

Vontobel Fund (CH)
Jahresbericht 2013/2014

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

**Geprüfter Jahresbericht per 28. Februar 2014
für die Periode vom 1. März 2013 bis 28. Februar 2014**

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

Vontobel Fund (CH)

Inhalt

Organisation	2
Basisdaten	3
Performance	4
Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity	5
Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small	10
Jahresausschüttung 2013/2014	15
Weitere Informationen	16
Kurzbericht der Prüfgesellschaft	18

Organisation

Fondsleitung

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

Verwaltungsrat

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

Geschäftsleitung

Diego Gadiant	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG, Vorsitzender
Daniel Spitzer	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG
Steven Wicki	Stv. Direktor, Vontobel Fonds Services AG
Lobsang Changten	Vizedirektorin, Vontobel Fonds Services AG (bis 30.06.2013)
Thomas Carrier	Vizedirektor, Vontobel Fonds Services AG (ab 01.07.2013)

Depotbank

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

Vermögensverwalter

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich

Stimmrechts- und Anlageberater im Bereich Nachhaltigkeit

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

Prüfgesellschaft

Ernst & Young AG
Maagplatz 1
CH-8010 Zürich

Zeichnungs- und Zahlstellen

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

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

Basisdaten

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

	29.02.2012	28.02.2013	28.02.2014
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	121.25	99.76	100.08
Ausstehende Anteile A-Klasse	932'066.984	592'224.891	410'336.611
Ausstehende Anteile IA-Klasse	39'051.000	56'751.044	142'228.996
Ausstehende Anteile R-Klasse	25'239.464	12'052.464	12'787.464
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	121.31	150.26	174.94
Inventarwert pro Anteil in CHF IA-Klasse	124.65	155.33	181.78
Inventarwert pro Anteil in CHF R-Klasse	131.42	162.54	191.30
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	1.40	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF IA-Klasse	-	1.80	-
Ausschüttung pro Anteil in CHF R-Klasse	1.80	1.80	1.80
TER A-Klasse ¹⁾			1.93%
TER IA-Klasse ¹⁾			1.14%
TER R-Klasse ¹⁾			0.68%
PTR ²⁾			3.69%
Höchst seit Lancierung A-Klasse			174.96
Höchst seit Lancierung IA-Klasse			181.78
Höchst seit Lancierung R-Klasse			191.30
Tiefst seit Lancierung A-Klasse			77.40
Tiefst seit Lancierung IA-Klasse			68.97
Tiefst seit Lancierung R-Klasse			81.87
Lancierungsdatum A-Klasse	17.11.2008		
Lancierungsdatum IA-Klasse	17.11.2008		
Lancierungsdatum R-Klasse	17.11.2008		
Valorennummer A-Klasse	4'692'235		
Valorennummer IA-Klasse	4'696'454		
Valorennummer R-Klasse	4'696'560		
ISIN A-Klasse	CH0046922354		
ISIN IA-Klasse	CH0046964547		
ISIN R-Klasse	CH0046965601		

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

	31.12.2011	28.02.2013	28.02.2014
Total Nettofondsvermögen in Mio. CHF	152.62	194.51	251.42
Ausstehende Anteile A-Klasse	1'014'785.887	985'690.744	1'037'370.347
Inventarwert pro Anteil in CHF A-Klasse	150.39	197.33	242.36
Ausschüttung pro Anteil in CHF A-Klasse	-	1.20	-
TER A-Klasse ¹⁾			0.81%
PTR ²⁾			42.44%
Höchst seit Lancierung A-Klasse			258.67
Tiefst seit Lancierung A-Klasse			106.68
Lancierungsdatum A-Klasse	15.12.2005		
Valorennummer A-Klasse	2'356'802		
ISIN A-Klasse	CH0023568022		

