0.250% Swisscom AG 15	CHF	17.04.23	-	25'000	-	25'000	25'462.50	0.28
2.000% Switzerland Government Bond 11	CHF	25.05.22	-	53'000	-	53'000	62'476.40	0.68
1.500% Switzerland Government Bond 13	CHF	24.07.25	-	55'000	-	55'000	65'708.50	0.72
1.250% Switzerland Government Bond 14	CHF	28.05.26	-	70'000	-	70'000	82'509.00	0.89
0.500% Switzerland Government Bond 15	CHF	27.05.30	-	35'000	-	35'000	38'710.00	0.42
2.718% Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	CHF	14.12.18	-	25'000	-	25'000	26'825.00	0.29
2.595% Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	CHF	23.10.20	-	25'000	-	25'000	27'450.00	0.30
2.125% Vinci SA 11 EMTN	CHF	15.12.17	-	40'000	-	40'000	41'700.00	0.46
2.000% Zuercher Kantonalbank 10	CHF	08.09.25	-	20'000	-	20'000	23'870.00	0.26
2.125% Zuercher Kantonalbank 10	CHF	29.06.22	-	20'000	-	20'000	23'020.00	0.25
0.875% Zuercher Kantonalbank 13	CHF	17.05.21	-	35'000	-	35'000	37'100.00	0.41
0.750% Zuercher Kantonalbank 15	CHF	28.10.30	-	25'000	-	25'000	26'887.50	0.29
1.500% Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN	CHF	25.06.19	-	20'000	-	20'000	21'110.00	0.23
1.875% Zurich Insurance Co Ltd 13	CHF	18.09.23	-	25'000	-	25'000	28'400.00	0.31
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>4'741'843.70</b>	<b>51.82</b>
<b>US-Dollar</b>								
1.000% 3M Co 12	USD	26.06.17	-	14'000	-	14'000	13'967.15	0.15
2.400% Apple Inc 13	USD	03.05.23	-	45'000	-	45'000	44'466.82	0.49
1.700% AT&T Inc 12	USD	01.06.17	-	20'000	-	20'000	19'985.94	0.22
4.300% AT&T Inc 13	USD	15.12.42	-	40'000	-	40'000	34'128.54	0.37
1.750% Austria Government International Bond EMTN	USD	17.06.16	-	22'000	22'000	-	-	0.00
2.950% Cisco Systems Inc 16	USD	28.02.26	-	20'000	-	20'000	20'252.27	0.22
2.750% Comcast Corp 16	USD	01.03.23	-	22'000	-	22'000	22'313.65	0.24
5.000% Commonwealth Bank of Australia 10 EMTN	USD	19.03.20	-	22'000	-	22'000	24'100.35	0.26
5.125% Council Of Europe Development Bank 07 EMTN	USD	20.04.17	-	34'000	-	34'000	35'474.24	0.39
2.200% eBay Inc	USD	01.08.19	-	10'000	10'000	-	-	0.00
4.875% European Investment Bank 06	USD	15.02.36	-	212'000	37'000	175'000	228'577.03	2.51
2.875% European Investment Bank 10	USD	15.09.20	-	26'000	-	26'000	27'491.97	0.30
6.000% Holcim US Finance Sarl & Cie SCS 09	USD	30.12.19	-	16'000	-	16'000	17'658.63	0.19
1.950% John Deere Capital Corp 13	USD	13.12.18	-	16'000	-	16'000	16'120.70	0.18
4.500% KFW 08	USD	16.07.18	-	36'000	-	36'000	38'727.35	0.42
2.375% Microsoft Corp 13	USD	01.05.23	-	30'000	-	30'000	30'258.58	0.33

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>US-Dollar (Fortsetzung)</b>								
4.400% Novartis Capital Corp 10	USD	24.04.20	-	36'000	-	36'000	39'776.50	0.43
2.250% Oracle Corp 14	USD	08.10.19	-	24'000	24'000	-	-	0.00
2.700% Procter & Gamble Co/The 16	USD	02.02.26	-	30'000	-	30'000	30'442.64	0.33
2.500% Toronto-Dominion Bank/The 15	USD	14.12.20	-	60'000	-	60'000	60'486.09	0.67
2.000% Westpac Banking Corp 12	USD	14.08.17	-	22'000	-	22'000	22'084.67	0.24
<b>Total - US-Dollar</b>							<b>726'313.12</b>	<b>7.94</b>
<b>Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>5'933'777.85</b>	<b>64.85</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>5'933'777.85</b>	<b>64.85</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Andere Effekten</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
<b>Pfund Sterling</b>								
FS Investments ICVC- Stewart Investors Emerging Markets Sustainability Fund	GBP		-	7'180	7'180	-	-	0.00
<b>Total - Pfund Sterling</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>US-Dollar</b>								
Vontobel Fund - MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan)	USD		-	250	-	250	51'816.90	0.57
Vontobel Fund - MTX Sustainable Emerging Markets Leaders	USD		-	1'530	-	1'530	131'952.78	1.44
<b>Total - US-Dollar</b>							<b>183'769.68</b>	<b>2.01</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>							<b>183'769.68</b>	<b>2.01</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, Andere Effekten</b>							<b>183'769.68</b>	<b>2.01</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>183'769.68</b>	<b>2.01</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>7'438'983.33</b>	<b>81.31</b>
<b>Total - Andere Effekten</b>							<b>183'769.68</b>	<b>2.01</b>
<b>Total - Effekten</b>							<b>7'622'753.01</b>	<b>83.31</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								
<b>Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative</b>								
<b>Futures</b>								
EURO STOXX 50 PR 03/2016			-	10	3	7	-20'754.50	-0.23
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 03/2016			-	3	-	3	1'920.77	0.02
NIKKEI 225 INDICES D 03/2016			-	2	1	1	-15'088.91	-0.16
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX 03/2016			-	1	-	1	-588.22	-0.01
<b>Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative)</b>							<b>-34'510.86</b>	<b>-0.38</b>

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

	Währung	Betrag	Gegenwährung	Gegenwert	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	in % des Gesamtfondsvermögens <sup>2)</sup>	
20.01.16	Kauf	CHF	503'263.00	EUR	460'000.00	22.04.16	5'861.52	0.06
16.02.16	Kauf	CHF	838'872.65	USD	850'000.00	17.03.16	-7'188.49	-0.07
29.02.16	Kauf	CHF	32'694.00	EUR	30'000.00	22.04.16	254.66	0.00
<b>Total - Devisentermingeschäfte</b>							<b>-1'072.31</b>	<b>-0.01</b>
<b>Total - Derivative Finanzinstrumente</b>							<b>-35'583.17</b>	<b>-0.39</b>
Bankguthaben auf Sicht						1'501'387.21	16.41	
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00	
Sonstige Vermögenswerte						60'771.92	0.66	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>9'149'328.97</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-79'213.96	-0.87	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>9'070'115.01</b>	<b>99.13</b>	

Titel	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016
-------	-----------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------

### Derivative Finanzinstrumente

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

##### Futures

EURO STOXX 50 PR 03/2016	-	10	3	7
EURO STOXX 50 PR 12/2015	-	8	8	-
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 03/2016	-	3	-	3
NIKKEI 225 INDICES D 03/2016	-	2	1	1
NIKKEI 225 INDICES D 12/2015	-	1	1	-
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX 03/2016	-	1	-	1

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

	Währung	Betrag	Gegenwährung	Gegenwert	Fälligkeit	
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
15.09.15	Kauf	EUR	420'000.00	CHF	459'900.00	17.09.15
15.09.15	Kauf	USD	830'000.00	CHF	804'270.00	17.09.15
15.09.15	Kauf	CHF	348'390.00	USD	360'000.00	22.10.15
15.09.15	Kauf	CHF	382'980.50	EUR	350'000.00	22.10.15
01.10.15	Kauf	USD	360'000.00	CHF	351'144.00	22.10.15
16.10.15	Kauf	EUR	350'000.00	CHF	379'400.00	22.10.15
16.10.15	Kauf	CHF	378'672.00	EUR	350'000.00	22.01.16
21.10.15	Kauf	CHF	54'225.00	EUR	50'000.00	22.01.16
27.10.15	Kauf	CHF	324'535.20	USD	330'000.00	23.11.15
27.10.15	Kauf	CHF	65'040.00	EUR	60'000.00	22.01.16
30.10.15	Kauf	CHF	378'672.00	EUR	350'000.00	22.01.16
30.10.15	Kauf	CHF	378'672.00	EUR	350'000.00	22.01.16
30.10.15	Kauf	CHF	54'225.00	EUR	50'000.00	22.01.16

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

Inventar des Fondsvermögens  
per 29.02.2016

Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

		Währung	Betrag	Gegenwährung	Gegenwert	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
30.10.15	Kauf	CHF	65'040.00	EUR	60'000.00	22.01.16
20.11.15	Kauf	CHF	334'402.20	USD	330'000.00	13.01.16
22.12.15	Kauf	CHF	414'939.00	USD	420'000.00	13.01.16
08.01.16	Kauf	USD	360'000.00	CHF	359'845.20	13.01.16
12.01.16	Kauf	CHF	388'159.20	USD	390'000.00	17.02.16
20.01.16	Kauf	CHF	503'263.00	EUR	460'000.00	22.04.16
22.01.16	Kauf	CHF	262'756.00	USD	260'000.00	17.02.16
04.02.16	Kauf	CHF	199'542.00	USD	200'000.00	17.02.16
16.02.16	Kauf	CHF	838'872.65	USD	850'000.00	17.03.16
29.02.16	Kauf	CHF	32'694.00	EUR	30'000.00	22.04.16

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Derivative Finanzinstrumente	Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko					
Bruttoposition	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>
S&P 60 Index 03/16	110'864.31	1.22%						
1 Kontrakte								
Grösse: 200								
Kurs: CAD 753.90								
Devisenkurs: 0.735272								
EURO STOXX 50 03/16	222'263.06	2.45%						
7 Kontrakte								
Grösse: 10								
Kurs: EUR 2'934								
Devisenkurs: 1.082204								
NIKKEI 225 Index 03/16	140'566.32	1.55%						
1 Kontrakte								
Grösse: 1'000								
Kurs: JPY 15'930								
Devisenkurs: 0.008824								
MSCI Emerging Markets Index 03/16	110'869.74	1.22%						
3 Kontrakte								
Grösse: 50								
Kurs: USD 742.10								
Devisenkurs: 0.996000								
Verkauf EUR 460'000.00							497'813.84	5.49%
Kauf CHF 503'263.00								
Verkauf USD 850'000.00							846'600.00	9.33%
Kauf CHF 838'872.65								
Verkauf EUR 30'000.00							32'466.12	0.36%
Kauf CHF 32'694.00								
<b>Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)</b>	<b>584'563.43</b>	<b>6.44%</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total der engagementreduzierende Positionen (Basiswertäquivalent)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>					<b>1'376'879.96</b>	<b>15.18%</b>

1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	53
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	54
Inventar des Fondsvermögens	55

