

## **VONTOBEL FUND**

Società d'investimento a capitale variabile  
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo  
R.C.S. Lussemburgo B38170  
(il "Fondo")

Lussemburgo, 3 giugno 2019

### **AVVISO AGLI INVESTITORI DEL COMPARTO Vontobel Fund – New Power (il "Comparto incorporato")**

Stimato investitore,

il consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio di Amministrazione") informa gli investitori del Comparto incorporato (gli "Investitori") che ha deciso di effettuare la fusione del Comparto incorporato nel comparto Vontobel Fund – Clean Technology (il "Comparto incorporante") (la "Fusione").

La Fusione avrà decorrenza il 12 luglio 2019 (la "Data di decorrenza della Fusione"). I rispettivi valori patrimoniali netti al 12 luglio 2019 e il tasso di concambio, utilizzati per lo scambio delle azioni del Comparto incorporato con azioni del Comparto incorporante, saranno calcolati in data 15 luglio 2019.

La presente notifica ha lo scopo di informarla in merito ai motivi della Fusione e alle relative conseguenze per lei, ai sensi dell'articolo 72 della legge del Lussemburgo sugli organismi d'investimento collettivo del 17 dicembre 2010 e successive modifiche.

#### **1. MOTIVI DELLA FUSIONE**

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di procedere alla Fusione per i seguenti motivi: Le proposte d'investimento di Vontobel Fund – New Power e Vontobel Fund – Clean Technology sono entrambe basate sulle opportunità d'investimento che scaturiscono dalle modifiche dei rispettivi settori a livello fondamentale, causate da fattori quali lo stress ambientale, il cambiamento climatico, la limitatezza delle risorse e i progressi tecnologici. Il gestore del Comparto incorporato e del Comparto incorporante (il "Gestore") ritiene che il carattere convergente dei fattori chiave dei temi d'investimento legati al clima e all'ambiente richieda un approccio più ampio rispetto a quello attuato dal Comparto incorporato, che abbracci l'intero ecosistema ambientale. Il Gestore è del parere che, in

prospettiva, un approccio olistico come quello attuato dal Comparto incorporante possa avere il potenziale di ottenere risultati superiori, in quanto attinge a un più vasto ventaglio di opportunità.

Si prevede inoltre che la Fusione possa aumentare l'efficienza della gestione del patrimonio a seguito dell'incremento del patrimonio gestito del Comparto incorporante a seguito della Fusione.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto che sia nell'interesse degli Investitori effettuare la fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante.

## **2. CONSEGUENZE DELLA FUSIONE PER GLI INVESTITORI**

Le conseguenze della Fusione per gli Investitori sono descritte di seguito.

- Poiché sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante sono comparti del Fondo, l'esercizio finanziario, i principi di valutazione, i diritti di voto ecc. rimarranno invariati.
- Fornitori di servizi invariati  
La Fusione non comporterà alcuna variazione per gli Investitori in termini di Società di gestione, Gestore, Depositario, Amministrazione centrale, Agente domiciliatario, Consulente legale o Revisore contabile.
- Valute di riferimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante  
La Valuta di riferimento è l'EUR sia per il Comparto incorporante che per il Comparto incorporato.
- Gli Investitori delle Classi di azioni a distribuzione del Comparto incorporato avranno diritto a ricevere dividendi, ai sensi del Prospetto informativo. Gli eventuali dividendi maturati dalle Classi di azioni a distribuzione del Comparto incorporato verranno inclusi nel valore patrimoniale netto delle rispettive Classi di azioni del Comparto incorporante dopo la Data di decorrenza della Fusione.

La seguente tabella di confronto tra il Comparto incorporato e il Comparto incorporante ne illustra le eventuali differenze:

