

VONTOBEL FUND II

Società d'investimento a capitale variabile

49, Avenue J.F. Kennedy; L-1855 Lussemburgo

N. iscrizione RCS Lussemburgo: B131432

e

VONTOBEL FUND

Società d'investimento a capitale variabile
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B38170

(collettivamente i « Fondi »)

Lussemburgo, 14 marzo 2025

AVVISO AGLI INVESTITORI

DEI COMPARTI

Vontobel Fund II – mtX China A-Shares Leaders (il « Comparto incorporato »)

e

Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) (il « Comparto incorporante »)

Stimato investitore,

I consigli di amministrazione dei Fondi (i « Consigli di Amministrazione ») informa gli investitori del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che ha deliberato la fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante (la « Fusione »).

La Fusione avrà decorrenza il 25 aprile 2025 (la « Data di decorrenza »). I rispettivi valori patrimoniali netti al 24 aprile 2025 e il rapporto di cambio utilizzati per lo scambio delle azioni del Comparto incorporato con quelle del Comparto incorporante saranno calcolati in data 25 aprile 2025.

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.

Eventuali termini definiti utilizzati nella seguente tabella hanno il significato a essi attribuito nel Prospetto rispettivamente del Comparto incorporato e del Comparto incorporante.

1. MOTIVI DELLA FUSIONE

La Fusione avrà luogo nel contesto della ristrutturazione della gamma di prodotti gestiti da Vontobel Asset Management S.A. (la « Società di gestione »). Il trasferimento degli asset del Comparto incorporato nel Comparto incorporante appare opportuno data la loro politica d'investimento simile. La Fusione offre inoltre il vantaggio di dare origine a un fondo di maggiori dimensioni in grado di attrarre investitori nel lungo periodo.

2. CONSEGUENZE DELLA FUSIONE PER GLI INVESTITORI

Le conseguenze della Fusione per gli investitori sono descritte di seguito:

La Fusione non comporterà alcuna variazione di gestore degli investimenti, società di gestione, depositario,

amministratore, agente di trasferimento, conservatore del registro, agente domiciliatario o società di revisione del Comparto incorporato. Il Comparto incorporato non presenta alcun consulente legale, mentre il consulente legale del Comparto incorporante è Elvinger Hoss Prussen, société anonyme (società per azioni), con sede in 2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Lussemburgo.

Gli Investitori delle Classi di azioni a distribuzione del Comparto incorporato avranno diritto a percepire dividendi ai sensi del Prospetto del comparto. Gli eventuali dividendi maturati dalle Classi di azioni a distribuzione del Comparto incorporato verranno inclusi nel valore patrimoniale netto delle rispettive Azioni del Comparto incorporante dopo la Data di decorrenza.

Le eventuali differenze per quanto riguarda obiettivi e strategie d'investimento e limitazioni del Comparto incorporante e del Comparto incorporato sono illustrati nella tabella di seguito.

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

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Valuta di riferimento	in USD	in USD
Caratteristiche ambientali e/o sociali	<p>Il Comparto incorporato è un prodotto articolo 6 ai sensi del regolamento (UE) 2019/2088 (« SFDR »), ovvero integra il rischio di sostenibilità nei propri investimenti ma non pone enfasi sulla sostenibilità. Il Prospetto del Comparto incorporato non contiene pertanto alcun allegato relativo all'informativa precontrattuale ai sensi dell'SFDR. Il Comparto incorporante è un prodotto articolo 8 ai sensi dell'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a dell'SFDR e dell'articolo 6, paragrafo 1 del regolamento (UE) 2020/852 (« Tassonomia UE »), come descritto nella parte iniziale della politica d'investimento del comparto, di seguito riportata. Il Comparto incorporante si impegna a investire almeno il 15% del proprio valore patrimoniale netto in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale in attività economiche non aventi la qualifica di ecosostenibili secondo la Tassonomia UE. Ulteriori informazioni relative al Comparto incorporante sono disponibili nelle Informative precontrattuali del comparto medesimo, di cui si raccomanda di prendere attenta visione.</p>	
Obiettivo d'investimento	<p>Il Comparto incorporato mira a offrire una crescita del capitale a lungo termine tramite l'esposizione ad A-Share cinesi.</p>	<p>Il Comparto punta a conseguire una crescita del capitale a lungo termine e a promuovere caratteristiche ambientali o sociali impiegando una serie di garanzie e valutando tutti gli investimenti azionari rispetto a rigidi criteri di inclusione legati alla sostenibilità.</p>
Politica d'investimento	<p>Pur rispettando il principio della diversificazione dei rischi, il patrimonio del Comparto incorporato, gestito attivamente, è esposto principalmente ad azioni, valori mobiliari assimilabili ad azioni, certificati conferenti il diritto ai dividendi e buoni di partecipazione, incluse azioni nel settore immobiliare e valori mobiliari emessi da società che costituiscono real estate investment trust chiusi, quotati in un Mercato regolamentato o in uno dei mercati di cui all'articolo 9, « Limitazioni d'investimento e finanziamento » della Parte generale eccetera, che costituiscano o siano collegati ad A-Share cinesi.</p> <p>Il Comparto incorporato può investire in titoli offerti nell'ambito di offerte pubbliche iniziali (IPO)</p>	<p>Il Comparto incorporante promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 SFDR impiegando una serie di garanzie e valutando tutti gli investimenti azionari rispetto a rigidi criteri di inclusione legati alla sostenibilità.</p> <p>L'integrazione dei criteri di sostenibilità è un pilastro fondamentale del processo d'investimento che ha lo scopo di migliorare le caratteristiche di rischio-rendimento a lungo termine del portafoglio del Comparto incorporante e di sostenere prassi sociali o ambientali ottimali da parte delle società oggetto di investimento. Il Gestore degli Investimenti</p>