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

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

Performance

	Lancierungs- Datum	2011	2012	2013	2014 01.01.2014 bis 30.04.2014	seit Lanc. bis 30.04.2014*
Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity A-Klasse	17.11.2008	-14.01%	16.79%	25.78%	5.89%	81.35%
SPI TR		-7.72%	17.72%	24.60%	6.32%	79.08%
Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity IA-Klasse	17.11.2008	-13.49%	17.49%	26.66%	6.17%	89.31%
SPI TR		-7.72%	17.72%	24.60%	6.32%	79.08%
Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity R-Klasse	17.11.2008	-12.93%	18.25%	27.36%	6.32%	104.67%
SPI TR		-7.72%	17.72%	24.60%	6.32%	79.08%
Vontobel Fund (CH) - Ethos Equities Swiss Mid & Small A -Klasse	15.12.2005	-23.77%	18.96%	29.85%	7.12%	95.58%
SPI Extra		-19.12%	13.89%	27.66%	7.10%	84.32%

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar.

Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

* Die Performance wurde per 30. April 2014 gemäss SFAMA-Performance-Richtlinie vom 16. Mai 2008 berechnet.

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

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

Inhalt

Entwicklung der Anteile Vermögensrechnung	6
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	7
Inventar des Fondsvermögens	8

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

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

Entwicklung der A-Klasse	01.03.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	932'066.984	592'224.891
Anzahl der ausgegebenen Anteile	121'137.256	122'832.010
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	460'979.349	304'720.290
Anzahl der Anteile im Umlauf	592'224.891	410'336.611
Inventarwert pro Anteil in CHF	150.26	174.94

Entwicklung der IA-Klasse	01.03.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	39'051.000	56'751.044
Anzahl der ausgegebenen Anteile	54'189.823	227'769.247
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	36'489.779	142'291.295
Anzahl der Anteile im Umlauf	56'751.044	142'228.996
Inventarwert pro Anteil in CHF	155.33	181.78

Entwicklung der R-Klasse	01.03.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	25'239.464	12'052.464
Anzahl der ausgegebenen Anteile	863.000	1'652.000
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	14'050.000	917.000
Anzahl der Anteile im Umlauf	12'052.464	12'787.464
Inventarwert pro Anteil in CHF	162.54	191.30

Vermögensrechnung (in CHF)	28.02.2013	28.02.2014
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	941'058.97	427'252.11
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	99'017'081.95	98'381'513.40
Sonstige Vermögenswerte	683'027.43	2'610'120.05
Gesamtfondsvermögen	100'641'168.35	101'418'885.56
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-879'612.34	-1'335'074.85
Nettofondsvermögen	99'761'556.01	100'083'810.71
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	121'249'384.35	99'761'556.01
Ausschüttungen	-46'894.44	-920'470.11
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-41'322'040.89	-15'854'678.99
Gesamterfolg	19'881'106.99	17'097'403.80
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	99'761'556.01	100'083'810.71

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)	01.03.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-	-
Erträge der Effekten		
– Aktien	2'209'440.00	1'738'237.96
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	261'644.83	279'885.70
Total Erträge	2'471'084.83	2'018'123.66
Aufwand		
Passivzinsen	946.96	7'854.22
Revisionsaufwand	23'346.96	20'999.06
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb ¹⁾	1'444'061.03	1'364'147.13
– Service Fee ²⁾	407'099.68	421'034.09
Sonstige Aufwendungen	7'488.21	9'069.35
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-394'603.38	-339'641.74
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	720'544.94	219'251.48
Total Aufwendungen	2'208'884.40	1'702'713.59
Nettoertrag/-verlust (-)	262'200.43	315'410.07
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	1'366'155.98	8'833'450.29
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	1'571'497.00	1'258'881.00
Teilübertrag von Aufwendungen auf realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-394'603.38	-339'641.74
Realisierter Erfolg	2'805'250.03	10'068'099.62
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	17'075'856.96	7'029'304.18
Gesamterfolg	19'881'106.99	17'097'403.80
Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.03.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
A-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	176'011.32	170'832.13
Vortrag des Vorjahres	694'301.26	41'197.73
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	870'312.58	212'029.86
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-829'114.85	-
Vortrag auf neue Rechnung	41'197.73	212'029.86
IA-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	66'132.78	121'716.94
Vortrag des Vorjahres	39'274.42	3'255.32
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	105'407.20	124'972.26
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-102'151.88	-
Vortrag auf neue Rechnung	3'255.32	124'972.26
R-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	20'056.33	22'861.00
Vortrag des Vorjahres	3'491.51	1'853.40
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	23'547.84	24'714.40
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-21'694.44	-23'017.44
Vortrag auf neue Rechnung	1'853.40	1'696.96