	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Comparto incorporante</b>
	<b>Vontobel Fund – New Power</b>	<b>Vontobel Fund – Clean Technology</b>
<b>Valuta di riferimento</b>	EUR	EUR
<b>Obiettivo d'investimento</b>	Il Comparto mira a raggiungere buoni rendimenti d'investimento in EUR.	Il Comparto mira a conseguire la crescita del capitale più elevata possibile in EUR.
<b>Politica d'investimento</b>	<p>Fermo restando il principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto è investito principalmente in azioni, valori mobiliari assimilabili ad azioni, certificati di partecipazione ecc. emessi da società di tutto il mondo che utilizzano nuove tecnologie e processi per ottenere una produzione di energia più rispettosa dell'ambiente e sostenibile o un consumo di energia più ecologico.</p> <p>È possibile investire fino al 33% del patrimonio del Comparto in posizioni al di fuori di tale universo d'investimento.</p> <p>Il Comparto può anche detenere liquidità.</p>	<p>Fermo restando il principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto è investito principalmente in azioni, valori mobiliari assimilabili ad azioni, certificati di partecipazione ecc. emessi da società di tutto il mondo che operano nel settore delle tecnologie pulite. Il settore delle tecnologie pulite si articola principalmente sui due grandi temi dell'efficienza energetica (sicurezza e conservazione dell'energia, qualità dell'energia e infrastrutture energetiche ecc.) e delle tecnologie future per l'ambiente (riciclaggio, smaltimento dei rifiuti, tecnologie di filtraggio ecc.).</p> <p>È possibile investire fino al 33% del patrimonio del Comparto in posizioni al di fuori di tale universo d'investimento.</p> <p>Il Comparto può anche detenere liquidità.</p>
<b>Uso di derivati</b>	Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati a fini di copertura (anche valutaria), per un'efficiente gestione del portafoglio e per conseguire il suo obiettivo d'investimento.	Il Comparto può impiegare strumenti finanziari derivati a fini di copertura (anche valutaria), per un'efficiente gestione del portafoglio e per conseguire il suo obiettivo d'investimento.
<b>Profilo di rischio</b>	Si rimanda alle considerazioni sui rischi di cui alla Parte generale del Prospetto informativo. Gli investimenti in azioni e obbligazioni sono	Si rimanda alle considerazioni sui rischi di cui alla Parte generale del Prospetto informativo. Gli investimenti in azioni e obbligazioni sono

	soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni dei prezzi. Gli investimenti in valute estere sono a loro volta soggetti a oscillazioni dei cambi.	soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni dei prezzi. Gli investimenti in valute estere sono a loro volta soggetti a oscillazioni dei cambi.																																																												
<b>Categoria di rischio</b>	Il rischio globale derivante dagli investimenti del Comparto viene determinato in base al metodo degli impegni.	Il rischio globale derivante dagli investimenti del Comparto viene determinato in base al metodo degli impegni.																																																												
<b>Commissioni</b>	<p>Sintesi delle relative sezioni del Prospetto informativo.</p> <p><b>Commissione di gestione:</b> commissione di servizio che copre tutti gli oneri associati ai servizi di gestione degli investimenti e di collocamento, dovuta alla fine di ogni mese.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione di gestione massima</th> <th>Commissione di gestione effettiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A EUR</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>B EUR</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>I EUR</td> <td>0,825%</td> <td>0,825%</td> </tr> <tr> <td>R EUR</td> <td>1,65%</td> <td>0,25%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>H (hedged) CHF</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>N EUR</td> <td>1,25%</td> <td>0,825%</td> </tr> <tr> <td>H (hedged)</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> </tbody> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima	Commissione di gestione effettiva	A EUR	1,65%	1,65%	B EUR	1,65%	1,65%	I EUR	0,825%	0,825%	R EUR	1,65%	0,25%				H (hedged) CHF	1,65%	1,65%	N EUR	1,25%	0,825%	H (hedged)	1,65%	1,65%	<p>Sintesi delle relative sezioni del Prospetto informativo.</p> <p><b>Commissione di gestione:</b> commissione di servizio che copre tutti gli oneri associati ai servizi di gestione degli investimenti e di collocamento, dovuta alla fine di ogni mese.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione di gestione massima</th> <th>Commissione di gestione effettiva</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A EUR</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>B EUR</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>I EUR</td> <td>0,825%</td> <td>0,825%</td> </tr> <tr> <td>R EUR</td> <td>1,65%</td> <td>0,25%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>A CHF</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>B CHF</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>H (hedged) CHF</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> <tr> <td>N EUR</td> <td>1,25%</td> <td>0,825%</td> </tr> <tr> <td>H (hedged)</td> <td>1,65%</td> <td>1,65%</td> </tr> </tbody> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima	Commissione di gestione effettiva	A EUR	1,65%	1,65%	B EUR	1,65%	1,65%	I EUR	0,825%	0,825%	R EUR	1,65%	0,25%				A CHF	1,65%	1,65%	B CHF	1,65%	1,65%	H (hedged) CHF	1,65%	1,65%	N EUR	1,25%	0,825%	H (hedged)	1,65%	1,65%
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima	Commissione di gestione effettiva																																																												
A EUR	1,65%	1,65%																																																												
B EUR	1,65%	1,65%																																																												
I EUR	0,825%	0,825%																																																												
R EUR	1,65%	0,25%																																																												
H (hedged) CHF	1,65%	1,65%																																																												
N EUR	1,25%	0,825%																																																												
H (hedged)	1,65%	1,65%																																																												
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima	Commissione di gestione effettiva																																																												
A EUR	1,65%	1,65%																																																												
B EUR	1,65%	1,65%																																																												
I EUR	0,825%	0,825%																																																												
R EUR	1,65%	0,25%																																																												
A CHF	1,65%	1,65%																																																												
B CHF	1,65%	1,65%																																																												
H (hedged) CHF	1,65%	1,65%																																																												
N EUR	1,25%	0,825%																																																												
H (hedged)	1,65%	1,65%																																																												