	<p>entro i limiti di cui all'art. 9.1 (d) della Parte generale del Prospetto.</p> <p>Il Comparto incorporato può investire in A-Share cinesi tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect e/o Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.</p> <p>Attraverso un'attività sistematica di screening dell'universo d'investimento idoneo, il Gestore degli Investimenti cerca di identificare le società leader di mercato analizzando i relativi dati fondamentali, quali il rendimento del capitale investito e la posizione di mercato. Le società che ottengono il risultato migliore al termine del processo di selezione dei titoli sopra descritto (« Leader ») rappresentano il pool d'investimento del Comparto incorporato.</p> <p>Fino al 33% del patrimonio del Comparto incorporato può essere esposto ad asset class e strumenti al di fuori del suddetto universo d'investimento, in particolare in mercati azionari diversi da quelli delle A-Share cinesi, in obbligazioni e in strumenti del mercato monetario e depositi bancari a fini di gestione della liquidità.</p> <p>L'esposizione alle asset class sopra menzionate può essere acquisita anche indirettamente attraverso OICVM e/o altri OICR, ivi compresi ETF, nonché tramite derivati, scambiati in mercati regolamentati oppure over the counter. L'esposizione generata tramite OICVM idonei e/o altri OICR può essere pari al massimo al 10% del patrimonio netto del Comparto incorporato.</p> <p>Il Comparto incorporato può inoltre detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a vista.</p> <p>Il Comparto incorporato può altresì utilizzare strumenti finanziari derivati quali forward (su valute) e futures a scopo di copertura.</p>	<p>opera in base alla consapevolezza che i suoi investimenti hanno la capacità di influire sulla società e sull'ambiente, e che tali investimenti subiscono l'influenza della società e dell'ambiente.</p> <p>Il Comparto incorporante investe in emittenti che il Gestore degli Investimenti ritenga adeguatamente preparati a gestire sfide ambientali e sociali rilevanti sotto il profilo finanziario adottando al contempo punteggi minimi nonché esclusioni settoriali e basate su norme e seguendo impegni relativi alle emissioni di carbonio. Le informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali sono disponibili nell'allegato 16, « Caratteristiche ambientali e/o sociali », del comparto.</p> <p>Il Comparto incorporante punta a conseguire una crescita del capitale a lungo termine e a promuovere caratteristiche ambientali o sociali impiegando una serie di garanzie e valutando tutti gli investimenti azionari rispetto a rigidi criteri di inclusione legati alla sostenibilità.</p> <p>L'universo d'investimento iniziale è rappresentato dai mercati azionari asiatici (Giappone escluso). Il team azionario sostenibile del Gestore degli Investimenti è « mtX ».</p> <p>Pur rispettando il principio della diversificazione dei rischi, il patrimonio del Comparto incorporante è investito principalmente in azioni, valori mobiliari assimilabili ad azioni, incluse azioni nel settore immobiliare e real estate investment trust chiusi, buoni di partecipazione, certificati di deposito quali American Depositary Receipt (ADR), Global Depositary Receipt (GDR) e European Depositary Receipts (EDR) eccetera emessi da società con sede o che svolgono la maggior parte delle proprie attività in Asia (Giappone escluso) e le cui attività economiche presentino caratteristiche ambientali o sociali.</p> <p>Il Comparto incorporante può investire fino al 35% del proprio patrimonio netto in A-Share cinesi tramite Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.</p> <p>Il Comparto incorporante, nel rispetto delle limitazioni di cui all'articolo 9.1 (d) della Parte</p>
--	--	--