Effektive Vergütungen:

¹⁾ 1.50% vom Inventarwert des Fondsvermögens für die A-Klasse, 0.90% für die IA-Klasse bis zum 31. Juli 2013 und dann 0.675%, und 0.25% für die R-Klasse. Aus der Management Fee wurden Rückvergütungen und Bestandespflegekommissionen gemäss Ziffer 4 der SFAMA-Richtlinie "Transparenz bei Verwaltungskommissionen" vom 7. Juni 2005 bezahlt.

²⁾ 0.40% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

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

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2014

Titel	Bestand 01.03.2013	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 28.02.2014	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Effekten						
Aktien						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Schweiz						
ABB N	297'750	35'000	96'050	236'700	5'323'383.00	5.25
Adecco N	28'500	8'800	5'300	32'000	2'430'400.00	2.40
AFG Arbonia-Forster Hldg N	57'753	-	13'000	44'753	1'270'985.20	1.25
Belimo Holding N	740	-	50	690	1'656'000.00	1.63
Calida Holding N	31'000	-	10'000	21'000	667'800.00	0.66
Clariant N	100'000	-	32'000	68'000	1'225'360.00	1.21
Compagnie Financière Richemont SA - A	-	27'000	7'700	19'300	1'690'680.00	1.67
Compagnie Financière Richemont SA - REG	35'000	-	35'000	-	-	0.00
Credit Suisse Group N	144'300	86'726	92'500	138'526	3'837'170.20	3.78
Daetwyler Holding I	14'300	3'000	3'400	13'900	1'883'450.00	1.86
Flughafen Zürich N	3'070	-	3'070	-	-	0.00
Galenica N	1'823	-	450	1'373	1'283'755.00	1.27
Geberit N	7'625	-	2'050	5'575	1'542'045.00	1.52
Givaudan N	1'206	450	416	1'240	1'711'200.00	1.69
Helvetia Holding N	3'230	-	2'200	1'030	469'937.50	0.46
Holcim N	34'700	12'000	6'500	40'200	2'870'280.00	2.83
Implenia N	22'000	12'000	5'000	29'000	1'934'300.00	1.91
Kuehne & Nagel International N	-	21'400	2'000	19'400	2'436'640.00	2.40
Kuoni Reisen Holding N	3'800	3'050	1'700	5'150	1'927'387.50	1.90
Lonza Group N	-	15'500	1'000	14'500	1'348'500.00	1.33
Meyer Burger Technology N	-	130'000	94'000	36'000	599'400.00	0.59
Nestlé N	243'450	15'000	59'500	198'950	13'250'070.00	13.07
Nobel Biocare Holding N	-	50'000	-	50'000	645'000.00	0.64
Novartis N	199'500	24'500	51'500	172'500	12'670'125.00	12.49
Panalpina Welttransport (Holding) N	-	5'000	5'000	-	-	0.00
Rieter Holding N	5'100	5'550	1'950	8'700	1'738'260.00	1.71
Roche Holding GS	54'950	-	9'200	45'750	12'416'550.00	12.24
Schindler Holding PS	11'300	-	7'600	3'700	488'030.00	0.48
SGS N	950	-	550	400	871'600.00	0.86
Sika I	570	-	70	500	1'622'000.00	1.60
Sonova Holding N	8'950	5'000	13'950	-	-	0.00
Straumann Holding N	-	6'300	350	5'950	1'126'930.00	1.11
Sulzer N	10'450	-	10'450	-	-	0.00
Swiss Life Holding N	6'800	2'900	800	8'900	1'948'210.00	1.92
Swiss Life Holding N Anrechte (Verfall:22.11.2013)	-	9'700	9'700	-	-	0.00
Swiss Re N	43'480	-	5'980	37'500	3'082'500.00	3.04
Swisscom N	1'800	-	1'800	-	-	0.00
Tamedia AG N	5'400	-	5'400	-	-	0.00
Temenos Group N	70'500	26'500	44'500	52'500	1'630'125.00	1.61
UBS N	378'000	135'000	186'000	327'000	6'170'490.00	6.08
Vontobel Holding N	21'000	-	8'500	12'500	408'750.00	0.40