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

<b>Entwicklung der A-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2'010.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>2'010.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	94.48
<b>Entwicklung der I-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2'510.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>2'510.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	94.59
<b>Entwicklung der R-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	3'901.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>3'901.000</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	94.70
<b>Entwicklung der RV-Klasse</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	6'694.132
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>6'694.132</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	94.70
<b>Entwicklung der NV-Klasse</b>	<b>14.09.15 - 29.02.16</b>
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	-
Anzahl der ausgegebenen Anteile	62'799.627
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	-
<b>Anzahl der Anteile im Umlauf</b>	<b>62'799.627</b>
Inventarwert pro Anteil in CHF	97.68
<b>Vermögensrechnung (in CHF)</b>	<b>29.02.2016</b>
<b>Verkehrswerte</b>	
Bankguthaben	
– auf Sicht	1'733'789.65
– auf Zeit	-
Effekten	
– Obligationen	3'437'724.12
– Aktien	2'493'213.33
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen	174'644.83
Derivative Finanzinstrumente	-76'292.50
Sonstige Vermögenswerte	141'768.65
<b>Gesamtfondsvermögen</b>	<b>7'904'848.08</b>
./. Andere Verbindlichkeiten	-339'644.89
<b>Nettofondsvermögen</b>	<b>7'565'203.19</b>
<b>Veränderung des Nettofondsvermögens</b>	
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	-
Ausschüttungen	-
Saldo aus dem Anteilsverkehr	7'737'482.53
Gesamterfolg	-172'279.34
<b>Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode</b>	<b>7'565'203.19</b>

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

<b>Erfolgsrechnung (in CHF)</b>	<b>14.09.15 - 29.02.16</b>
<b>Ertrag</b>	
Erträge der Bankguthaben	-
Negativzinsen	-1'219.04
Erträge der Effekten	
– Obligationen	22'327.48
– Aktien	10'588.72
– Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen <sup>1)</sup>	79.05
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	2'274.07
<b>Total Erträge</b>	<b>34'050.28</b>
<b>Aufwand</b>	
Passivzinsen	533.99
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:	
– das Asset Management und den Vertrieb <sup>2)</sup>	13'163.46
– Service Fee <sup>3)</sup>	2'689.53
Sonstige Aufwendungen	1'344.73
<b>Total Aufwendungen</b>	<b>17'731.71</b>
<b>Nettoertrag/-verlust (–) vor steuerrechtlichen Anpassung</b>	<b>16'318.57</b>
Steuerliche Anpassungen aufgrund von Erträgen aus Zielfonds der laufenden Periode <sup>4)</sup>	-79.05
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	68'645.36
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	1'200.00
<b>Realisierter Erfolg</b>	<b>86'084.88</b>
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-258'364.22
<b>Gesamterfolg</b>	<b>-172'279.34</b>
<b>Verwendung des Erfolges (in CHF)</b>	<b>25.11.15 - 29.02.16</b>
<b>A-Klasse</b>	
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>-10.03</b>
Nettoverlust zu Lasten angesamelter realisierter Kapitalgewinne	10.03
Vortrag des Vorjahres	-
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>-</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>-</b>
<b>I-Klasse</b>	
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>266.21</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	266.21
Zu Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-
<b>R-Klasse</b>	
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>810.58</b>
<b>Zur Verteilung verfügbarer Erfolg</b>	<b>810.58</b>
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-
<b>Vortrag auf neue Rechnung</b>	<b>810.58</b>
<b>RV-Klasse</b>	
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>1'380.75</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	1'380.75
Zu Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-
<b>NV-Klasse</b>	<b>14.09.15 - 29.02.16</b>
<b>Nettoerfolg des Rechnungsjahres</b>	<b>13'871.06</b>
Zur Thesaurierung verfügbarer Erfolg	13'871.06
Zu Wiederanlage zurückbehaltener Ertrag	-

Effektive Vergütungen:

<sup>1)</sup> Gemäss Kreisschreiben (KS) Nr. 24 vom 1. Januar 2009 der Eidgenössischen Steuerverwaltung (ESTV).

<sup>2)</sup> 1.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse, 0.55% für die I-Klasse, 0.25% für die R-Klasse, 0.50% für die NV-Klasse und 0.25% für die RV-Klasse.

<sup>3)</sup> 0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

<sup>4)</sup> Gemäss den «Verbuchungsregeln bei negativem Nettoerlös» der «Sondervorschriften für inländische Dachfonds-Strukturen» vom 14. April 2010.



# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Effekten</b>								
<b>Aktien</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Dänemark</b>								
Novo Nordisk	DKK		-	700	-	700	36'155.51	0.46
<b>Total - Dänemark</b>							<b>36'155.51</b>	<b>0.46</b>
<b>Deutschland</b>								
Continental	EUR		-	349	58	291	58'134.48	0.74
Henkel AG & Co KGaA	EUR		-	292	292	-	-	0.00
SAP SE	EUR		-	400	400	-	-	0.00
Siemens N	EUR		-	360	-	360	33'294.66	0.42
<b>Total - Deutschland</b>							<b>91'429.14</b>	<b>1.16</b>
<b>Frankreich</b>								
AXA	EUR		-	4'245	1'495	2'750	60'399.16	0.76
Schneider Electric SA	EUR		-	556	-	556	32'955.41	0.42
<b>Total - Frankreich</b>							<b>93'354.57</b>	<b>1.18</b>
<b>Großbritannien</b>								
Compass Group PLC	GBP		-	1'704	1'704	-	-	0.00
London Stock Exchange Group PLC	GBP		-	1'743	1'743	-	-	0.00
Prudential	GBP		-	1'471	1'471	-	-	0.00
<b>Total - Großbritannien</b>							-	<b>0.00</b>
<b>Italien</b>								
Intesa Sanpaolo	EUR		-	18'700	11'600	7'100	17'995.10	0.23
<b>Total - Italien</b>							<b>17'995.10</b>	<b>0.23</b>
<b>Japan</b>								
KDDI	JPY		-	1'600	1'000	600	15'237.15	0.19
<b>Total - Japan</b>							<b>15'237.15</b>	<b>0.19</b>
<b>Jersey</b>								
Shire PLC	GBP		-	1'887	627	1'260	66'248.82	0.84
<b>Total - Jersey</b>							<b>66'248.82</b>	<b>0.84</b>
<b>Schweiz</b>								
ABB N	CHF		-	3'678	-	3'678	65'836.20	0.83
Actelion N	CHF		-	348	348	-	-	0.00
Adecco N	CHF		-	641	-	641	37'338.25	0.47
Baloise Holding N	CHF		-	272	90	182	22'932.00	0.29
Barry Callebaut N	CHF		-	15	-	15	15'780.00	0.20
Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli PS	CHF		-	5	1	4	22'880.00	0.29
Cie Financiere Richemont N	CHF		-	450	-	450	28'710.00	0.36
Clariant N	CHF		-	2'446	-	2'446	40'897.12	0.52

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweiz (Fortsetzung)</b>								
Credit Suisse Group N	CHF		-	3'091	-	3'091	41'543.04	0.53
Daetwyler Holding I	CHF		-	319	-	319	41'151.00	0.52
Galenica N	CHF		-	10	-	10	15'040.00	0.19
Geberit N	CHF		-	140	-	140	50'582.00	0.64
Georg Fischer N	CHF		-	20	-	20	13'630.00	0.17
Givaudan N	CHF		-	42	15	27	50'625.00	0.64
Helvetia Holding N	CHF		-	60	-	60	31'740.00	0.40
Implenia N	CHF		-	300	-	300	16'260.00	0.21
Kuoni Reisen Holding N -B-	CHF		-	84	84	-	-	0.00
LafargeHolcim N	CHF		-	893	-	893	35'336.01	0.45
Lonza Group N	CHF		-	460	185	275	41'800.00	0.53
Novartis N	CHF		-	3'300	-	3'300	236'445.00	2.99
Roche Holding GS	CHF		-	1'015	-	1'015	260'855.00	3.30
Schindler Holding PS	CHF		-	147	-	147	24'622.50	0.31
SGS N	CHF		-	17	-	17	34'306.00	0.43
Sika I	CHF		-	7	2	5	19'015.00	0.24
Sonova Holding N	CHF		-	336	-	336	40'353.60	0.51
Straumann Holding N	CHF		-	131	-	131	42'509.50	0.54
Sunrise Communications Group N	CHF		-	300	-	300	17'760.00	0.22
Swiss Life Holding N	CHF		-	267	70	197	48'068.00	0.61
Swiss Re N	CHF		-	1'405	630	775	68'858.75	0.87
Swisscom N	CHF		-	78	-	78	38'157.60	0.48
Temenos Group N	CHF		-	1'237	485	752	36'960.80	0.47
UBS Group N	CHF		-	6'333	-	6'333	97'148.22	1.23
Vontobel Holding N	CHF		-	160	-	160	6'960.00	0.09
Zürich Versicherungs Gesellschaft N	CHF		-	182	-	182	38'675.00	0.49
<b>Total - Schweiz</b>							<b>1'582'775.59</b>	<b>20.02</b>
<b>Singapur</b>								
Avago Technologies Ltd	USD		-	242	242	-	-	0.00
<b>Total Singapur</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>USA</b>								
Aetna	USD		-	425	-	425	45'983.08	0.58
Alphabet	USD		-	120	15	105	75'006.87	0.94
Apple Inc.	USD		-	551	205	346	33'320.92	0.42
Bank of America	USD		-	3'128	-	3'128	39'005.91	0.49
Biogen	USD		-	165	41	124	32'039.41	0.41
Celgene	USD		-	717	312	405	40'672.81	0.51
Citigroup	USD		-	895	-	895	34'631.67	0.44
Cognizant Technology Solutions	USD		-	776	267	509	28'886.81	0.37
Comcast Corp	USD		-	475	475	-	-	0.00
CVS Health	USD		-	908	323	585	56'617.08	0.72
eBay Inc	USD		-	385	385	-	-	0.00
F5 Networks Inc	USD		-	254	254	-	-	0.00
Gilead Sciences	USD		-	298	-	298	25'896.50	0.33
Hasbro Inc	USD		-	575	-	575	43'450.75	0.55
International Flavors & Fragrances Inc	USD		-	303	303	-	-	0.00
Jones Lang LaSalle	USD		-	240	-	240	24'398.81	0.31