		<p>generale, può investire in titoli di nuova emissione.</p> <p>Fino al 33% del patrimonio del Comparto incorporante può essere investito al di fuori del suddetto universo d'investimento in altri titoli, strumenti, asset class, Paesi, regioni, strumenti del mercato monetario e depositi bancari per conseguire l'obiettivo d'investimento e/o a fini di gestione della liquidità.</p> <p>Il Comparto incorporante può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM e/o in altri OIC. Gli OICVM e/o gli altri OIC idonei possono includere organismi d'investimento collettivo gestiti da una società appartenente al gruppo Vontobel.</p> <p>Il Comparto incorporante può altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a vista.</p>																																																																		
<p>Spese</p>	<p>Commissione di gestione: 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" data-bbox="405 1144 952 1727"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione di gestione massima annua</th> <th>Commissione di gestione effettiva annua</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>C in USD</td><td>3,000%</td><td>2,350%</td></tr> <tr><td>G USD</td><td>1,000%</td><td>0,650%</td></tr> <tr><td>R in USD</td><td>2,000%</td><td>0,250%</td></tr> <tr><td>B in USD</td><td>2,000%</td><td>1,750%</td></tr> <tr><td>N GBP</td><td>1,500%</td><td>0,875%</td></tr> <tr><td>HR (con copertura) in CHF</td><td>2,000%</td><td>0,250%</td></tr> <tr><td>A in USD</td><td>2,000%</td><td>1,750%</td></tr> <tr><td>I in USD</td><td>1,000%</td><td>0,875%</td></tr> <tr><td>N in USD</td><td>1,500%</td><td>0,875%</td></tr> <tr><td>AN in USD</td><td>1,500%</td><td>0,875%</td></tr> </tbody> </table> <p>Alle classi di azioni del Comparto incorporato viene inoltre addebitata la Commissione di servizio sotto indicata, da cui vengono prelevati i corrispettivi dovuti alla Società di gestione, al Depositario, all'Amministratore e all'Agente domiciliatario:</p> <p>➔ Aliquota massima: 1,0494% annuo</p>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima annua	Commissione di gestione effettiva annua	C in USD	3,000%	2,350%	G USD	1,000%	0,650%	R in USD	2,000%	0,250%	B in USD	2,000%	1,750%	N GBP	1,500%	0,875%	HR (con copertura) in CHF	2,000%	0,250%	A in USD	2,000%	1,750%	I in USD	1,000%	0,875%	N in USD	1,500%	0,875%	AN in USD	1,500%	0,875%	<p>Commissione di gestione: 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" data-bbox="965 1144 1513 1727"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione di gestione massima annua</th> <th>Commissione di gestione effettiva annua</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>C in USD</td><td>2.750%</td><td>2.250%</td></tr> <tr><td>G USD</td><td>0,825%</td><td>0,650%</td></tr> <tr><td>R in USD</td><td>2,000%</td><td>0,250%</td></tr> <tr><td>B in USD</td><td>2,000%</td><td>1,650%</td></tr> <tr><td>N GBP</td><td>1,250%</td><td>0,825%</td></tr> <tr><td>HR (con copertura) in CHF</td><td>1,650%</td><td>0,250%</td></tr> <tr><td>A in USD</td><td>2,000%</td><td>1,650%</td></tr> <tr><td>I in USD</td><td>1,000%</td><td>0,825%</td></tr> <tr><td>N in USD</td><td>1,250%</td><td>0,825%</td></tr> <tr><td>AN in USD</td><td>1,250%</td><td>0,825%</td></tr> </tbody> </table> <p>Alle classi di azioni del Comparto incorporante viene inoltre addebitata la Commissione di servizio sotto indicata, da cui vengono prelevati i corrispettivi dovuti alla Società di gestione, al Depositario, all'Amministratore e all'Agente domiciliatario:</p> <p>➔ Aliquota massima: 1,0494% annuo</p> <p>Al Comparto incorporante possono essere</p>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima annua	Commissione di gestione effettiva annua	C in USD	2.750%	2.250%	G USD	0,825%	0,650%	R in USD	2,000%	0,250%	B in USD	2,000%	1,650%	N GBP	1,250%	0,825%	HR (con copertura) in CHF	1,650%	0,250%	A in USD	2,000%	1,650%	I in USD	1,000%	0,825%	N in USD	1,250%	0,825%	AN in USD	1,250%	0,825%
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima annua	Commissione di gestione effettiva annua																																																																		
C in USD	3,000%	2,350%																																																																		
G USD	1,000%	0,650%																																																																		
R in USD	2,000%	0,250%																																																																		
B in USD	2,000%	1,750%																																																																		
N GBP	1,500%	0,875%																																																																		
HR (con copertura) in CHF	2,000%	0,250%																																																																		
A in USD	2,000%	1,750%																																																																		
I in USD	1,000%	0,875%																																																																		
N in USD	1,500%	0,875%																																																																		
AN in USD	1,500%	0,875%																																																																		
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima annua	Commissione di gestione effettiva annua																																																																		
C in USD	2.750%	2.250%																																																																		
G USD	0,825%	0,650%																																																																		
R in USD	2,000%	0,250%																																																																		
B in USD	2,000%	1,650%																																																																		
N GBP	1,250%	0,825%																																																																		
HR (con copertura) in CHF	1,650%	0,250%																																																																		
A in USD	2,000%	1,650%																																																																		
I in USD	1,000%	0,825%																																																																		
N in USD	1,250%	0,825%																																																																		
AN in USD	1,250%	0,825%																																																																		