	USD			USD		
				N CHF	1,25%	0,825%
	C EUR	2,65%	2,25%	C EUR	2,65%	2,25%
				AN CHF	1,25%	0,825%
	H (hedged) GBP	1,65%	1,65%	N GBP	1,25%	0,825%
	HN (hedged) GBP	1,25%	0,825%			
	HN (hedged) CHF	1,25%	0,825%	HN (Hedged) CHF	1,25%	0,825%
	AN EUR	1,25%	0,825%	AN EUR	1,25%	0,825%
	HN (hedged) USD	1,25%	0,825%	HN (Hedged) USD	1,25%	0,825%
	C USD	2,65%	2,25%	C USD	2,65%	2,25%
	S EUR	0%	0%	S EUR	0%	0%
<p>Inoltre, alle Classi di azioni del Comparto viene addebitata la <b>Commissione di servizio</b> sotto indicata, da cui vengono prelevati i compensi dovuti alla Società di gestione, al Depositario, all'Amministratore e all'Agente domiciliatario:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Aliquota massima: 0,08745% al mese [=1,0494% p.a.]</li> <li>➔ Aliquota effettiva: 0,31% p.a. per tutte le Classi di azioni a eccezione della Classe di azioni S (0,18% p.a.).</li> </ul> <p>Inoltre, possono essere addebitate commissioni per l'emissione, il rimborso e la conversione delle quote.</p>				<p>Inoltre, alle Classi di azioni del Comparto viene addebitata la <b>Commissione di servizio</b> sotto indicata, da cui vengono prelevati i compensi dovuti alla Società di gestione, al Depositario, all'Amministratore e all'Agente domiciliatario:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>➔ Aliquota massima: 0,08745% al mese [=1,0494% p.a.]</li> <li>➔ Aliquota effettiva: 0,31% p.a. per tutte le Classi di azioni a eccezione della Classe di azioni S (0,18% p.a.) e della Classe di azioni N GBP (0,065% p.a.).</li> </ul> <p>Inoltre, possono essere addebitate commissioni per l'emissione, il rimborso e la conversione</p>		