Vontobel Fund (CH) - Sustainable Swiss Equity

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

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2014

Titel	Bestand 01.03.2013	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 28.02.2014	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Effekten						
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung)						
Schweiz (Fortsetzung)						
Zurich Insurance Group AG	15'770	6'780	6'950	15'600	4'204'200.00	4.15
Total - Schweiz					98'381'513.40	97.01
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden					98'381'513.40	97.01
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					98'381'513.40	97.01
Total - Effekten					98'381'513.40	97.01
Bankguthaben auf Sicht					427'252.11	0.42
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					2'610'120.05	2.57
Gesamtfondsvermögen					101'418'885.56	100.00
Aufgenommene Kredite					0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten					-1'335'074.85	-1.32
Nettofondsvermögen					100'083'810.71	98.68

¹⁾Umfasst Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

²⁾Allfällige Abweichungen im Total 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	11
Erfolgsrechnung Verwendung des Erfolges	12
Inventar des Fondsvermögens	13

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

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

Entwicklung der A-Klasse	01.01.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
Anzahl Anteile zu Beginn der Periode	1'014'785.887	985'690.744
Anzahl der ausgegebenen Anteile	99'575.925	1'071'935.625
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	128'671.068	1'020'256.022
Anzahl der Anteile im Umlauf	985'690.744	1'037'370.347
Inventarwert pro Anteil in CHF	197.33	242.36
Vermögensrechnung (in CHF)	28.02.2013	28.02.2014
Verkehrswerte		
Bankguthaben		
– auf Sicht	7'093'937.50	2'350'179.15
– auf Zeit	-	-
Effekten		
– Aktien	189'452'810.40	251'034'710.00
Sonstige Vermögenswerte	223'851.44	1'560'140.41
Gesamtfondsvermögen	196'770'599.34	254'945'029.56
./. Aufgenommene Kredite	-	-
./. Andere Verbindlichkeiten	-2'260'507.16	-3'526'402.70
Nettofondsvermögen	194'510'092.18	251'418'626.86
Veränderung des Nettofondsvermögens		
Nettofondsvermögen zu Beginn der Berichtsperiode	152'618'400.99	194'510'092.18
Ausschüttungen	-	-1'186'456.22
Saldo aus dem Anteilsverkehr	-4'218'748.20	10'909'605.17
Gesamterfolg	46'110'439.39	47'185'385.73
Nettofondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	194'510'092.18	251'418'626.86