	<p>Al Comparto incorporato possono essere addebitati gli altri oneri e costi descritti all'articolo 20.4, « Altre commissioni e spese », della Parte generale del Prospetto del comparto.</p> <p>Inoltre, possono essere addebitate commissioni per l'emissione, il rimborso e la conversione delle quote.</p> <p>Commissione di emissione: massimo 5,0%</p> <p>Commissione di rimborso: massimo 0,3%</p> <p>Commissione di conversione: massimo n/a</p> <p>Non si applica alcun importo di sottoscrizione iniziale o partecipazione minimo.</p>	<p>addebitati gli altri oneri e costi descritti all'articolo 20.4, « Altre commissioni e spese », della Parte generale del Prospetto del comparto.</p> <p>Inoltre, possono essere addebitate commissioni per l'emissione, il rimborso e la conversione 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>Non si applica alcun importo di sottoscrizione iniziale o partecipazione minimo.</p>																																																
Commissione di performance	Né il Comparto incorporato né il Comparto incorporante prevedono alcuna commissione di performance.																																																	
Costi correnti	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Costi correnti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td></td><td></td></tr> <tr><td>C in USD</td><td>2,910%</td></tr> <tr><td>G USD</td><td>0,940%</td></tr> <tr><td>R in USD</td><td>0,600%</td></tr> <tr><td>B in USD</td><td>2,310%</td></tr> <tr><td>N GBP</td><td>1,190%</td></tr> <tr><td>HR (con copertura) in CHF</td><td>0,600%</td></tr> <tr><td>A in USD</td><td>2,310%</td></tr> <tr><td>I in USD</td><td>1,360%</td></tr> <tr><td>N in USD</td><td>1,400%</td></tr> <tr><td>AN in USD</td><td>1,440%</td></tr> </tbody> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Costi correnti			C in USD	2,910%	G USD	0,940%	R in USD	0,600%	B in USD	2,310%	N GBP	1,190%	HR (con copertura) in CHF	0,600%	A in USD	2,310%	I in USD	1,360%	N in USD	1,400%	AN in USD	1,440%	<table border="1"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Costi correnti</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td></td><td></td></tr> <tr><td>C in USD</td><td>2,640%</td></tr> <tr><td>G USD</td><td>0,790%</td></tr> <tr><td>R in USD</td><td>0,450%</td></tr> <tr><td>B in USD</td><td>2,040%</td></tr> <tr><td>N GBP</td><td>1,020%</td></tr> <tr><td>HR (con copertura) in CHF</td><td>0,480%</td></tr> <tr><td>A in USD</td><td>2,040%</td></tr> <tr><td>I in USD</td><td>1,180%</td></tr> <tr><td>N in USD</td><td>1,220%</td></tr> <tr><td>AN in USD</td><td>1,220%</td></tr> </tbody> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Costi correnti			C in USD	2,640%	G USD	0,790%	R in USD	0,450%	B in USD	2,040%	N GBP	1,020%	HR (con copertura) in CHF	0,480%	A in USD	2,040%	I in USD	1,180%	N in USD	1,220%	AN in USD	1,220%
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Costi correnti																																																	
C in USD	2,910%																																																	
G USD	0,940%																																																	
R in USD	0,600%																																																	
B in USD	2,310%																																																	
N GBP	1,190%																																																	
HR (con copertura) in CHF	0,600%																																																	
A in USD	2,310%																																																	
I in USD	1,360%																																																	
N in USD	1,400%																																																	
AN in USD	1,440%																																																	
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Costi correnti																																																	
C in USD	2,640%																																																	
G USD	0,790%																																																	
R in USD	0,450%																																																	
B in USD	2,040%																																																	
N GBP	1,020%																																																	
HR (con copertura) in CHF	0,480%																																																	
A in USD	2,040%																																																	
I in USD	1,180%																																																	
N in USD	1,220%																																																	
AN in USD	1,220%																																																	
Profilo dell'investitor e tipico	Il Comparto incorporato è destinato a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo periodo che desiderino investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli azionari e conseguire una crescita del capitale a lungo termine e siano consapevoli delle oscillazioni di prezzo associate a tali strumenti.	Il Comparto incorporante è destinato a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo periodo che desiderino investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli azionari e conseguire un discreto rendimento d'investimento ed elevate plusvalenze e siano consapevoli delle oscillazioni di prezzo associate a tali strumenti.																																																