	<p>Commissione di emissione: massimo 5,0%</p> <p>Commissione di rimborso: massimo 0,3%</p> <p>Commissione di conversione: massimo 1,0%</p>	<p>delle quote.</p> <p>Commissione di emissione: massimo 5,0%</p> <p>Commissione di rimborso: massimo 0,3%</p> <p>Commissione di conversione: massimo 1,0%</p>																																																																																
<p><b>Spese correnti</b></p> <p>Le spese correnti sotto indicate si basano, sia per il Comparto incorporato che per il Comparto incorporante, sui Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori attualmente in vigore, datati 15 febbraio 2019.</p>																																																																																		
<table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="453 862 708 943">Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th data-bbox="708 862 943 943">Spese correnti</th> <th data-bbox="967 862 1222 943">Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th data-bbox="1222 862 1477 943">Spese correnti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td></td><td></td><td></td><td>2,05%</td></tr> <tr><td></td><td>2,05%</td><td></td><td>2,05%</td></tr> <tr><td></td><td>1,20%</td><td></td><td>1,22%</td></tr> <tr><td></td><td></td><td></td><td>1,21%</td></tr> <tr><td></td><td></td><td></td><td>2,05%</td></tr> <tr><td></td><td>2,05%</td><td></td><td>2,05%</td></tr> <tr><td></td><td>2,65%</td><td></td><td>2,64%</td></tr> <tr><td></td><td>2,66%</td><td></td><td>2,66%</td></tr> <tr><td>H (hedged) USD</td><td>2,11%</td><td>H (hedged) USD</td><td>2,13%</td></tr> <tr><td>H (hedged) CHF</td><td>2,10%</td><td>H (hedged) CHF</td><td>2,08%</td></tr> <tr><td>HN (hedged) CHF</td><td>1,27%</td><td>HN (hedged) CHF</td><td>1,25%</td></tr> <tr><td>HN (hedged) USD</td><td>1,26%</td><td>HN (hedged) USD</td><td>1,26%</td></tr> <tr><td></td><td>1,19%</td><td></td><td>1,19%</td></tr> <tr><td>HN (hedged) GBP</td><td>1,22%</td><td></td><td>0,97%</td></tr> <tr><td>H (hedged) GBP</td><td>2,10%</td><td></td><td>1,25%</td></tr> <tr><td></td><td></td><td></td><td>1,22%</td></tr> <tr><td></td><td>1,24%</td><td></td><td>0,64%</td></tr> <tr><td></td><td>0,64%</td><td></td><td>0,23%</td></tr> <tr><td></td><td>0,23%</td><td></td><td></td></tr> </tbody> </table>			Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Spese correnti	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Spese correnti				2,05%		2,05%		2,05%		1,20%		1,22%				1,21%				2,05%		2,05%		2,05%		2,65%		2,64%		2,66%		2,66%	H (hedged) USD	2,11%	H (hedged) USD	2,13%	H (hedged) CHF	2,10%	H (hedged) CHF	2,08%	HN (hedged) CHF	1,27%	HN (hedged) CHF	1,25%	HN (hedged) USD	1,26%	HN (hedged) USD	1,26%		1,19%		1,19%	HN (hedged) GBP	1,22%		0,97%	H (hedged) GBP	2,10%		1,25%				1,22%		1,24%		0,64%		0,64%		0,23%		0,23%		
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Spese correnti	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Spese correnti																																																																															
			2,05%																																																																															
	2,05%		2,05%																																																																															
	1,20%		1,22%																																																																															
			1,21%																																																																															
			2,05%																																																																															
	2,05%		2,05%																																																																															
	2,65%		2,64%																																																																															
	2,66%		2,66%																																																																															
H (hedged) USD	2,11%	H (hedged) USD	2,13%																																																																															
H (hedged) CHF	2,10%	H (hedged) CHF	2,08%																																																																															
HN (hedged) CHF	1,27%	HN (hedged) CHF	1,25%																																																																															
HN (hedged) USD	1,26%	HN (hedged) USD	1,26%																																																																															
	1,19%		1,19%																																																																															
HN (hedged) GBP	1,22%		0,97%																																																																															
H (hedged) GBP	2,10%		1,25%																																																																															
			1,22%																																																																															
	1,24%		0,64%																																																																															
	0,64%		0,23%																																																																															
	0,23%																																																																																	
<p><b>Profilo dell'investitore tipo</b></p>	<p>Questo Comparto è destinato agli investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo periodo, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e obbligazioni con tasso d'interesse fisso o</p>	<p>Questo Comparto è destinato agli investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo periodo, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e conseguire un discreto rendimento d'investimento abbinato a elevate</p>																																																																																

	variabile a medio e lungo termine e mirano a conseguire un discreto rendimento d'investimento abbinato a plusvalenze, e che sono consapevoli delle oscillazioni dei prezzi associate a questi strumenti.	plusvalenze, e che sono consapevoli delle oscillazioni dei prezzi associate a questi strumenti.
--	--	---

- **Ribilanciamento del portafoglio**  
In vista della Fusione, il Gestore del Comparto incorporato non intende effettuare il ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato.
- **Indicatore di rischio e rendimento sintetico (SRRI)**  
L'indicatore di rischio e rendimento sintetico nei Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori per le Classi di azioni del Comparto incorporato di fusione, che è di sei (6), non cambierà a seguito della fusione.