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)	01.01.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
Ertrag		
Erträge der Bankguthaben	-	-
Erträge der Effekten		
– Aktien	1'984'116.82	2'457'065.34
Sonstige Erträge	-	6'956.73
Einkauf in laufende Nettoerträge bei der Ausgabe von Anteilen	175'109.30	116'735.59
Total Erträge	2'159'226.12	2'580'757.66
Aufwand		
Passivzinsen	9'937.13	27'143.18
Revisionsaufwand	23'156.49	19'998.96
Reglementarische Vergütungen an die Fondsleitung für:		
– das Asset Management und den Vertrieb ¹⁾	1'456'091.05	1'484'396.92
– Service Fee ²⁾	111'714.82	212'056.73
– Reglementarische Vergütungen an die Depotbank	23'017.02	-
Sonstige Aufwendungen	11'446.44	8'285.71
Ausrichtung laufender Nettoerträge bei der Rücknahme von Anteilen	20'445.59	46'512.99
Total Aufwendungen	1'655'808.54	1'798'394.49
Nettoertrag/-verlust (-)	503'417.58	782'363.17
Realisierte Kapitalgewinne und -verluste	-5'581'495.19	10'059'567.56
Zahlungen aus Kapitaleinlageprinzip	258'425.00	2'195'671.15
Realisierter Erfolg	-4'819'652.61	13'037'601.88
Nicht realisierte Kapitalgewinne und -verluste	50'930'092.00	34'147'783.85
Gesamterfolg	46'110'439.39	47'185'385.73
Verwendung des Erfolges (in CHF)	01.01.12 - 28.02.13	01.03.13 - 28.02.14
A-Klasse		
Nettoerfolg des Rechnungsjahres	503'417.58	782'363.17
Vortrag des Vorjahres	867'514.56	188'103.25
Zur Verteilung verfügbarer Erfolg	1'370'932.14	970'466.42
Zur Ausschüttung an die Anlegerinnen und Anleger vorgesehener Erfolg	-1'182'828.89	-
Vortrag auf neue Rechnung	188'103.25	970'466.42

Effektive Vergütungen:

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

²⁾ 0.10% vom Inventarwert des Fondsvermögens.

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

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

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2014

Titel	Bestand 01.03.2013	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 28.02.2014	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Effekten						
Aktien						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden						
Österreich						
Austriamicrosystems I	38'000	13'500	-	51'500	5'788'600.00	2.27
Total - Österreich					5'788'600.00	2.27
Schweiz						
Allreal Holding N	45'000	4'000	30'000	19'000	2'337'000.00	0.92
Aryzta N	118'000	14'000	5'000	127'000	9'321'800.00	3.66
Ascom Holding N	237'849	130'000	87'849	280'000	5'166'000.00	2.03
Baloise Holding N	46'400	23'600	-	70'000	7'938'000.00	3.11
Banque Cantonale Vaudoise N	13'000	4'200	3'500	13'700	7'096'600.00	2.78
Barry Callebaut N	1'500	1'250	2'750	-	-	0.00
Belimo Holding N	2'300	600	300	2'600	6'240'000.00	2.45
Bucher Industries N	9'000	-	-	9'000	2'423'250.00	0.95
Burchhardt Compression Holding N	4'000	15'000	-	19'000	8'702'000.00	3.41
Calida Holding N	100'000	30'000	20'000	110'000	3'498'000.00	1.37
Clariant N	500'000	150'000	60'000	590'000	10'631'800.00	4.17
Daetwyler Holding I	33'000	17'000	-	50'000	6'775'000.00	2.66
DKSH Holding N	-	37'000	17'000	20'000	1'271'000.00	0.50
EMS-Chemie Holding N	8'000	4'000	3'000	9'000	3'051'000.00	1.20
Flughafen Zürich N	16'400	-	6'700	9'700	5'412'600.00	2.12
Forbo Holding N	1'214	3'586	-	4'800	3'792'000.00	1.49
Galenica N	9'000	-	4'000	5'000	4'675'000.00	1.83
Georg Fischer N	9'000	3'000	5'000	7'000	4'935'000.00	1.94
Helvetia Holding N	15'500	1'500	-	17'000	7'756'250.00	3.04
Implenia N	40'000	68'000	-	108'000	7'203'600.00	2.83
Kaba Holding N	13'000	-	10'000	3'000	1'314'000.00	0.52
Kuehne & Nagel International N	71'000	26'800	4'000	93'800	11'781'280.00	4.62
Kuoni Reisen Holding N	16'000	4'000	-	20'000	7'485'000.00	2.94
Lindt & Spruengli N	20	-	-	20	1'021'300.00	0.40
Lindt & Spruengli PS	4'000	200	-	4'200	18'202'800.00	7.13
Logitech International N	-	570'000	-	570'000	8'008'500.00	3.14
Lonza Group N	-	38'000	-	38'000	3'534'000.00	1.39
Meyer Burger Technology N	210'000	270'000	380'000	100'000	1'665'000.00	0.65
Meyer Burger Technology N Anrechte (Verfall: 07.05.2013)	-	210'000	210'000	-	-	0.00
Nobel Biocare Holding N	-	225'000	-	225'000	2'902'500.00	1.14
OC Oerlikon N	220'000	40'000	-	260'000	3'913'000.00	1.53
Partners Group Holding N	23'937	6'000	7'437	22'500	5'154'750.00	2.02
Rieter Holding N	30'000	6'000	4'000	32'000	6'393'600.00	2.51
Schindler Holding PS	97'000	29'000	-	126'000	16'619'400.00	6.51
Schweizerische National-Versicherungs-Gesellschaft AG	60'000	20'500	50'500	30'000	1'800'000.00	0.71
Sika I	3'700	-	550	3'150	10'218'600.00	4.01
Sonova Holding N	80'000	18'000	28'000	70'000	8'708'000.00	3.42
Straumann Holding N	-	11'700	-	11'700	2'215'980.00	0.87
Sulzer N	51'000	-	24'000	27'000	3'361'500.00	1.32
Swatch Group N	68'000	8'000	-	76'000	7'858'400.00	3.08
Swiss Life Holding N	34'600	7'400	-	42'000	9'193'800.00	3.61