<p>Indicatore sintetico di rischio (ISR)</p>	<p>ISR: 5 L'indicatore di rischio si basa sull'ipotesi che l'investitore detenga il prodotto per un periodo della durata di sei anni. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 5 su 7, che corrisponde alla classe di rischio medio-alta. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-alto e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagare all'investitore quanto dovuto.</p>	<p>ISR: 4 L'indicatore di rischio si basa sull'ipotesi che l'investitore detenga il prodotto per un periodo della durata di sei anni. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 4 su 7, che corrisponde a una classe di rischio media. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio e che potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagare all'investitore quanto dovuto.</p>
<p>Profilo di rischio</p>	<p>Si consiglia agli investitori di leggere l'articolo 7, « Avviso sui rischi generali », della Parte generale del Prospetto e di prendere attenta visione del relativo contenuto prima di effettuare qualsivoglia investimento nel Comparto incorporato. Per ulteriori informazioni sui rischi potenzialmente comportati dall'investimento nel Comparto si prega di fare riferimento a quanto segue: Potrebbero essere effettuati investimenti in Paesi le cui borse locali potrebbero non costituire borse riconosciute ai sensi delle limitazioni d'investimento previste dal Prospetto; pertanto, nel rispetto delle limitazioni d'investimento e finanziamento stabilite dall'articolo 9 della Parte generale, gli investimenti in titoli quotati in borse che non costituiscono borse o mercati riconosciuti e in altri strumenti non quotati non potranno superare il 10% del patrimonio netto di ciascun Comparto; gli investimenti in azioni sono costantemente soggetti a oscillazioni dei prezzi. Gli investimenti in valute estere sono a loro volta soggetti a oscillazioni dei cambi; Gli investimenti del Comparto incorporato potrebbero essere soggetti a un maggior grado di rischio. I mercati azionari e le economie dei mercati emergenti sono generalmente volatili. Gli investimenti del Comparto incorporato in determinati mercati emergenti potrebbero risentire altresì di sviluppi politici e/o cambiamenti normativi, fiscali e del controllo sui cambi. In determinati Paesi, infine, è difficile stabilire chiaramente le condizioni di proprietà applicabili a determinate società a causa di processi di privatizzazione in corso. Le procedure per il regolamento delle operazioni in titoli presentano maggiori rischi nei mercati emergenti che in quelli sviluppati. Tali maggiori rischi sono dovuti in parte al fatto che il Comparto incorporato deve avvalersi di broker e controparti con una capitalizzazione non molto elevata e che in alcuni Paesi la custodia di asset potrebbe</p>	<p>Si consiglia agli investitori di leggere l'articolo 7, « Avviso sui rischi generali », della Parte generale del Prospetto e di prendere attenta visione del relativo contenuto prima di effettuare qualsivoglia investimento nel Comparto incorporante. Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono costantemente soggetti a oscillazioni dei prezzi. Gli investimenti in valute estere sono a loro volta soggetti a oscillazioni dei cambi. Si prevede che il processo d'investimento in materia di sostenibilità del Comparto incorporante avrà un effetto di mitigazione sui Rischi di sostenibilità e ridurrà pertanto il profilo di rischio complessivo del comparto medesimo, contribuendo al contempo a migliorarne i rendimenti corretti per il rischio. Il Comparto incorporante segue una strategia di sostenibilità e applica criteri di esclusione minimi e determinate valutazioni del rating ESG interne supportate da valutazioni del rating ESG esterne, che potrebbero influenzare positivamente o negativamente la performance d'investimento del comparto medesimo, in quanto l'esecuzione della strategia ESG potrebbe comportare l'impossibilità di sfruttare determinate opportunità di acquisto di e/o la vendita di titoli in ragione delle loro caratteristiche ESG. Altri limiti metodologici: Per la valutazione dell'ammissibilità di un emittente sulla base della ricerca ESG, viene fatto affidamento sulle informazioni e sui dati ESG di fornitori terzi e su analisi interne che potrebbero essere basati su supposizioni o ipotesi che potrebbero rendere la valutazione incompleta o imprecisa. Di conseguenza, sussiste il rischio che un titolo o un emittente venga valutato in maniera imprecisa. Sussiste inoltre il rischio che il Gestore degli Investimenti non applichi correttamente i criteri della ricerca ESG rilevanti o che il Comparto</p>