### **3. CAMBIO DELLE AZIONI**

Gli Investitori nelle Classi di azioni H (hedged) GBP e HN (hedged) GBP del Comparto incorporato riceveranno azioni della Classe di azioni N GBP del Comparto incorporante in cambio di tutte le azioni che detengono nelle Classi di azioni H (hedged) GBP e HN (hedged) GBP del Comparto incorporato. Si richiama l'attenzione degli Investitori di queste Classi di azioni sul fatto che la valuta di sottoscrizione della Classe di azioni N GBP del comparto incorporante non è coperta dalla Valuta di riferimento EUR del Comparto e può pertanto essere esposta a oscillazioni valutarie.

Gli Investitori nelle altre Classi di azioni del Comparto incorporato riceveranno azioni nella stessa valuta e Classe di azioni del Comparto incorporante in cambio di tutte le azioni che detengono nel Comparto incorporato.

Il rapporto di concambio verrà calcolato sulla base del valore patrimoniale netto delle rispettive Classi di azioni del Comparto incorporato e del valore patrimoniale netto corrispondente delle rispettive Classi di azioni del Comparto incorporante alla Data di decorrenza della Fusione. Verranno applicati i seguenti metodi di calcolo:

1. per le Classi di azioni C USD (ISIN: LU0571081347) e S EUR (ISIN: LU1687389517) del Comparto Incorporato verrà utilizzato un rapporto di

concambio di 1:1. Il prezzo di lancio delle nuove Classi di azioni C USD e S EUR del Comparto incorporante corrisponderà all'ultimo NAV calcolato delle Classi di azioni del Comparto incorporato; di conseguenza, il numero e il prezzo delle azioni da emettere delle nuove Classi di azioni C USD e S EUR del Comparto incorporante corrisponderanno al numero e al prezzo delle azioni delle Classi di azioni C USD e S EUR del Comparto incorporato alla Data di decorrenza della Fusione. Le nuove Classi di azioni C USD e S EUR del Comparto incorporante saranno lanciate alla Data di decorrenza della Fusione;

e

2. per le altre Classi di azioni, il rapporto di concambio sarà calcolato in base alla seguente formula:

$$\mathbf{X_n = (Y_n \times W_n) / Z_n}$$

$X_n$  = Numero di azioni dell'attuale Classe di azioni del Comparto incorporante assegnate agli Investitori del Comparto incorporato

$Y_n$  = Valore patrimoniale netto (NAV) per azione della Classe di azioni del Comparto incorporato al 12 luglio 2019 (Data di decorrenza della Fusione)

$W_n$  = Numero di azioni emesse della Classe di azioni del Comparto incorporato al 12 luglio 2019 (Data di decorrenza della Fusione)

$Z_n$  = Valore patrimoniale netto (NAV) per azione della Classe di azioni del Comparto incorporante al 12 luglio 2019 (Data di decorrenza della Fusione)

Per quanto riguarda le altre Classi di azioni, il numero e il prezzo delle azioni del Comparto incorporante che verranno ricevute dagli Investitori del Comparto incorporato possono quindi essere diversi, ma l'entità dell'investimento complessivo rimarrà la stessa.

Gli Investitori del Comparto incorporato non riceveranno pagamenti in contanti.

- Codici ISIN (International Securities Identification Number)

I codici ISIN delle Classi di azioni del Comparto incorporato verranno sostituiti dai codici ISIN delle Classi di azioni del Comparto incorporante come indicato nell'Appendice 1.

#### **4. POSSIBILITÀ DI EFFETTUARE IL RIMBORSO GRATUITO DELLE AZIONI DEL COMPARTO INCORPORATO**

Si comunica agli Investitori del Comparto incorporato che hanno il diritto di effettuare il rimborso delle proprie azioni dalla data del presente avviso fino al 5 luglio 2019 senza oneri aggiuntivi oltre a quelli trattenuti dal Fondo per coprire i costi di transazione a norma di legge.

Le richieste di rimborso devono essere ricevute per il tramite dell'Amministratore del Fondo, dei suoi collocatori e di altre entità autorizzate ad accettare richieste di rimborso entro le 14.45 CET del 5 luglio 2019. Gli Investitori che non avranno presentato richiesta di rimborso diventeranno investitori del Comparto incorporante.