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

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

Inventar des Fondsvermögens

per 28.02.2014

Titel	Bestand 01.03.2013	Kauf ¹⁾	Verkauf ¹⁾	Bestand 28.02.2014	Marktwert in CHF	in % des Gesamtfonds- vermögens ²⁾
Effekten						
Aktien (Fortsetzung)						
Effekten, die an einer Börse gehandelt werden (Fortsetzung)						
Schweiz (Fortsetzung)						
Swiss Life Holding N Anrechte (Verfall:22.11.2013)	-	34'600	34'600	-	-	0.00
Swiss Prime Site N	24'000	-	24'000	-	-	0.00
Tamedia AG N	15'485	-	15'485	-	-	0.00
Tecan Group N	35'000	-	18'000	17'000	1'795'200.00	0.70
Temenos Group N	85'000	15'000	10'000	90'000	2'794'500.00	1.10
Vontobel Holding N	33'000	-	-	33'000	1'079'100.00	0.42
Total - Schweiz					245'246'110.00	96.20
Total - Aktien, die an einer Börse gehandelt werden					251'034'710.00	98.47
Total - Effekten, die an einer Börse gehandelt werden					251'034'710.00	98.47
Total - Effekten					251'034'710.00	98.47
Bankguthaben auf Sicht					2'350'179.15	0.92
Bankguthaben auf Zeit					0.00	0.00
Sonstige Vermögenswerte					1'560'140.41	0.61
Gesamtfondsvermögen					254'945'029.56	100.00
Aufgenommene Kredite					0.00	0.00
Andere Verbindlichkeiten					-3'526'402.70	-1.38
Nettofondsvermögen					251'418'626.86	98.62

¹⁾Umfasst Käufe und Verkäufe sowie Corporate Actions.

²⁾Allfällige Abweichungen im Total sind auf Rundungsdifferenzen zurückzuführen.

Jahresausschüttung 2013/2014

Der Vontobel Fund (CH) kam per 28. Februar 2014 zu seinem 5. Jahresabschluss.
Die Ausschüttung des Nettoertrages erfolgte per Valuta 28. Mai 2014 an sämtliche Anleger,
welche per 22. Mai 2014 Anteile am Vontobel Fund (CH) hielten (Ex-Datum 23. Mai 2014).