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Aktien (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>USA (Fortsetzung)</b>								
JP Morgan Chase & Co	USD		-	720	-	720	40'373.86	0.51
PayPal Holdings	USD		-	583	-	583	22'146.68	0.28
Visa	USD		-	1'880	1'220	660	47'586.29	0.60
<b>Total - USA</b>							<b>590'017.45</b>	<b>7.46</b>
<b>Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>2'493'213.33</b>	<b>31.54</b>
<b>Aktien</b>								
<b>Effekten, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>								
<b>Schweiz</b>								
Right Cs Group 03.12.15	CHF		-	2'880	2'880	-	-	0.00
<b>Total - Schweiz</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien, die an einem anderen geregelten, dem Publikum offen stehenden Markt gehandelt werden</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>Total - Aktien</b>							<b>2'493'213.33</b>	<b>31.54</b>
<b>Obligationen</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Euro</b>								
2.500% ABN AMRO Bank NV 13 EMTN	EUR	29.11.23	-	40'000	-	40'000	48'066.74	0.61
3.900% Austria Government Bond 05	EUR	15.07.20	-	25'000	-	25'000	32'117.11	0.41
5.000% Belgium Government Bond 04	EUR	28.03.35	-	9'700	-	9'700	17'375.58	0.22
5.500% Belgium Government Bond 31	EUR	28.03.28	-	9'700	-	9'700	16'301.38	0.21
0.250% Bundesobligation 15	EUR	16.10.20	-	24'200	-	24'200	27'054.37	0.34
1.000% Bundesrepublik Deutschland 15	EUR	15.08.25	-	21'200	6'200	15'000	17'698.09	0.22
4.125% Cooperatieve Rabobank UA 10	EUR	14.07.25	-	18'000	-	18'000	24'780.48	0.31
4.375% Deutsche Bahn Finance BV 09 EMTN	EUR	23.09.21	-	20'000	-	20'000	26'590.62	0.34
3.500% KFW 06	EUR	04.07.21	-	30'000	-	30'000	38'985.32	0.49
<b>Total - Euro</b>							<b>248'969.69</b>	<b>3.15</b>
<b>Schwedische Krone</b>								
5.000% Sweden Government Bond 04	SEK	01.12.20	-	200'000	-	200'000	28'880.43	0.37
<b>Total - schwedische Krone</b>							<b>28'880.43</b>	<b>0.37</b>
<b>Schweizer Franken</b>								
2.250% ABB Ltd 11	CHF	11.10.21	-	15'000	-	15'000	16'867.50	0.21
2.625% Adecco SA 12	CHF	18.12.20	-	15'000	-	15'000	16'995.00	0.21
2.500% Allreal Holding AG 11	CHF	12.05.16	-	15'000	-	15'000	15'072.00	0.19
2.125% Amcor Ltd/Australia 12 EMTN	CHF	04.04.18	-	20'000	-	20'000	20'820.00	0.26
0.410% Amgen Inc 16	CHF	08.03.23	-	10'000	-	10'000	10'045.90	0.13
0.375% Apple Inc 15	CHF	25.11.24	-	10'000	-	10'000	10'315.00	0.13
1.375% AT&T Inc 14	CHF	04.12.24	-	15'000	-	15'000	16'207.50	0.21
1.125% AusNet Services Holdings Pty Ltd 12 EMTN	CHF	18.04.19	-	30'000	-	30'000	31'035.00	0.39
2.250% Baloise Holding AG 12	CHF	01.03.19	-	20'000	-	20'000	21'430.00	0.27

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
1.750% Baloise Holding AG 13	CHF	26.04.23	-	5'000	-	5'000	5'517.50	0.07
1.750% Banco Santander Chile 13	CHF	26.09.19	-	35'000	-	35'000	36'995.00	0.47
1.000% Banco Santander Chile 14	CHF	31.07.17	-	20'000	-	20'000	20'240.00	0.26
2.875% Bank Coop AG 06	CHF	17.11.16	-	60'000	-	60'000	61'350.00	0.78
2.250% Bank Nederlandse Gemeenten NV 05 EMTN	CHF	14.10.20	-	15'000	15'000	-	-	0.00
2.500% Basellandschaftliche Kantonalbank 09	CHF	16.12.19	-	15'000	-	15'000	16'695.00	0.21
0.750% Basellandschaftliche Kantonalbank 15	CHF	30.03.28	-	15'000	-	15'000	16'155.00	0.20
1.875% Basler Kantonalbank 10	CHF	26.10.26	-	15'000	-	15'000	17'940.00	0.23
1.750% Bell AG 13	CHF	16.05.22	-	20'000	-	20'000	21'860.00	0.28
1.375% BNZ International Funding Ltd/London 14 EMTN	CHF	03.02.21	-	20'000	-	20'000	21'400.00	0.27
2.250% Boral Ltd 13 EMTN	CHF	20.02.20	-	25'000	-	25'000	26'125.00	0.33
2.625% Caisse Francaise de Financement Local 09	CHF	12.08.19	-	25'000	-	25'000	27'800.00	0.35
0.250% Canton of Aargau 15	CHF	11.12.29	-	40'000	-	40'000	42'260.00	0.53
1.000% Canton of Basel-Landschaft 14	CHF	30.03.27	-	10'000	-	10'000	11'235.00	0.14
1.250% Canton of Berne 14	CHF	12.09.30	-	20'000	-	20'000	23'460.00	0.30
1.625% Canton of Geneva Switzerland 14	CHF	30.07.29	-	15'000	-	15'000	18'075.00	0.23
0.020% Canton of Geneva Switzerland 15	CHF	27.11.24	-	25'000	-	25'000	25'387.50	0.32
0.500% Canton of Geneva Switzerland 15	CHF	27.11.30	-	20'000	-	20'000	20'950.00	0.27
0.250% Canton of Graubünden 15	CHF	26.11.27	-	20'000	-	20'000	20'730.00	0.26
1.125% Canton of Solothurn 12	CHF	29.11.27	-	10'000	-	10'000	11'390.00	0.14
0.500% Canton of Zurich 12	CHF	03.12.20	-	10'000	-	10'000	10'545.00	0.13
1.500% Central American Bank for Economic Integration 13	CHF	04.02.20	-	15'000	-	15'000	15'907.50	0.20
1.500% Central American Bank for Economic Integration 13 EMTN	CHF	16.12.19	-	20'000	-	20'000	21'190.00	0.27
0.194% Central American Bank for Economic Integration 15 EMTN	CHF	19.11.21	-	20'000	-	20'000	20'120.00	0.25
0.194% Central American Bank for Economic Integration EMTN	CHF	19.11.21	-	20'000	20'000	-	-	0.00
1.000% Chocoladefabriken Lindt & Sprüngli AG 14	CHF	08.10.24	-	25'000	-	25'000	27'225.00	0.34
1.250% City of Lausanne Switzerland 12	CHF	07.06.24	-	20'000	-	20'000	22'130.00	0.28
1.500% City of Lausanne Switzerland 13	CHF	03.04.28	-	10'000	-	10'000	11'570.00	0.15
3.500% City of Zurich Switzerland 08	CHF	14.08.20	-	10'000	-	10'000	11'765.00	0.15
2.375% City of Zurich Switzerland 09	CHF	10.09.18	-	10'000	-	10'000	10'735.00	0.14
1.000% City of Zurich Switzerland 14	CHF	25.04.22	-	10'000	-	10'000	10'830.00	0.14
0.875% Coop-Gruppe Genossenschaft 14	CHF	16.06.21	-	20'000	-	20'000	20'710.00	0.26
0.875% Coop-Gruppe Genossenschaft 15	CHF	31.07.24	-	25'000	-	25'000	26'062.50	0.33
2.000% Cooperatieve Rabobank UA 10 EMTN	CHF	16.09.21	-	15'000	-	15'000	16'710.00	0.21
1.500% Corp Andina de Fomento 12 EMTN	CHF	11.09.18	-	15'000	-	15'000	15'705.00	0.20
0.500% Corp Andina de Fomento 15 EMTN	CHF	26.02.26	-	40'000	-	40'000	40'440.00	0.51
1.375% CRH Finance Switzerland AG 14	CHF	30.09.22	-	10'000	-	10'000	10'605.00	0.13
1.750% Deutsche Bahn Finance BV 10 EMTN	CHF	03.06.20	-	15'000	-	15'000	16'537.50	0.21
1.500% Deutsche Bahn Finance BV 14 EMTN	CHF	26.08.24	-	15'000	-	15'000	17'152.50	0.22
0.500% DH Switzerland Finance SA 15	CHF	08.12.23	-	10'000	-	10'000	10'335.00	0.13
1.625% EBN BV 11 EMTN	CHF	03.10.23	-	10'000	-	10'000	11'390.00	0.14
0.875% EBN BV 14	CHF	22.09.26	-	20'000	-	20'000	21'850.00	0.28
1.000% Elsevier Finance SA 13	CHF	18.12.18	-	45'000	-	45'000	45'900.00	0.58
0.375% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetz. Wohnbautraeger 15	CHF	27.05.30	-	30'000	-	30'000	31'350.00	0.40
0.875% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 12	CHF	24.03.23	-	15'000	-	15'000	16'267.50	0.21
0.125% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 15	CHF	27.05.25	-	15'000	-	15'000	15'405.00	0.19
0.625% Emissionszentrale fuer Gemeinnuetzige Wohnbautraeger 15	CHF	07.09.33	-	30'000	-	30'000	32'520.00	0.41
3.000% Eurofima	CHF	22.05.24	-	25'000	-	25'000	31'625.00	0.40
3.000% EUROFIMA 06	CHF	15.05.26	-	25'000	-	25'000	32'750.00	0.41