Dal 8 luglio 2019 alla Data di decorrenza della Fusione non sarà possibile effettuare il rimborso, la conversione o l'emissione di azioni del Comparto incorporato. Le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso di azioni del Comparto incorporato ricevute in questo periodo di tempo verranno respinte. Gli Investitori potranno ripresentare le richieste respinte dopo la Fusione a partire dal 15 luglio 2019, data in cui si ricominceranno a elaborare le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso del Comparto incorporante.

#### **5. CONDIZIONI**

Gli Investitori nelle Classi di azioni H (hedged) GBP e HN (hedged) GBP del Comparto incorporato che non avranno effettuato il rimborso delle proprie azioni ai sensi della sezione 4 riceveranno azioni della Classe di azioni N GBP del Comparto incorporante in cambio di tutte le azioni che detengono in tali Classi di azioni del Comparto incorporato, come indicato nell'Appendice 1.

Gli Investitori nelle altre Classi di azioni del Comparto incorporato che non avranno effettuato il rimborso delle proprie azioni ai sensi della sezione 4 riceveranno azioni nella stessa valuta e nella Classe di azioni corrispondente del Comparto incorporante in cambio di tutte le azioni che detengono nel Comparto incorporato, come indicato nell'Appendice 1.

Il rapporto di concambio verrà calcolato sulla base del valore patrimoniale netto delle rispettive Classi di azioni del Comparto incorporato e del valore patrimoniale netto corrispondente delle rispettive Classi di azioni del Comparto incorporante alla Data di decorrenza della Fusione. I rapporti di concambio verranno calcolati in base ai metodi descritti nella sezione 3.

La Fusione avrà decorrenza il 12 luglio 2019 ai sensi della proposta comune di fusione. Il valore patrimoniale netto al 12 luglio 2019 sarà calcolato il 15 luglio 2019 per determinare il rapporto di concambio di cui alla sezione 3.

Gli Investitori del Comparto incorporato non riceveranno pagamenti in contanti.

Tutte le attività e le passività del Comparto incorporato saranno valutate alla Data di decorrenza della Fusione come indicato nello Statuto consolidato e nel Prospetto informativo del Fondo.

Le passività del Comparto incorporato comprenderanno le commissioni non pagate e i costi confluiti nel patrimonio netto del Comparto incorporato.

## **6. COSTI DELLA FUSIONE**

Le spese legali, di consulenza e amministrative sostenute in relazione alla predisposizione e all'esecuzione della Fusione in oggetto non saranno addebitate al Comparto incorporato. Tali oneri saranno a carico della Società di gestione.

## **7. DOCUMENTI E INFORMAZIONI RIGUARDANTI LA FUSIONE**

I termini con iniziale maiuscola non espressamente definiti nel presente avviso hanno lo stesso significato attribuito loro nel Prospetto informativo del Fondo.

L'ultima versione del Prospetto informativo del Fondo è disponibile a titolo gratuito presso la sede legale del Fondo, unitamente alla relazione del revisore contabile, alla conferma del Depositario e ai Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori per tutte le Classi di azioni interessate, nonché a ulteriori informazioni sulla Fusione.

Si invitano gli investitori a leggere i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori del Comparto incorporante. I Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori per tutte le Classi di azioni interessate nonché ulteriori informazioni sulla Fusione sono disponibili su [www.vontobel.com/am](http://www.vontobel.com/am).

**In caso di domande relative alla Fusione si raccomanda agli Investitori di rivolgersi ai propri consulenti finanziari, legali e fiscali.**

Distinti saluti

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Appendici:

- Classi di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante
- Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori

### Appendice 1

Classi di azioni del Comparto incorporato		Classi di azioni del Comparto incorporante	
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	ISIN	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	ISIN
H (hedged) CHF		H (hedged) CHF	
H (hedged) USD		H (hedged) USD	
H (hedged) GBP			
HN (hedged) GBP			
HN (hedged) CHF		HN (Hedged) CHF	
HN (hedged) USD		HN (Hedged) USD	
			LU1956006941
			LU1956006784

## **Appendice 2**

**Documenti contenenti informazioni chiave per gli investitori**