	<p>risultare poco affidabile, di modo che al momento della sottoscrizione o del rimborso il valore delle azioni del Comparto incorporato potrebbe rivelarsi superiore o inferiore rispetto al momento in cui sono state create.</p> <p>Gli investimenti nel Comparto incorporato potrebbero essere soggetti a Rischi di sostenibilità.</p> <p>L'integrazione dei rischi di sostenibilità da parte del Gestore nel processo decisionale relativo agli investimenti è illustrata nella Politica in materia di consulenza e investimenti ESG del Gestore medesimo. Il Comparto incorporato si avvale della ricerca ESG sia interna che esterna e integra i Rischi di sostenibilità rilevanti sotto il profilo finanziario nei propri processi decisionali d'investimento al fine di migliorare le caratteristiche di rischio/rendimento a lungo termine del proprio portafoglio. L'approccio ESG del Comparto incorporato consiste in un'analisi qualitativa e quantitativa dettagliata e sistematica dei Rischi di sostenibilità delle potenziali società oggetto di investimento da parte degli analisti finanziari e di sostenibilità del comparto medesimo utilizzando un modello di riferimento proprietario per la valutazione ESG. Vengono inoltre impiegate una serie di garanzie di sostenibilità minime, strategie di voto ed engagement, nonché esclusioni basate sull'attività economica. Si prevede che l'approccio ESG del Comparto incorporato avrà un effetto di mitigazione sui Rischi di sostenibilità e ridurrà pertanto il profilo di rischio complessivo del comparto medesimo, contribuendo al contempo a migliorarne i rendimenti corretti per il rischio.</p> <p>Ulteriori informazioni sulla politica in materia di investimenti sostenibili e sull'approccio ESG del Comparto incorporato sono disponibili all'indirizzo vontobel.com/SFDR.</p> <p>Gli investimenti sottostanti a questo prodotto finanziario non tengono conto dei criteri UE relativi alle attività economiche ecologicamente sostenibili.</p>	<p>incorporante possa avere un'esposizione indiretta ad emittenti che non soddisfano i pertinenti criteri.</p>
<p>Metodo di misurazione dei rischi</p>	<p>Approccio basato sugli impegni</p>	<p>Approccio basato sugli impegni</p>
<p>Ribilanciamento del portafoglio e costi</p>	<p>Sia i titoli che la liquidità del Portafoglio incorporato saranno trasferiti al Comparto incorporante.</p> <p>Il portafoglio del Comparto incorporato sarà ribilanciato, nella misura possibile, entro la Data di decorrenza ai fini del rispetto della politica d'investimento del Comparto incorporante. La quota del portafoglio del Comparto incorporato che non potrà essere trasferita in natura sarà venduta dal Gestore degli Investimenti e il corrispondente importo verrà trasferito al Comparto incorporante. Tali</p>	