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
2.625% European Investment Bank 10	CHF	11.02.25	-	15'000	-	15'000	19'140.00	0.24
2.000% European Investment Bank 10 EMTN	CHF	24.08.22	-	10'000	-	10'000	11'740.00	0.15
1.250% Fondo MIVIVIENDA SA 14	CHF	13.06.18	-	40'000	-	40'000	40'320.00	0.51
2.125% Gas Natural Finance BV 13 EMTN	CHF	08.02.19	-	20'000	-	20'000	21'190.00	0.27
2.500% Georg Fischer Finanz AG 13	CHF	12.09.22	-	10'000	-	10'000	11'035.00	0.14
2.500% Givaudan	CHF	15.06.18	-	10'000	-	10'000	10'665.00	0.13
1.750% Givaudan SA 14	CHF	19.03.24	-	15'000	-	15'000	16'890.00	0.21
0.625% Graubündner Kantonalbank 15	CHF	20.04.29	-	15'000	-	15'000	15'885.00	0.20
1.875% GZO AG Spital Wetzikon 14	CHF	12.06.24	-	15'000	-	15'000	16'650.00	0.21
1.500% Helvetia Schweizerische Versicherungsgesellschaft AG 14	CHF	28.04.25	-	10'000	-	10'000	11'225.00	0.14
3.000% Holcim	CHF	22.11.22	-	10'000	-	10'000	11'530.00	0.15
3.375% Holcim Overseas Finance Ltd 11 EMTN	CHF	10.06.21	-	10'000	-	10'000	11'620.00	0.15
1.625% Implen AG 14	CHF	15.10.24	-	10'000	-	10'000	10'495.00	0.13
1.250% Kanton Genf	CHF	29.12.22	-	15'000	-	15'000	16'642.50	0.21
2.375% Kommunalkredit Austria AG 05 EMTN	CHF	15.03.17	-	10'000	-	10'000	9'995.00	0.13
2.500% Kommunalkredit Austria AG 06 EMTN	CHF	14.02.22	-	15'000	-	15'000	15'090.00	0.19
2.875% Kraftwerke Linth-Limmern	CHF	30.06.31	-	10'000	-	10'000	12'030.00	0.15
3.375% Kraftwerke Linth-Limmern AG 08	CHF	06.06.16	-	30'000	-	30'000	30'255.00	0.38
0.500% Kraftwerke Linth-Limmern AG 15	CHF	09.09.21	-	10'000	-	10'000	10'020.00	0.13
2.750% Kraftwerke Oberhasli AG 05	CHF	04.04.17	-	30'000	-	30'000	30'786.00	0.39
4.000% LafargeHolcim Ltd 09 EMTN	CHF	11.09.18	-	30'000	-	30'000	32'880.00	0.42
3.000% Lonza Group AG 10	CHF	02.06.16	-	25'000	-	25'000	25'182.50	0.32
2.250% Lonza Swiss Finanz AG	CHF	07.12.15	-	20'000	20'000	-	-	0.00
2.000% Lonza Swiss Finanz AG 12	CHF	11.10.18	-	10'000	-	10'000	10'465.00	0.13
1.750% Lonza Swiss Finanz AG 13	CHF	10.04.19	-	15'000	-	15'000	15'585.00	0.20
3.000% Luzerner Kantonalbank AG 05	CHF	11.03.25	-	15'000	-	15'000	19'117.50	0.24
0.375% Luzerner Kantonalbank AG 15	CHF	30.01.23	-	25'000	-	25'000	25'837.50	0.33
1.625% Mobimo Holding AG 14	CHF	19.05.21	-	20'000	-	20'000	21'330.00	0.27
0.625% Mondelez International Inc 15	CHF	06.10.20	-	20'000	-	20'000	20'400.00	0.26
0.625% Mondelez International Inc 15	CHF	30.12.21	-	15'000	-	15'000	15'217.50	0.19
1.125% Mondelez International Inc 15	CHF	21.12.23	-	10'000	-	10'000	10'380.00	0.13
1.250% Nant De Drance SA 15	CHF	23.10.23	-	20'000	-	20'000	20'400.00	0.26
1.125% National Australia Bank Ltd 12 EMTN	CHF	07.11.18	-	15'000	-	15'000	15'585.00	0.20
2.250% National Australia Bank Ltd EMTN	CHF	14.07.17	-	10'000	10'000	-	-	0.00
1.375% Nederlandse Waterschapsbank NV 12 EMTN	CHF	13.09.27	-	10'000	-	10'000	11'810.00	0.15
0.250% Nordea Bank AB 15 EMTN	CHF	27.11.23	-	15'000	-	15'000	15'292.50	0.19
2.625% Oesterreichische Kontrollbank AG 06	CHF	22.11.24	-	15'000	-	15'000	18'892.50	0.24
0.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	CHF	05.05.28	-	15'000	15'000	-	-	0.00
0.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	CHF	07.05.35	-	15'000	15'000	-	-	0.00
1.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 12	CHF	21.01.28	-	25'000	-	25'000	29'395.00	0.37
0.375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	15.10.25	-	35'000	-	35'000	36'424.50	0.46
0.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	05.05.28	-	15'000	-	15'000	15'802.50	0.20
0.500% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	15.06.29	-	25'000	-	25'000	26'400.00	0.33
0.875% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG 15	CHF	07.05.35	-	15'000	-	15'000	16'725.00	0.21
0.500% Pfandbriefzentrale der schweiz. Kantonalbanken AG 15	CHF	30.04.30	-	30'000	-	30'000	31'620.00	0.40
2.125% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 11	CHF	21.02.20	-	10'000	-	10'000	11'074.00	0.14
0.000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken AG 15	CHF	25.07.23	-	90'000	-	90'000	91'431.00	1.17
1.375% PSP Swiss Property AG 14	CHF	04.02.20	-	20'000	-	20'000	21'060.00	0.27

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>Schweizer Franken (Fortsetzung)</b>								
0.500% PSP Swiss Property AG 16	CHF	16.02.24	-	20'000	-	20'000	20'410.00	0.26
2.625% Regie Autonomie des Transports Parisiens	CHF	06.11.19	-	20'000	-	20'000	22'360.00	0.28
4.500% Roche Kapitalmarkt AG	CHF	23.03.17	-	15'000	15'000	-	-	0.00
1.250% Schindler Holding AG 11	CHF	21.11.16	-	15'000	-	15'000	15'169.50	0.19
2.625% SGS SA 11	CHF	08.03.19	-	15'000	-	15'000	16'275.00	0.21
1.000% Sika AG 12	CHF	12.07.18	-	20'000	-	20'000	20'540.00	0.26
2.625% SNCF Reseau 11 EMTN	CHF	10.03.31	-	35'000	-	35'000	48'597.50	0.61
0.550% Spital Limmattal 15	CHF	15.05.25	-	20'000	-	20'000	20'710.00	0.26
2.375% Statnett SF 11 EMTN	CHF	08.02.21	-	15'000	-	15'000	16'905.00	0.21
2.250% Sulzer AG 11	CHF	11.07.16	-	20'000	-	20'000	20'164.00	0.26
1.250% Svenska Handelsbanken AB EMTN	CHF	20.12.19	-	15'000	15'000	-	-	0.00
1.125% Swiss Life Holding AG 13	CHF	21.06.19	-	10'000	-	10'000	10'325.00	0.13
1.875% Swiss Life Holding AG 13	CHF	21.06.23	-	10'000	-	10'000	10'995.00	0.14
1.750% Swiss Prime Site AG 14	CHF	16.04.21	-	35'000	-	35'000	37'205.00	0.47
1.000% Swiss Reinsurance Co Ltd 14	CHF	17.09.24	-	10'000	-	10'000	10'860.00	0.14
0.750% Swiss Reinsurance Co Ltd 15	CHF	21.01.27	-	10'000	-	10'000	10'615.00	0.13
3.250% Swisscom AG 09	CHF	14.09.18	-	35'000	20'000	15'000	16'417.50	0.21
0.250% Swisscom AG 15	CHF	17.04.23	-	25'000	-	25'000	25'462.50	0.32
0.500% Switzerland Government Bond	CHF	27.05.30	-	20'000	20'000	-	-	0.00
2.000% Switzerland Government Bond 11	CHF	25.05.22	-	25'000	-	25'000	29'470.00	0.37
1.500% Switzerland Government Bond 13	CHF	24.07.25	-	25'000	-	25'000	29'867.50	0.38
1.250% Switzerland Government Bond 14	CHF	28.05.26	-	35'000	-	35'000	41'254.50	0.52
0.500% Switzerland Government Bond 15	CHF	27.05.30	-	34'000	-	34'000	37'604.00	0.48
2.718% Telefonica Emisiones SAU 12 EMTN	CHF	14.12.18	-	15'000	-	15'000	16'095.00	0.20
2.595% Telefonica Emisiones SAU 13 EMTN	CHF	23.10.20	-	20'000	-	20'000	21'960.00	0.28
2.125% Vinci SA 11 EMTN	CHF	15.12.17	-	25'000	-	25'000	26'062.50	0.33
2.000% Zuercher Kantonalbank 10	CHF	08.09.25	-	10'000	-	10'000	11'935.00	0.15
2.125% Zuercher Kantonalbank 10	CHF	29.06.22	-	10'000	-	10'000	11'510.00	0.15
0.875% Zuercher Kantonalbank 13	CHF	17.05.21	-	25'000	-	25'000	26'500.00	0.34
0.750% Zuercher Kantonalbank 15	CHF	28.10.30	-	15'000	-	15'000	16'132.50	0.20
1.500% Zurich Insurance Co Ltd 12 EMTN	CHF	25.06.19	-	10'000	-	10'000	10'555.00	0.13
1.875% Zurich Insurance Co Ltd 13	CHF	18.09.23	-	20'000	-	20'000	22'720.00	0.29
<b>Total - Schweizer Franken</b>							<b>2'695'872.90</b>	<b>34.10</b>
<b>US-Dollar</b>								
1.000% 3M Co 12	USD	26.06.17	-	10'000	-	10'000	9'976.53	0.13
2.400% Apple Inc 13	USD	03.05.23	-	22'000	-	22'000	21'739.33	0.28
4.300% AT&T Inc 13	USD	15.12.42	-	15'000	-	15'000	12'798.20	0.16
1.750% Austria Government International Bond EMTN	USD	17.06.16	-	12'000	12'000	-	-	0.00
1.500% Belgium Government International Bond 13 EMTN	USD	22.06.18	-	20'000	-	20'000	20'069.80	0.25
2.950% Cisco Systems Inc 16	USD	28.02.26	-	20'000	-	20'000	20'252.27	0.26
2.750% Comcast Corp 16	USD	01.03.23	-	18'000	-	18'000	18'256.62	0.23
5.000% Commonwealth Bank of Australia 10 EMTN	USD	19.03.20	-	12'000	-	12'000	13'145.65	0.17
2.200% eBay Inc	USD	01.08.19	-	10'000	10'000	-	-	0.00
4.875% European Investment Bank 06	USD	15.02.36	-	146'000	15'000	131'000	171'106.24	2.15
2.875% European Investment Bank 10	USD	15.09.20	-	12'000	-	12'000	12'688.60	0.16
6.000% Holcim US Finance Sarl & Cie SCS 09	USD	30.12.19	-	12'000	-	12'000	13'243.97	0.17
1.950% John Deere Capital Corp 13	USD	13.12.18	-	12'000	-	12'000	12'090.52	0.15
4.500% KFW 08	USD	16.07.18	-	16'000	-	16'000	17'212.16	0.22
2.375% Microsoft Corp 13	USD	01.05.23	-	20'000	-	20'000	20'172.39	0.26

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Titel	Währung	Verfall	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens <sup>2)</sup>
<b>Obligationen (Fortsetzung)</b>								
<b>Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>								
<b>US-Dollar (Fortsetzung)</b>								
4.400% Novartis Capital Corp 10	USD	24.04.20	-	22'000	-	22'000	24'307.86	0.31
2.250% Oracle Corp 14	USD	08.10.19	-	16'000	-	16'000	16'321.81	0.21
2.700% Procter & Gamble Co/The 16	USD	02.02.26	-	20'000	-	20'000	20'295.09	0.26
2.500% Toronto-Dominion Bank/The 15	USD	14.12.20	-	40'000	-	40'000	40'324.06	0.50
2.000% Westpac Banking Corp 12	USD	14.08.17	-	8'000	8'000	-	-	0.00
<b>Total - US-Dollar</b>							<b>464'001.10</b>	<b>5.87</b>
<b>Total - Obligationen, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>3'437'724.12</b>	<b>43.49</b>
<b>Total - Obligationen</b>							<b>3'437'724.12</b>	<b>43.49</b>
<b>Anlagefonds</b>								
<b>Andere Effekten</b>								
<b>Obligationenfonds</b>								
<b>Pfund Sterling</b>								
FS Investments ICVC- Stewart Investors Emerging Markets Sustainability Fund	GBP		-	7'920	7'920	-	-	0.00
<b>Total - Pfund Sterling</b>							<b>-</b>	<b>0.00</b>
<b>US-Dollar</b>								
Vontobel Fund - MTX Sustainable Asian Leaders (Ex Japan)	USD		-	310	-	310	64'252.96	0.81
Vontobel Fund - MTX Sustainable Emerging Markets Leaders	USD		-	1'280	-	1'280	110'391.87	1.40
<b>Total - US-Dollar</b>							<b>174'644.83</b>	<b>2.21</b>
<b>Total - Obligationenfonds</b>							<b>174'644.83</b>	<b>2.21</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen, Andere Effekten</b>							<b>174'644.83</b>	<b>2.21</b>
<b>Total - Anteile anderer kollektiver Kapitalanlagen</b>							<b>174'644.83</b>	<b>2.21</b>
<b>Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden</b>							<b>5'930'937.45</b>	<b>75.03</b>
<b>Total - Andere Effekten</b>							<b>174'644.83</b>	<b>2.21</b>
<b>Total - Effekten</b>							<b>6'105'582.28</b>	<b>77.24</b>
<b>Derivative Finanzinstrumente</b>								
<b>Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative</b>								
<b>Futures</b>								
EURO STOXX 50 PR 03/2016			-	9	3	6	-18'655.03	-0.24
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 03/2016			-	4	-	4	1'787.64	0.02
NIKKEI 225 INDICES D 03/2016			-	2	-	2	-58'326.13	-0.73
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX 03/2016			-	1	-	1	-588.22	-0.01
<b>Total Futures (Am Ende der Berichtsperiode engagementerhöhende Derivative)</b>							<b>-75'781.74</b>	<b>-0.96</b>