Der Ertrag wurde für alle Anteilsinhaber wie folgt am 28. Mai 2014 ausbezahlt:

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

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

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

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

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

Bruttobetrag pro Anteil	CHF 1.80
Abzüglich 35% Verrechnungssteuer	CHF 0.63
Nettobetrag pro Anteil	CHF 1.17

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

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 zugewiesen 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

Die folgenden Fondsvertragsänderungen aufgrund der Umstellung des Teilvermögens „Ethos Equities Swiss Mid & Small“ des Vontobel Fund (CH) II (übriger Umbrella-Fonds für traditionelle Anlagen; umzustellendes Teilvermögen) in den Vontobel Fund (CH) (aufnehmender Umbrella-Fonds) wurden mit Verfügung der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA vom 21.1.2014, mit Inkrafttreten 1.2.2014, genehmigt:

a. Ergänzung des § 6 „Anteile und Anteilsklassen“ Ziff. 4 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) um die zur Zeit bei Ethos Equities Swiss Mid & Small bestehenden Anteilsklassen.

§ 6 „Anteile und Anteilsklassen“ Ziff. 4 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird mit Blick auf die bei Ethos Equities Swiss Mid & Small bestehenden Anteilsklassen ergänzt.

b. Ergänzung des § 8 „Anlagepolitik“ des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) um Ziff. 4 betreffend Anlagepolitik und -ziel des Ethos Equities Swiss Mid & Small

§ 8 „Anlagepolitik“ des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird ergänzt durch eine Ziffer 4 betreffend Anlagepolitik und -ziel des Ethos Equities Swiss Mid & Small.

c. Ergänzung des § 10 „Effektenleihe“ Ziff. 1 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) um einen Absatz betreffend Ausschluss der Effektenleihe für Ethos Equities Swiss Mid & Small

§ 10 „Effektenleihe“ Ziff. 1 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird um einen Absatz ergänzt, wonach für das Teilvermögen - Ethos Equities Swiss Mid & Small die Effektenleihe ausgeschlossen ist.

d. Ergänzung des § 11 „Pensionsgeschäfte“ Ziff. 1 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) um einen Absatz betreffend Ausschluss von Pensionsgeschäften für Ethos Equities Swiss Mid & Small

§ 11 „Pensionsgeschäfte“ Ziff. 1 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird um einen Absatz ergänzt, wonach für das Teilvermögen - Ethos Equities Swiss Mid & Small Pensionsgeschäfte ausgeschlossen sind.

e. Ergänzung des § 13 „Aufnahme und Gewährung von Krediten“ Ziff. 2 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) um einen Satz 2 betreffend Begrenzung der Kreditaufnahme für Ethos Equities Swiss Mid & Small

§ 13 „Aufnahme und Gewährung von Krediten“ Ziff. 2 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird um einen Satz 2 wie folgt ergänzt: „Für das Vermögen des Teilvermögens - Ethos Equities Swiss Mid & Small darf die Fondsleitung höchstens 10% vorübergehend Kredite aufnehmen.“

Weitere Informationen

e. Ergänzung des § 14 „Belastung des Fondsvermögens“ Ziff. 1 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) um einen Absatz betreffend Ausschluss der Belastung für Ethos Equities Swiss Mid & Small

§ 14 „Belastung des Fondsvermögens“ Ziff. 1 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird um einen Absatz wie folgt ergänzt: „Für das Teilvermögen - Ethos Equities Swiss Mid & Small darf das Vermögen dieses Teilvermögens nicht mit Pfandrechten belastet oder zur Sicherung übereignet werden.“

f. Ergänzung des § 17 „Ausgabe und Rücknahme von Anteilen“ Ziff. 2 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) betreffend Nebenkosten für Ethos Equities Swiss Mid & Small

§ 17 „Ausgabe und Rücknahme“ Ziff. 2 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird um einen Satz wie folgt ergänzt: „Beim Teilvermögen - Ethos Equities Swiss Mid & Small werden die Nebenkosten für den An- und Verkauf der Anlagen insofern pauschal kompensiert, indem 0.05 % der Ausgabe-, Umtausch- und Rücknahmekommission jeweils dem Vermögen des Teilvermögens gutgeschrieben wird.“

g. Klarstellung des § 25 „Laufzeit des Fonds und Auflösung“ Ziff. 1 und 2 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) ohne inhaltliche Abweichung

§ 25 „Laufzeit des Fonds und Auflösung“ Ziff. 1 und Ziff. 2 des Fondsvertrages des Vontobel Fund (CH) wird klarstellend neu gefasst und lautet wie folgt:

„1. Die Teilvermögen dieses Umbrella-Fonds bestehen auf unbestimmte Zeit.