	<p>operazioni comporteranno costi di transazione a carico del Comparto incorporato e potrebbero incidere sulla relativa performance nei giorni precedenti il calcolo del rapporto di cambio.</p> <p>A seconda dell'importo della liquidità trasferita al Comparto incorporante, tale liquidità potrebbe essere utilizzata per l'acquisto di ulteriori titoli per il portafoglio del Comparto incorporante dopo la Data di decorrenza; tale acquisto potrebbe comportare costi di transazione a carico del Comparto incorporante. Non avverranno altri ribilanciamenti del portafoglio del Comparto incorporante in relazione alla Fusione.</p>	
Single swing pricing (SSP)	Massimo 1%	Massimo 1%
Paesi di distribuzione	<p>AT (Austria)</p> <p>CH (Svizzera)</p> <p>DE (Germania)</p> <p>ES (Spagna)</p> <p>FI (Finlandia)</p> <p>FR (Francia)</p> <p>GB (Gran Bretagna)</p> <p>IT (Italia)</p> <p>LI (Liechtenstein)</p> <p>LU (Lussemburgo)</p> <p>NO (Norvegia)</p> <p>SE (Svezia)</p> <p>SG (Singapore)</p>	<p>AT (Austria)</p> <p>CH (Svizzera)</p> <p>DE (Germania)</p> <p>ES (Spagna)</p> <p>FI (Finlandia)</p> <p>FR (Francia)</p> <p>GB (Gran Bretagna)</p> <p>IT (Italia)</p> <p>LI (Liechtenstein)</p> <p>LU (Lussemburgo)</p> <p>NO (Norvegia)</p> <p>PT (Portogallo)</p> <p>SE (Svezia)</p> <p>SG (Singapore)</p>
Anno finanziario di esercizio	L'esercizio del Comparto incorporato va dal 1° aprile al 31 marzo.	L'esercizio del Comparto incorporante va dal 1° settembre al 31 agosto.
Emissione, rimborso e conversione di azioni e regolamento	<p>Le richieste di sottoscrizione ricevute nelle modalità previste entro le 14:45 (orario del Lussemburgo) di qualsiasi Giorno Lavorativo (il « Giorno di Sottoscrizione ») saranno regolate al prezzo di emissione calcolato un (1) Giorno Lavorativo dopo il Giorno di Sottoscrizione sulla base del prezzo di chiusura dei titoli asiatici nello stesso giorno (il « Giorno di Valutazione »).</p> <p>La precedente previsione si applica, mutatis mutandis, anche alle richieste di rimborso e conversione.</p>	<p>Le richieste di sottoscrizione ricevute nelle modalità previste entro le 14:45 (orario del Lussemburgo) di qualsiasi Giorno Lavorativo (il « Giorno di Sottoscrizione ») saranno regolate al prezzo di emissione calcolato due (2) Giorni Lavorativi dopo il Giorno di Sottoscrizione.</p> <p>La precedente previsione si applica, mutatis mutandis, anche alle richieste di rimborso e conversione.</p>
Giorno di valutazione	Giornalmente, di norma ogni giorno bancario in Lussemburgo.	
Utilizzo del benchmark	<p>Il Comparto incorporato è gestito attivamente. Il suo Benchmark, l'indice MSCI China A Onshore TR net, è utilizzato per confrontare la performance del Comparto. Ai fini del confronto della performance per le classi di azioni coperte potrà essere utilizzato il Benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti, tuttavia, può effettuare investimenti per conto del Comparto</p>	<p>Il Comparto incorporante è gestito attivamente. Il suo benchmark, l'indice MSCI All Country Asia (ex Japan) TR net, è utilizzato per confrontare la performance del Comparto. Ai fini del confronto della performance per le classi di azioni coperte potrà essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.</p> <p>Tuttavia, il Gestore degli Investimenti può effettuare investimenti per conto del Comparto</p>

	<p>incorporato a propria discrezione e, pertanto, il portafoglio del Comparto potrebbe verosimilmente discostarsi in misura significativa dalla composizione del Benchmark.</p>	<p>incorporante a propria discrezione e, pertanto, il portafoglio del Comparto incorporante potrebbe verosimilmente discostarsi in misura significativa dalla composizione e dalla performance del benchmark.</p> <p>Il benchmark non è compatibile con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto incorporante.</p>
--	---	---

3. CAMBIO DELLE AZIONI

Gli investitori del Comparto incorporato riceveranno azioni della corrispondente classe del Comparto incorporante alla Data di decorrenza. Poiché il valore patrimoniale netto per azione del Comparto incorporato e quello del Comparto incorporante potrebbero differire, gli investitori del Comparto incorporato potrebbero ricevere un numero diverso di nuove azioni del Comparto incorporante rispetto al numero di azioni del Comparto incorporato detenute; il valore complessivo delle partecipazioni di tali investitori trasferite resterà tuttavia il medesimo.

1. Il rapporto di cambio sarà calcolato tramite la seguente formula:

$$X_n = (Y_n \times W_n) / Z_n$$

X_n = numero di azioni della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporante da assegnare agli investitori del Comparto incorporato.

Y_n = valore patrimoniale netto per azione della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporato al 24 aprile 2025.

W_n = numero di azioni emesse della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporato al 24 aprile 2025.

Z_n = valore patrimoniale netto per azione della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporante al 24 aprile 2025.

Il numero e il prezzo delle azioni del Comparto incorporante ricevute dagli investitori del Comparto incorporato possono quindi essere diversi, ma il valore complessivo dell'investimento rimarrà lo stesso.

2. 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 di seguito indicato.

Comparto incorporato				Comparto incorporante			
Valuta di riferimento: in USD				Valuta di riferimento: in USD			
Classe di azioni	Valuta	ISIN	Politica di distribuzione della classe di azioni	Classe di azioni	Valuta	ISIN	Politica di distribuzione della classe di azioni
C	in USD	LU2262960003	Ad accumulazione	C	in USD	LU3012648104	Ad accumulazione
G	in USD	LU2262960771	Ad accumulazione	G	in USD	LU1859547652	Ad accumulazione
R	in USD	LU2262960268	Ad accumulazione	R	in USD	LU0385070528	Ad accumulazione