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens per 29.02.2016

### Derivative Finanzinstrumente

#### Devisentermingeschäfte

	Währung	Betrag	Gegenwährung	Gegenwert	Fälligkeit	Wiederbeschaffungswert in CHF	in % des Gesamtfondsvermögens <sup>2)</sup>	
26.01.16	Kauf	CHF	311'804.25	EUR	285'000.00	22.04.16	3'631.60	0.05
16.02.16	Kauf	CHF	532'930.86	USD	540'000.00	17.03.16	-4'566.81	-0.07
29.02.16	Kauf	CHF	54'490.00	EUR	50'000.00	22.04.16	424.45	0.01
<b>Total - Devisentermingeschäfte</b>						<b>-510.76</b>	<b>-0.01</b>	
<b>Total - Derivative Finanzinstrumente</b>						<b>-76'292.50</b>	<b>-0.97</b>	
Bankguthaben auf Sicht						1'733'789.65	21.93	
Bankguthaben auf Zeit						0.00	0.00	
Sonstige Vermögenswerte						141'768.65	1.79	
<b>Gesamtfondsvermögen</b>						<b>7'904'848.08</b>	<b>100.00</b>	
Andere Verbindlichkeiten						-339'644.89	-4.30	
<b>Nettofondsvermögen</b>						<b>7'565'203.19</b>	<b>95.70</b>	

Titel	Bestand 01.03.2015	Kauf <sup>1)</sup>	Verkauf <sup>1)</sup>	Bestand 29.02.2016
-------	-----------------------	--------------------	-----------------------	-----------------------

### Derivative Finanzinstrumente

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivate

##### Futures

EURO STOXX 50 PR 12/2015	-	7	7	-
EURO STOXX 50 PR 03/2016	-	9	3	6
S&P INDICES S&P/TSX 60 INDEX 03/2016	-	1	-	1
NIKKEI 225 INDICES D 12/2015	-	1	1	-
NIKKEI 225 INDICES D 03/2016	-	2	-	2
MSEMI - MSCI EMER MKTS INDEX 03/2016	-	4	-	4

#### Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

	Währung	Betrag	Gegenwährung	Gegenwert	Fälligkeit	
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
15.09.15	Kauf	EUR	260'000.00	CHF	284'700.00	17.09.15
15.09.15	Kauf	USD	670'000.00	CHF	649'230.00	17.09.15
15.09.15	Kauf	CHF	240'730.60	EUR	220'000.00	22.10.15
15.09.15	Kauf	CHF	96'775.00	USD	100'000.00	22.10.15
01.10.15	Kauf	USD	100'000.00	CHF	97'540.00	22.10.15
16.10.15	Kauf	EUR	220'000.00	CHF	238'480.00	22.10.15
16.10.15	Kauf	CHF	238'022.40	EUR	220'000.00	22.01.16
21.10.15	Kauf	CHF	43'380.00	EUR	40'000.00	22.01.16
27.10.15	Kauf	CHF	206'522.40	USD	210'000.00	23.11.15
27.10.15	Kauf	CHF	27'100.00	EUR	25'000.00	22.01.16
30.10.15	Kauf	CHF	206'522.40	USD	210'000.00	23.11.15
30.10.15	Kauf	CHF	238'022.40	EUR	220'000.00	22.01.16
30.10.15	Kauf	CHF	27'100.00	EUR	25'000.00	22.01.16



# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

Inventar des Fondsvermögens  
per 29.02.2016

Während der Berichtsperiode getätigte Derivative Finanzinstrumente auf Devisen

		Währung	Betrag	Gegen- währung	Gegenwert	Fälligkeit
<b>Devisentermingeschäfte</b>						
30.10.15	Kauf	CHF	43'380.00	EUR	40'000.00	22.01.16
20.11.15	Kauf	CHF	212'801.40	USD	210'000.00	13.01.16
22.12.15	Kauf	CHF	276'626.00	USD	280'000.00	13.01.16
08.01.16	Kauf	USD	220'000.00	CHF	219'905.40	13.01.16
12.01.16	Kauf	CHF	268'725.60	USD	270'000.00	17.02.16
26.01.16	Kauf	CHF	202'120.00	USD	200'000.00	17.02.16
26.01.16	Kauf	CHF	311'804.25	EUR	285'000.00	22.04.16
04.02.16	Kauf	CHF	69'839.70	USD	70'000.00	17.02.16
16.02.16	Kauf	CHF	532'930.86	USD	540'000.00	17.03.16
29.02.16	Kauf	CHF	54'490.00	EUR	50'000.00	22.04.16

# Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced

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

## Inventar des Fondsvermögens

per 29.02.2016

Derivative Finanzinstrumente	Marktrisiko				Kreditrisiko		Währungsrisiko	
	Aktienkursänderungsrisiko		Zinsänderungsrisiko					
Bruttoposition	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>	in CHF	in % des Nettofondsvermögens <sup>2)</sup>
S&P 60 Index 03/16	110'864.31	1.47%						
1 Kontrakte								
Grösse: 200								
Kurs: CAD 753.90								
Devisenkurs: 0.735272								
EURO STOXX 50 03/16	190'511.19	2.52%						
6 Kontrakte								
Grösse: 10								
Kurs: EUR 2'934								
Devisenkurs: 1.082204								
NIKKEI 225 Index 03/16	281'132.64	3.72%						
2 Kontrakte								
Grösse: 1'000								
Kurs: JPY 15'930								
Devisenkurs: 0.008824								
MSCI Emerging Markets Index 03/16	147'826.32	1.95%						
4 Kontrakte								
Grösse: 50								
Kurs: USD 742.10								
Devisenkurs: 0.996000								
Verkauf EUR 285'000.00							308'428.14	4.08%
Kauf CHF 311'804.25								
Verkauf USD 540'000.00							537'840.00	7.11%
Kauf CHF 532'930.86								
Verkauf EUR 50'000.00							54'110.20	0.72%
Kauf CHF 54'490.00								
<b>Total der engagementerhöhenden Positionen (Basiswertäquivalent)</b>	<b>730'334.46</b>	<b>9.65%</b>					<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>
<b>Total der engagementreduzierende Positionen (Basiswertäquivalent)</b>	<b>0.00</b>	<b>0.00%</b>					<b>900'378.34</b>	<b>11.90%</b>

1) Umfassen Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

2) Allfällige Abweichungen in den Totalisierungen sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

# Jahresausschüttung 2015/2016

Der Vontobel Fund (CH) kam per 29. Februar 2016 zu seinem 7. Jahresabschluss.  
Die Ausschüttung des Nettoertrages erfolgte per Valuta 31. Mai 2016 an sämtliche Anleger,  
welche per 25. Mai 2016 Anteile am Vontobel Fund (CH) hielten (Ex-Datum 26. Mai 2016).

Der Ertrag wurde für alle Anteilsinhaber wie folgt am 31. Mai 2016 ausbezahlt:

<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity A-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF 2.40
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 0.84
Nettobetrag pro Anteil	CHF 1.56
<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity IA-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF 3.60
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 1.26
Nettobetrag pro Anteil	CHF 2.34
<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity R-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF 6.40
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 2.24
Nettobetrag pro Anteil	CHF 4.16
<b>Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity AN-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF -
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF -
Nettobetrag pro Anteil	CHF -
<b>Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid &amp; Small A-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF 2.40
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 0.84
Nettobetrag pro Anteil	CHF 1.56
<b>Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Core Bond IA-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF 1.40
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 0.49
Nettobetrag pro Anteil	CHF 0.91
<b>Vontobel Fund (CH) - Swiss Franc Corporate Bond IA-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF 1.60
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 0.56
Nettobetrag pro Anteil	CHF 1.04
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield A-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF -
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF -
Nettobetrag pro Anteil	CHF -
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Yield R-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF -
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF -
Nettobetrag pro Anteil	CHF -
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced A-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF -
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF -
Nettobetrag pro Anteil	CHF -
<b>Vontobel Fund (CH) - Pension Invest Balanced R-Klasse</b>	
Bruttobetrag pro Anteil	CHF -
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF -
Nettobetrag pro Anteil	CHF -

# 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

#### 1.1 Anpassungen im Hinblick auf den Vermögensverwalter, die Transparenzrichtlinie sowie die Risikoverteilung

Die folgenden Änderungen wurden am 3. März 2015 publiziert bzw. am 16. April 2015 nachpubliziert, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA am 22. Mai 2015 genehmigt und traten am 1. Juni 2015 in Kraft. Neben den Anpassungen zur Ausgliederung des Asset Managements in die Vontobel Asset Management AG wurden Anpassungen zur Umsetzung der Richtlinie für Pflichten im Zusammenhang mit der Erhebung von Gebühren und der Belastung von Kosten sowie deren Verwendung (Transparenzrichtlinie) vom 22. Mai 2014 sowie Anpassungen zur Risikoverteilung im Fondsvertrag nachvollzogen:

#### I. §1 Bezeichnung; Firma und Sitz von Fondsleitung, Depotbank und Vermögensverwalter

Neu lautet §1 Ziff. 4:

„Vermögensverwalter ist Vontobel Asset Management AG, Zürich.“

#### II. §15 Risikoverteilung

Neu wurde in §15 Ziff. 3 Bst. a) folgende Regelung vorgesehen:

„Abweichend hiervon gilt für das Teilvermögen Sustainable Swiss Equity: Bei Emittenten bzw. Schuldner, die in einem repräsentativen Schweizer Aktienindex enthalten sind, kann die Limite von 20% gemäss §15 Ziff. 3 überschritten werden, und zwar bis zu deren prozentualen Gewichtung im Referenzindex zuzüglich 5%. Die Abweichung von der Limite von 20% ist nur unter der Voraussetzung zulässig, dass das Fondsvermögen jederzeit in mindestens achtzehn verschiedenen Unternehmen investiert ist. Die Begrenzung, dass der Gesamtwert der Effekten und Geldmarktinstrumente der Emittenten, bei welchen mehr als 10% des Vermögens eines Teilvermögens angelegt sind, 60% des Vermögens des entsprechenden Teilvermögens nicht übersteigen darf, entfällt in diesem Fall.

Dadurch kann es zu einer Konzentration des Vermögens des Teilvermögens auf einige wenige im Index enthaltene Titel kommen, was zu einer Erhöhung der titelspezifischen Risiken führt. Dies kann zu einem Gesamtrisiko des Fonds führen, welches über dem Risiko des Indexes (Marktrisiko) liegt.“

Aufgrund der oben genannten Ergänzung wurden §15 Ziff. 6 und 7 um §15 Ziff. 3 Bst. a) entsprechend ergänzt.