2. Die Fondsleitung oder die Depotbank können die Auflösung einzelner Teilvermögen durch Kündigung des Fondsvertrages mit einer einmonatigen Kündigungsfrist herbeiführen.“

2. Wesentliche Fragen der Auslegung von Gesetz und Fondsvertrag

Keine

3. Wechsel von Fondsleitung und Depotbank

Keine

4.1. Änderungen des Verwaltungsrates der Fondsleitung

Keine

4.2. Änderungen der Geschäftsleitung der Fondsleitung

Lobsang Changten, Vizedirektorin, Vontobel Fonds Services AG

(bis 30.06.2013)

Thomas Carrier, Vizedirektor, Vontobel Fonds Services AG

(ab 01.07.2013)

5. Rechtsstreitigkeiten

Keine

Soft Commissions

Die Fondsleitung hat keine Vereinbarungen bezüglich so genannten "soft commission" abgeschlossen.

Verwaltungskommissionen der Zielfonds

Der maximale Satz der Verwaltungskommissionen der Zielfonds, in die das Vermögen der einzelnen Teilvermögen des Vontobel Fund (CH) investiert wird, betrug per 28.02.2014 für

- Sustainable Swiss Equity:

0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

- Ethos Equities Swiss mid & Small:

0.00% (max. gemäss Fondsvertrag: 2.50%)

Ausserbilanzgeschäfte

Per Bilanzstichtag bestehen keine Ausserbilanzgeschäfte.

Effektenleihe

Während der Berichtsperiode wurden keine Effekten ausgeliehen.

Kredite

Per Bilanzstichtag waren keine Kredite in Anspruch genommen.

Pensionsgeschäfte

Per Bilanzstichtag waren keine Effekten in Pension gegeben.

Kurzbericht der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft zur Jahresrechnung

Als kollektivanlagengesetzliche Prüfgesellschaft haben wir die beiliegenden Jahresrechnungen des Anlagefonds

Vontobel Fund (CH) mit den Teilvermögen:

- Sustainable Swiss Equity
- Ethos Equities Swiss Mid & Small

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 gesetzes (KAG) für das am 28. Februar 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr geprüft.

Verantwortung des Verwaltungsrates der Fondsleitung

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

Verantwortung der kollektivanlagengesetzlichen Prüfgesellschaft

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

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

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung entsprechen die Jahresrechnungen für das am 28. Februar 2014 abgeschlossene Geschäftsjahr dem schweizerischen Kollektivanlagengesetz, den dazugehörigen Verordnungen sowie dem Fondsvertrag und dem Prospekt.

Berichterstattung aufgrund weiterer gesetzlicher Vorschriften

Wir bestätigen, dass wir die gesetzlichen Anforderungen an die Zulassung gemäss Revisionsaufsichtsgesetz (RAG) und Art. 127 KAG sowie an die Unabhängigkeit (Art. 11 RAG) erfüllen und keine mit unserer Unabhängigkeit nicht vereinbare Sachverhalte vorliegen.

Zürich, 18. Juni 2014

Ernst & Young AG

Christian Soguel
Zugelassener
Revisionsexperte

Marc Luchsinger
Zugelassener Revisionsexperte
(Leitender Prüfer)

Vontobel Fonds Services AG

Gotthardstrasse 43

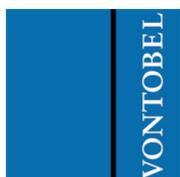
CH-8022 Zurich

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