B	in USD	LU2262959922	Ad accumulazione	B	in USD	LU0384409263	Ad accumulazione
N	GBP	LU2262960698	Ad accumulazione	N	GBP	LU2019989305	Ad accumulazione
HR (con copertura)*	CHF	LU2262960854	Ad accumulazione	HR (con copertura)*	CHF	LU2054207381	Ad accumulazione
A	in USD	LU2262959849	A distribuzione	A	in USD	LU0384409180	A distribuzione
I	in USD	LU2262960185	Ad accumulazione	I	in USD	LU0384410279	Ad accumulazione
N	in USD	LU2262960342	Ad accumulazione	N	in USD	LU1683484445	Ad accumulazione
AN	in USD	LU2262960425	A distribuzione	AN	in USD	LU1683484361	A distribuzione

La valuta della Classe di azioni è sempre coperta rispetto alla valuta di riferimento del Comparto. L'entità di tale copertura, tuttavia, può oscillare lievemente intorno al livello completo di copertura.

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

Ai sensi dell'articolo 73(1) della Legge del 2010, gli investitori del Comparto incorporato e del Comparto incorporante hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni senza costi aggiuntivi.

Le richieste di rimborso dovranno essere trasmesse al più tardi entro le 14:45 (orario del Lussemburgo) del 15 aprile 2025; in caso contrario gli investitori parteciperanno alla Fusione.

Ai sensi del capo 8 della Legge del 2010, le operazioni di rimborso, conversione, emissione e scambio di azioni del Comparto incorporato saranno sospese dalle 14:45 (orario del Lussemburgo) del 15 aprile 2025 alle 14:45 del 25 aprile 2025. Eventuali richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso per il Comparto incorporato pervenute nel corso di tale periodo di tempo saranno respinte. Gli investitori del Comparto incorporato potranno presentare nuovamente le richieste respinte dopo la Fusione, ovvero a partire dalle 14:45 del 25 aprile 2025, quando saranno elaborate le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso per il Comparto incorporante. Gli investitori del Comparto incorporante non saranno interessati dalla suddetta sospensione.

5. CONDIZIONI

Gli Investitori del Comparto incorporato che non avranno ottenuto il rimborso delle proprie azioni ai sensi dell'articolo 4 riceveranno azioni nella stessa valuta del Comparto incorporante in cambio di tutte le azioni che detengono del Comparto incorporato, come indicato nella tabella di cui all'articolo 3.2.

Il rapporto di cambio verrà calcolato sulla base del valore patrimoniale netto delle Classi di azioni del Comparto incorporato alla Data di decorrenza e del valore patrimoniale netto corrispondente delle Classi di azioni del Comparto incorporante. I rapporti di cambio verranno calcolati in base ai metodi descritti nell'articolo 3.1.

La Fusione, ai sensi della proposta di fusione, avrà decorrenza il 25 aprile 2025. Il valore patrimoniale netto al 24 aprile 2025 sarà calcolato il 25 aprile 2025 al fine di determinare il rapporto di cambio di cui all'articolo 3.1.

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 come indicato nello Statuto consolidato e nel Prospetto informativo di vendita del Fondo.

Le passività del Comparto incorporato comprenderanno le commissioni dovute 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. Gli altri costi, inclusi quelli di revisione, saranno a carico del Comparto incorporato.

7. CONSEGUENZE FISCALI

La Fusione non determinerà l'assoggettamento del Comparto incorporato, del Comparto incorporante o del Fondo a imposizione fiscale in Lussemburgo.

Gli investitori possono tuttavia essere soggetti a imposizione fiscale nel proprio luogo di residenza fiscale o in altri Paesi dove versano imposte.

Fatto salvo quanto sopra, poiché i regimi fiscali differiscono notevolmente da un Paese all'altro si consiglia agli investitori di consultare il proprio consulente fiscale in merito alle conseguenze fiscali della Fusione nel proprio caso specifico.

8. 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 di vendita del Fondo.

L'ultima versione dei Prospetti dei Fondi è disponibile a titolo gratuito presso la sede legale dei Fondi medesimi unitamente alla conferma del Depositario e ai Documenti contenenti le informazioni chiave per tutte le Classi di azioni interessate, nonché a ulteriori informazioni sulla Fusione. La relazione della società di revisione sarà resa disponibile gratuitamente presso la sede legale dei Fondi al termine della revisione medesima.

Si consiglia agli Investitori di prendere visione dei Documenti contenenti le informazioni chiave allegati del Comparto incorporante. I Documenti contenenti le informazioni chiave relativi a tutte le Classi di azioni interessate nonché ulteriori informazioni sulla Fusione sono disponibili anche all'indirizzo www.vontobel.com/am.

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

Distinti saluti

Per i Consigli di Amministrazione

Appendice:

- Documenti contenenti le informazioni chiave del Comparto incorporante

Appendice

Documenti contenenti le informazioni chiave