#### III. §19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

Folgender Abschnitt in §19 Ziff. 1 wurde gelöscht:

„Zudem legt sie offen, wenn sie Rückvergütungen an Anleger und/oder Vertriebsentschädigungen gewährt.“

In Ziff. 8 des §19 wurde „Rückvergütungen“ durch „Rabatten“ ersetzt.

#### 1.2 Einfügung neuer Teilvermögen

Mit Wirkung zum 30. Juni 2015 wurden zwei neue Teilvermögen, namentlich Pension Invest Balanced und Pension Invest Yield, in

# Weitere Informationen

den Fondsvertrag integriert. Diese wurden am 4. Juni 2015 von der FINMA genehmigt.

## 1.3 Anpassungen im Hinblick auf die Anteilsklassen, die Anlagepolitik sowie die Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

Die folgenden Änderungen wurden am 11. September 2015 publiziert, von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA am 16. Oktober 2015 genehmigt und traten am 30. Oktober 2015 in Kraft:

### I. §6 Anteile und Anteilsklassen

In §6 Ziff. 4 werden die bestehenden Anteilsklassen der Teilvermögen neu in tabellarischer Form aufgelistet. Zudem wurden für verschiedene Teilvermögen die folgenden Anteilsklassen neu hinzugefügt:

Anteilsklasse	Teilvermögen
AN-Klasse	Sustainable Swiss Equity
RV-, R-, A-, I-Klasse	Pension Invest Yield
RV-, R-, A-, I-Klasse	Pension Invest Balanced

Ebenfalls wurden folgende Definitionen der Anteilsklassen neu eingefügt:

„Die A-Klasse wendet sich an das gesamte Anlegerpublikum und ist ausschüttend.

Die IA-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist ausschüttend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der IA-Klasse „Qualifizierte Anleger“ gemäss Art. 10 Abs. 3, Abs. 3bis und Abs. 3ter KAG i.V.m. Art. 6 und Art. 6a KKV. Soweit Banken und Effekthändler und andere Qualifizierte Anleger mit vergleichbaren Funktionen Anteile für Rechnung ihres Kunden halten, gelten sie in diesem Zusammenhang nicht als Qualifizierte Anleger.

Die I-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist thesaurierend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der I-Klasse „Qualifizierte Anleger“ gemäss Art. 10 Abs. 3, Abs. 3bis und Abs. 3ter KAG i.V.m. Art. 6 und Art. 6a KKV. Soweit Banken und Effekthändler und andere Qualifizierte Anleger mit vergleichbaren Funktionen Anteile für Rechnung ihres Kunden halten, gelten sie in diesem Zusammenhang nicht als Qualifizierte Anleger.

Die R-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist ausschüttend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der R-Klasse Personen, welche gemäss Mitarbeiter-Regularien eines Vontobel Unternehmens berechtigt sind, entsprechende Anteile in einem Konto-/Depot bei der Bank Vontobel AG, Zürich, zu Mitarbeiter-Konditionen zu halten oder welche eine spezielle Vereinbarung mit einem Vontobel Unternehmen abgeschlossen haben. Desweiteren bezahlen die Fondsleitung und deren Beauftragte für diese Anteilsklasse keine Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsstätigkeit und gewähren auch keine Rabatte.

Die RV-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist thesaurierend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der RV-Klasse steuerbefreite inländische Einrichtungen der

beruflichen Vorsorge, der gebundenen Vorsorge, Freizügigkeitseinrichtungen oder Sozialversicherungs- und Ausgleichskassen, und die der Aufsicht des Bundes unterstellten oder inländische öffentlich-rechtliche Lebensversicherer, bei welchen die Verrechnungssteuerpflicht durch Meldung gemäss Art. 38a VStV der Erträge an die Eidgenössische Steuerverwaltung ESTV erfüllt wird. Zudem müssen bei der RV-Klasse ausschliesslich Personen über die vorerwähnten Einrichtungen angeschlossen sein, welche gemäss Mitarbeiter-Regularien eines Vontobel Unternehmens berechtigt sind, entsprechende Anteile in einem Konto-/Depot bei der Bank Vontobel AG, Zürich, zu Mitarbeiter-Konditionen zu halten oder welche eine spezielle Vereinbarung mit einem Vontobel Unternehmen abgeschlossen haben. Desweiteren bezahlen die Fondsleitung und deren Beauftragte für diese Anteilsklasse keine Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsstätigkeit und gewähren auch keine Rabatte.

Die E-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist thesaurierend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der E-Klasse steuerbefreite inländische Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, der gebundenen Vorsorge, Freizügigkeitseinrichtungen oder Sozialversicherungs- und Ausgleichskassen und die der Aufsicht des Bundes unterstellten oder inländische öffentlich-rechtliche Lebensversicherer, bei welchen die Verrechnungssteuerpflicht durch Meldung gemäss Art. 38a VStV der Erträge an die Eidgenössische Steuerverwaltung ESTV erfüllt wird. Die Identität der Anleger dieser Anteilsklasse wird der Ethos Services SA, Genf, offengelegt.

Die AN-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist ausschüttend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der AN-Klasse ausschliesslich bestimmte Vertriebsträger, die mit ihren Kunden separate Gebührenvereinbarungen geschlossen haben. Die Fondsleitung und deren Beauftragte bezahlen für diese Anteilsklasse keine Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsstätigkeit und gewähren auch keine Rabatte.“

Für folgende Anteilsklassen der Teilvermögen Pension Invest Yield und Pension Invest Balanced wurde der Wortlaut der Definition wie folgt angepasst:

„Die NV-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist thesaurierend. Als zugelassene Anleger gelten in Verbindung mit der NV-Klasse steuerbefreite inländische Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, der gebundenen Vorsorge, Freizügigkeitseinrichtungen oder Sozialversicherungs- und Ausgleichskassen, und die der Aufsicht des Bundes unterstellten oder inländische öffentlich-rechtliche Lebensversicherer, bei welchen die Verrechnungssteuerpflicht durch Meldung gemäss Art. 38a VStV der Erträge an die Eidgenössische Steuerverwaltung ESTV erfüllt wird. Desweiteren bezahlen die Fondsleitung und deren Beauftragte für diese Anteilsklasse keine Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebsstätigkeit und gewähren auch keine Rabatte.

Die BV-Klasse wendet sich ausschliesslich an bestimmte Anleger und ist thesaurierend. Als zulässige Anleger gelten in Verbindung mit der BV-Klasse steuerbefreite inländische Einrichtungen der beruflichen Vorsorge, der gebundenen Vorsorge, Freizügigkeitseinrichtungen oder Sozialversicherungs- und Ausgleichskassen, und die der Aufsicht des Bundes unterstellten oder inländische öffentlich-rechtliche Lebensversicherer, bei welchen die Verrechnungssteuerpflicht durch Meldung gemäss Art. 38a VStV der Erträge an die Eidgenössische Steuerverwaltung ESTV erfüllt wird. Im Unterschied zur NV-Klasse können die Fondsleitung und deren Beauftragte für diese Anteilsklasse Retrozessionen zur

# Weitere Informationen

Entschädigung der Vertriebstätigkeit zahlen und auch Rabatte gewähren.“

## II. §8 Anlagepolitik

In §8 Ziff. 5 wurde für das Teilvermögen Swiss Franc Core Bond der Verweis auf die Einhaltung der Anlagevorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und seiner Ausführungsverordnungen über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2) gestrichen.

Zudem wurde in Ziff. 5 des §8 neu folgender Abschnitt eingefügt:

„Das Teilvermögen hat zum Ziel, angemessene Erträge mittels Anlagen im Schweizer Franken (CHF) Obligationenmarkt schweizerischer und ausländischer Emittenten ("Domestic" und "Foreign Bonds") zu erzielen.“

In §8 Ziff. 6 wurde für das Teilvermögen Swiss Franc Corporate Bond aus Konsistenzgründen der Verweis auf die Einhaltung der Anlagevorschriften des Bundesgesetzes über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVG) und seiner Ausführungsverordnungen über die berufliche Alters-, Hinterlassenen- und Invalidenvorsorge (BVV2) gestrichen.

Zudem wurde in Ziff. 6 des §8 neu folgender Abschnitt eingefügt:

„Das Teilvermögen hat zum Ziel, Erträge mittels Anlagen im Schweizer Franken (CHF) Obligationenmarkt schweizerischer und ausländischer Emittenten ("Domestic" und "Foreign Bonds") zu erzielen.“

## III. §19 Vergütungen und Nebenkosten zulasten des Vermögens der Teilvermögen

In §19 Ziff. 1 wurden die neu lancierten Anteilklassen inklusive der jeweiligen Management Fee eingefügt.

In Ziff. 6 des §19 wurde „Vermittlungs-“ gestrichen.

§19 Ziff. 8 lautet neu wie folgt:

„Die Verwaltungskommission der Zielfonds, in die investiert wird, darf unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten maximal 2.5% p.a. betragen. Im Jahresbericht ist der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds, in die investiert wird, unter Berücksichtigung von allfälligen Retrozessionen und Rabatten je Teilvermögen angegeben.“

### 1.4 Anpassungen im Zusammenhang mit der revidierten Verordnung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht über die kollektiven Kapitalanlagen (KKV-FINMA)

Die folgenden Änderungen im Hinblick auf die revidierten Bestimmungen der KKV-FINMA wurden am 15. Dezember 2015 publiziert, am 5. Februar 2016 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und traten am 15. Februar 2016 in Kraft:

#### I. §10 Effektenleihe

In §10 Ziff. 3 wurde eine formelle Anpassung vorgenommen und klargestellt, dass die Effektenleihe mit beaufsichtigten Borgern und Vermittlern zu erfolgen hat. Weiter wird der Begriff „Effekten-clearing-Organisationen“ durch „zentrale Gegenparteien und Zentralverwahrern“ ersetzt, um den sich durch das

Finanzmarktinfrastukturgesetz (FinfraG) ergebenden Änderungen der Grundlagen zu den Finanzmarktstrukturen Rechnung zu tragen.

In §10 Ziff. 4 wurde neu die mögliche Kündigungsfrist der Fondsleitung, bevor sie wieder über die ausgeliehenen Effekten rechtlich verfügen kann, auf 7 Bankwerkstage verkürzt.

In §10 Ziff. 5 wurde der Verweis auf die zugunsten der Fondsleitung zu stellenden Sicherheiten angepasst und lautet neu auf Art. 51 KKV-FINMA. Ausserdem wurde der Abschnitt über die Sicherheiten insgesamt neu gefasst und lautet:

„Die Fondsleitung vereinbart mit dem Borger oder Vermittler, dass dieser zwecks Sicherstellung des Rückerstattungsanspruches zugunsten der Fondsleitung Sicherheiten nach Massgabe von Art. 51 KKV-FINMA verpfändet oder zu Eigentum überträgt. Der Wert der Sicherheiten muss angemessen sein und jederzeit mindestens 100% des Verkehrswerts der ausgeliehenen Effekten betragen. Der Emittent der Sicherheiten muss eine hohe Bonität aufweisen und die Sicherheiten dürfen nicht von der Gegenpartei oder von einer dem Konzern der Gegenpartei angehörigen oder davon abhängigen Gesellschaft begeben sein. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen bei der Verwaltung der Sicherheiten die Pflichten und Anforderungen gemäss Art. 52 KKV-FINMA erfüllen. Insbesondere müssen sie die Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen diversifizieren, wobei eine angemessene Diversifikation der Emittenten als erreicht gilt, wenn die von einem einzelnen Emittenten gehaltenen Sicherheiten nicht mehr als 20% des Nettoinventarwerts entsprechen. Vorbehalten bleiben Ausnahmen für öffentlich garantierte oder begebene Anlagen gemäss Art. 83 KKV.“

Weiter muss die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. Die erhaltenen Sicherheiten sind bei der Depotbank zu verwahren. Die erhaltenen Sicherheiten können im Auftrag der Fondsleitung bei einer beaufsichtigten Drittverwahrstelle verwahrt werden, wenn das Eigentum an den Sicherheiten nicht übertragen wird und die Drittverwahrstelle von der Gegenpartei unabhängig ist.“

In §10 Ziff. 6 wurde neu, anstatt vormalig in §10 Ziff. 5, der Hinweis über die Haftung des Borgers oder des Vermittlers über die pünktliche und uneingeschränkte Vergütung der während der Effektenleihe anfallenden Erträge, die Geltendmachung anderer Vermögensrechte sowie die vertragskonforme Rückerstattung von Effekten gleicher Art, Menge und Güte, eingefügt. Dementsprechend wurde die fortlaufende Nummerierung angepasst.

Weiter wurde §10 Ziff. 8 neu eingefügt, wonach der Prospekt weitere Angaben zur Sicherheitenstrategie enthält.

#### II. §12 Derivate

In §12 Ziff. 1 wurde der Verweis auf den Einsatz von Derivaten im Hinblick auf die effiziente Portfolioverwaltung gestrichen.

In §12 Ziff. 3 Bst. a) wurde die Qualifikation der Teilvermögen als „einfache Fonds“ gestrichen. Zudem wurde ein Halbsatz hinzugefügt, wonach der Einsatz von Derivaten „unter Berücksichtigung der nach diesem Paragraphen notwendigen

## Weitere Informationen

Deckung“ weder eine Hebelwirkung auf das Vermögen der Teilvermögen auswirkt noch einem Leerkauf entspricht.

Der folgende Abschnitt in §12 Ziff. 3 Bst. a) wurde gestrichen:

„Die Fondsleitung muss jederzeit in der Lage sein, die mit Derivaten verbundenen Liefer- und Zahlungsverpflichtungen nach Massgabe der Kollektivanlagengesetzgebung aus dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens zu erfüllen.“

In §12 Ziff. 3 Bst. d) wurde folgender Abschnitt als Folge der Streichung des vormaligen Art. 45 KKV-FINMA (jetzt Art. 44 KKV-FINMA) gestrichen:

„Basiswerte oder Anlagen können gleichzeitig als Deckung für mehrere engagementreduzierende Derivate herangezogen werden, wenn diese ein Markt-, ein Kredit- oder ein Währungsrisiko beinhalten und sich auf die gleichen Basiswerte beziehen.“

In §12 Ziff. 3 Bst. e) wurde ein Verweis auf Art. 34 Abs. 5 KKV-FINMA eingefügt. Zudem wurden Optionen in die Aufzählung der Derivate aufgenommen, für die sich neu die Basiswertäquivalentberechnung aus Anhang 1 der KKV-FINMA ergibt.

Neu wurde in Übereinstimmung mit Art. 34 Abs. 6 KKV-FINMA Bst. f) in §12 Ziff. 3 eingefügt, die die Fondsleitung zur Berücksichtigung der folgenden Regeln bei der Verrechnung von Derivatpositionen verpflichtet:

„fa) Gegenläufige Positionen in Derivaten des gleichen Basiswerts sowie gegenläufige Positionen in Derivaten und in Anlagen des gleichen Basiswerts dürfen miteinander verrechnet werden ungeachtet des Verfalls der Derivate („Netting“), wenn das Derivat-Geschäft einzig zum Zwecke abgeschlossen wurde, um die mit dem erworbenen Derivaten oder Anlagen im Zusammenhang stehenden Risiken zu eliminieren, dabei die wesentlichen Risiken nicht vernachlässigt werden und der Anrechnungsbetrag der Derivate nach Art. 35 KKV-FINMA ermittelt wird.

fb) Beziehen sich die Derivate bei Absicherungsgeschäften nicht auf den gleichen Basiswert wie der abzusichernde Vermögenswert, so sind für eine Verrechnung zusätzlich, zu den Regeln von lit. fa), die Voraussetzungen zu erfüllen (Hedging), dass die Derivat-Geschäfte nicht auf einer Anlagestrategie beruhen dürfen, die der Gewinnerzielung dient. Zudem muss das Derivat zu einer nachweisbaren Reduktion des Risikos führen, die Risiken des Derivats müssen ausgeglichen werden, die zu verrechnenden Derivate, Basiswerte oder Vermögensgegenstände müssen sich auf die gleiche Klasse von Finanzinstrumenten beziehen und die Absicherungsstrategie muss auch unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen effektiv sein.

fc) Derivate, die zur reinen Absicherung von Fremdwährungsrisiken eingesetzt werden und nicht zu einer Hebelwirkung führen oder zusätzliche Marktrisiken beinhalten, können ohne die Anforderungen gemäss lit. fb) bei der Berechnung des Gesamtengagements aus Derivaten verrechnet werden.

fd) Gedeckte Absicherungsgeschäfte durch Zinsderivate sind zulässig. Wandelanleihen dürfen bei der Berechnung des Engagements aus Derivaten unberücksichtigt bleiben.“

Entsprechend wurde die fortlaufende Nummerierung angepasst.

In §12 Ziff. 3 Bst. ga) wurde der Verweis auf Art. 33 KKV-FINMA und das darin geregelte Mindestrating von Gegenparteien von OTC-Geschäften gestrichen. Künftig müssen bei OTC-Geschäften,

die nicht mit der Depotbank abgeschlossen werden, die Gegenparteien oder deren Garant anstatt einem Mindestrating eine hohe Bonität vorweisen.

Ziff. 3 Bst. gc) wurde überwiegend neu gefasst und lautet wie folgt:

„Ist für ein OTC Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis anhand eines angemessenen und in der Praxis anerkannten Bewertungsmodells gestützt auf den Verkehrswert der Basiswerte, von denen das Derivat abgeleitet ist, jederzeit nachvollziehbar sein. Bewertungsmodells gestützt auf den Verkehrswert. Vor dem Abschluss eines Vertrags über ein solches Derivat sind grundsätzlich konkrete Offerten von mindestens zwei Gegenparteien einzuholen, wobei der Vertrag mit derjenigen Gegenpartei abzuschliessen ist, welche die preislich beste Offerte unterbreitet. Abweichungen von diesem Grundsatz sind zulässig aus Gründen der Risikoverteilung oder wenn weitere Vertragsbestandteile wie Bonität oder Dienstleistungsangebot der Gegenpartei eine andere Offerte als insgesamt vorteilhafter für die Anleger erscheinen lassen. Ausserdem kann ausnahmsweise auf die Einholung von Offerten von mindestens zwei möglichen Gegenparteien verzichtet werden, wenn dies im besten Interesse der Anleger ist. Die Gründe hierfür sowie der Vertragsabschluss und die Preisbestimmung sind nachvollziehbar zu dokumentieren.“

In Ziff. 3 Bst. gd) wurde der folgende Abschnitt neu eingefügt:

„Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte dürfen im Rahmen eines OTC-Geschäfts nur Sicherheiten entgegennehmen, welche die Anforderungen gemäss Art. 51 KKV-FINMA erfüllen. Der Emittent der Sicherheiten muss eine hohe Bonität aufweisen und die Sicherheiten dürfen nicht von der Gegenpartei oder von einer dem Konzern der Gegenpartei angehörigen oder davon abhängigen Gesellschaft begeben sein. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen bei der Verwaltung der Sicherheiten die Pflichten und Anforderungen gemäss Art. 52 KKV-FINMA erfüllen. Insbesondere müssen sie die Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen diversifizieren, wobei eine angemessene Diversifikation der Emittenten als erreicht gilt, wenn die von einem einzelnen Emittenten gehaltenen Sicherheiten nicht mehr als 20% des Nettoinventarwerts entsprechen. Vorbehalten bleiben Ausnahmen für öffentlich garantierte oder begebene Anlagen gemäss Art. 83 KKV. Weiter müssen die Fondsleitung bzw. deren Beauftragten die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. Die erhaltenen Sicherheiten sind bei der Depotbank zu verwahren. Die erhaltenen Sicherheiten können im Auftrag der Fondsleitung bei einer beaufsichtigten Drittverwahrstelle verwahrt werden, wenn das Eigentum an den Sicherheiten nicht übertragen wird und die Drittverwahrstelle von der Gegenpartei unabhängig ist.“

In Ziff. 3 Bst. j) wurde in die Auflistung der im Prospekt enthaltenen Angaben die Sicherheitenstrategie eingefügt.

In §12 Ziff. 4 Bst. a) wurde die Qualifikation des Anlagefonds als „einfacher Effektenfonds“ gestrichen. Zudem wurde hinzugefügt, dass die Ermittlung des Gesamtengagements gemäss Art. 35 KKV-FINMA erfolgt.

Der folgende Abschnitt in §12 Ziff. 2 wurde gestrichen:

## Weitere Informationen

„Die Fondsleitung muss jederzeit in der Lage sein, die mit Derivaten verbundenen Liefer- und Zahlungsverpflichtungen nach Massgabe der Kollektivanlagengesetzgebung aus dem Vermögen des entsprechenden Teilvermögens zu erfüllen.“

§12 Ziff. 4 Bst. ca) wurde gestrichen, weil bei der Berechnung des Risikos mittels Commitment-Ansatz II bei der Bestimmung des Gesamtengagements von der Anrechnung des Risikos in verschiedene Risikokategorien abgesehen wird. Entsprechend wurde die fortfolgende Nummerierung angepasst.

§12 Ziff. 4 Bst. ca) lautet neu wie folgt:

„Gegenläufige Positionen in Derivaten des gleichen Basiswerts sowie gegenläufige Positionen in Derivaten und in Anlagen des gleichen Basiswerts dürfen miteinander verrechnet werden ungeachtet des Verfalls der Derivate („Netting“), wenn das Derivat-Geschäft einzig zum Zwecke abgeschlossen wurde, um die mit den erworbenen Derivaten oder Anlagen im Zusammenhang stehenden Risiken zu eliminieren, dabei die wesentlichen Risiken nicht vernachlässigt werden und der Anrechnungsbetrag der Derivate nach Art. 35 KKV-FINMA ermittelt wird.“

Neu wurde in Übereinstimmung mit Art. 36 Abs. 2 KKV-FINMA Ziff. 4 Bst. cb) eingefügt, die die Fondsleitung zur Berücksichtigung der folgenden Regeln bei der Verrechnung von Derivatpositionen verpflichtet:

„Beziehen sich die Derivate bei Absicherungsgeschäften nicht auf den gleichen Basiswert wie der abzusichernde Vermögenswert, so sind für eine Verrechnung, zusätzlich zu den Regeln von lit. ca), die Voraussetzungen zu erfüllen („Hedging“), dass die Derivat-Geschäfte nicht auf einer Anlagestrategie beruhen dürfen, die der Gewinnerzielung dient. Zudem muss das Derivat zu einer nachweisbaren Reduktion des Risikos führen, die Risiken des Derivats müssen ausgeglichen werden, die zu verrechnenden Derivate, Basiswerte oder Vermögensgegenstände müssen sich auf die gleiche Klasse von Finanzinstrumenten beziehen und die Absicherungsstrategie muss auch unter aussergewöhnlichen Marktbedingungen effektiv sein.“

§12 Ziff. 4 Bst. cc) wurde gestrichen und wie folgt neu gefasst:

„Bei einem überwiegenden Einsatz von Zinsderivaten kann der Betrag, der an das Gesamtengagement aus Derivaten anzurechnen ist, mittels international anerkannter Duration-Netting-Regelungen ermittelt werden, sofern die Regelungen zu einer korrekten Ermittlung des Risikoprofils des Anlagefonds führen, die wesentlichen Risiken berücksichtigt werden, die Anwendung dieser Regelungen nicht zu einer ungerechtfertigten Hebelwirkung führt, keine Zinsarbitrage-Strategien verfolgt werden und die Hebelwirkung des Anlagefonds weder durch Anwendung dieser Regelungen noch durch Investitionen in kurzfristige Positionen gesteigert wird.“

§12 Ziff. 4 Bst. cd) wurde gestrichen und wie folgt neu gefasst:

„Derivate, die zur reinen Absicherung von Fremdwährungsrisiken eingesetzt werden und nicht zu einer Hebelwirkung führen oder zusätzliche Marktrisiken beinhalten, können ohne die Anforderungen gemäss lit. cb) bei der Berechnung des Gesamtengagements aus Derivaten verrechnet werden.“

In §12 Ziff. 4 Bst. ce) (vormals Bst. cf)) wurde gestrichen, dass die geldnahen Mittel und Anlagen gleichzeitig als Deckung für mehrere Derivate herangezogen werden, wenn diese ein Markt- oder Kreditrisiko beinhalten und sich auf die gleichen Basiswerte beziehen.

§12 Ziff. 4 Bst. cf) (vormals Bst. cg)) wurde entsprechend angepasst und lautet neu wie folgt:

„Geht die Fondsleitung mit einem Derivat eine Verpflichtung zur physischen Lieferung eines Basiswerts ein, muss das Derivat mit den entsprechenden Basiswerten gedeckt sein oder mit anderen Anlagen, wenn die Anlagen und die Basiswerte hoch korreliert sind, die Anlagen und die Basiswerte hoch liquide sind und bei einer verlangten Lieferung jederzeit erworben oder verkauft werden können. Die Fondsleitung muss jederzeit uneingeschränkt über diese Basiswerte oder Anlagen verfügen können.“

In §12 Ziff. 4 Bst. ea) wurde der Verweis auf vormals Art. 33 KKV-FINMA und das darin geregelte Mindestrating von Gegenparteien von OTC-Geschäften gestrichen. Künftig müssen bei OTC-Geschäften, welche nicht mit der Depotbank abgeschlossen werden, die Gegenparteien oder deren Garant eine hohe Bonität vorweisen.

§12 Ziff. 4 Bst. ec) wurde überwiegend neu gefasst und lautet neu wie folgt:

„Ist für ein OTC-Derivat kein Marktpreis erhältlich, so muss der Preis anhand eines angemessenen und in der Praxis anerkannten Bewertungsmodells gestützt auf den Verkehrswert der Basiswerte, von denen das Derivat abgeleitet ist, jederzeit nachvollziehbar sein. Vor dem Abschluss eines Vertrags über ein solches Derivat sind grundsätzlich konkrete Offerten von mindestens zwei Gegenparteien einzuholen, wobei der Vertrag mit derjenigen Gegenpartei abzuschliessen ist, welche die preislich beste Offerte unterbreitet. Abweichungen von diesem Grundsatz sind zulässig aus Gründen der Risikoverteilung oder wenn weitere Vertragsbestandteile wie Bonität oder Dienstleistungsangebot der Gegenpartei eine andere Offerte als insgesamt vorteilhafter für die Anleger erscheinen lassen. Ausserdem kann ausnahmsweise auf die Einholung von Offerten von mindestens zwei möglichen Gegenparteien verzichtet werden, wenn dies im besten Interesse der Anleger ist. Die Gründe hierfür sowie der Vertragsabschluss und die Preisbestimmung sind nachvollziehbar zu dokumentieren.“

Zusätzlich wurde in Ziff. 4 Bst. ed) der folgende Abschnitt neu eingefügt:

„Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte dürfen im Rahmen eines OTC-Geschäfts nur Sicherheiten entgegennehmen, welche die Anforderungen gemäss Art. 51 KKV-FINMA erfüllen. Der Emittent der Sicherheiten muss eine hohe Bonität aufweisen und die Sicherheiten dürfen nicht von der Gegenpartei oder von einer dem Konzern der Gegenpartei angehörigen oder davon abhängigen Gesellschaft begeben sein. Die Sicherheiten müssen hoch liquide sein, zu einem transparenten Preis an einer Börse oder einem anderen geregelten, dem Publikum offenstehenden Markt gehandelt werden und mindestens börsentäglich bewertet werden. Die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte müssen bei der Verwaltung der Sicherheiten die Pflichten und Anforderungen gemäss Art. 52 KKV-FINMA erfüllen. Insbesondere müssen sie die Sicherheiten in Bezug auf Länder, Märkte und Emittenten angemessen diversifizieren, wobei eine angemessene Diversifikation der Emittenten als erreicht gilt, wenn die von einem einzelnen Emittenten gehaltenen Sicherheiten nicht mehr als 20% des Nettoinventarwerts entsprechen. Vorbehalten bleiben Ausnahmen für öffentlich garantierte oder begebene Anlagen gemäss Art. 83 KKV. Weiter muss die Fondsleitung bzw. deren Beauftragte die Verfügungsmacht und die Verfügungsbefugnis an den erhaltenen Sicherheiten bei Ausfall der Gegenpartei jederzeit und ohne Einbezug der Gegenpartei oder deren Zustimmung erlangen können. Die erhaltenen Sicherheiten sind bei der Depotbank zu verwahren. Die erhaltenen Sicherheiten können im Auftrag der



# Weitere Informationen

Fondsleitung bei einer beaufichtigten Drittverwahrstelle verwahrt werden, wenn das Eigentum an den Sicherheiten nicht übertragen wird und die Drittverwahrstelle von der Gegenpartei unabhängig ist.“

In §12 Ziff. 4 Bst. g) wurde ergänzt, dass der Prospekt weitere Angaben zur Sicherheitenstrategie enthält.

## III. §15 Risikoverteilung

Neu wurde in §15 Ziff. 5 ein Verweis auf Art. 50 bis 55 KKV-FINMA eingefügt und die massgebenden Bestimmungen der Liquiditätsverordnung gestrichen.

## 1.5 Zusätzliche Anpassungen des Fondsvertrags

Die folgenden Änderungen wurden ebenfalls am 15. Dezember 2015 publiziert, am 5. Februar 2016 von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA genehmigt und traten am 15. Februar 2016 in Kraft:

### I. §5 Die Anleger

§5 Ziff. 1 wurde klarstellend in Angleichung an den aktuellen Musterfondsvertrag der SFAMA angepasst und um folgenden Satz ergänzt:

„Der Kreis der Anleger ist nicht beschränkt.“

Entsprechend wurde der folgende Satz gestrichen:

„Die Fondsleitung stellt zusammen mit der Depotbank sicher, dass die Anleger die Vorgaben in Bezug auf den Anlegerkreis erfüllen.“

Die folgende Ziff. 3 des §5 wurde gelöscht:

„Die Anleger sind nur am Vermögen und am Ertrag desjenigen Teilvermögens berechtigt, an dem sie beteiligt sind. Für die auf ein einzelnes Teilvermögen entfallenden Verbindlichkeiten haftet nur das betreffende Teilvermögen.“

In §5 Ziff. 5 wurde der erste Satz in Angleichung an den aktuellen Musterfondsvertrag der SFAMA umgeschrieben und lautet neu:

„Die Anleger erhalten bei der Fondsleitung jederzeit Auskunft über die Grundlagen für die Berechnung des Nettoinventarwertes pro Anteil.“

### II. §6 Anteile und Anteilklassen

In §6 Ziff. 6 wurde der Verweis neu auf §5 Ziff. 8 statt §5 Ziff. 7 angepasst.

### III. §9 Flüssige Mittel

In §9 wurde in Angleichung an den aktuellen Musterfondsvertrag der SFAMA „Forderungen aus Pensionsgeschäften“ als flüssige Mittel gestrichen, weil gemäss §11 keine Pensionsgeschäfte getätigt werden.

### IV. §10 Effektenleihe

In §10 Ziff. 1 wurde aufgrund dessen, dass keine Reverse Repo Geschäfte getätigt werden, ein entsprechender Hinweis auf die Effektenleihe in diesem Zusammenhang gestrichen.

## V. §12 Derivate

In §12 Ziff. 1 wurde folgender Abschnitt gelöscht:

„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.“

## VI. §15 Risikoverteilung

In Ziff. 3 wurden klarstellend neben Derivaten auch „strukturierte Produkte“ aufgenommen.

## VII. §23 Publikationen des Umbrella-Fonds bzw. der Teilvermögen

In §23 Ziff. 3 wurde klargestellt, dass die Publikation der Ausgabe- und Rücknahmepreise ausschliesslich „auf der elektronischen Plattform der Swiss Fund Data AG (www.swissfunddata.ch)“ erfolgt.

## VIII. §24 Vereinigung

§24 Ziff. 4 wurde im letzten Satz in Angleichung an den aktuellen Musterfondsvertrag der SFAMA angepasst, so dass es neu „Stellungnahme der zuständigen kollektivanlagerechtlichen Prüfgesellschaft“ heisst.

Zudem wurde in Ziff. 5 klarstellend ergänzt, dass Anleger die Rückzahlung ihrer Anteile in bar verlangen können.

## IX. §26 Änderung des Fondsvertrages

In §26 wurde in Angleichung an den aktuellen Musterfondsvertrag der SFAMA klargestellt, dass die Fondsleitung in der Publikation die Anleger darüber informiert, auf welche Fondsvertragsänderungen sich die Prüfung und Feststellung des Gesetzeskonformität durch die FINMA erstrecken.

## 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

Keine

## 5. Rechtsstreitigkeiten

Keine

# Weitere Informationen

## 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 29. Februar 2016 für:

- Sustainable Swiss Equity:  
0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Ethos Equities Swiss Mid & Small:  
0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Swiss Franc Core Bond:  
0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Swiss Franc Corporate Bond:  
0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Pension Invest Yield:  
1.65% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Pension Invest Balanced:  
1.65% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

## Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

## 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.

## Umrechnungskurse

CAD	1	=	CHF	0.735
DKK	100	=	CHF	14.509
EUR	1	=	CHF	1.082
GBP	1	=	CHF	1.388
JPY	100	=	CHF	0.882
SEK	100	=	CHF	11.596
USD	1	=	CHF	0.996

# 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
- Pension Invest Yield
- Pension Invest Balanced

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 29. Februar 2016 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 dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Anhang 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 29. Februar 2016 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Anhang.

## *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, 16. Juni 2016

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