

# 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 settembre 2021

## **AVVISO AGLI INVESTITORI DEL COMPARTO Vontobel Fund – Global Convertible Bond (il «Comparto incorporato»)**

Stimato Investitore,

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il «Consiglio di Amministrazione») desidera informare gli investitori nel Comparto incorporato (gli «Investitori») in merito alla decisione di effettuare la fusione del Comparto incorporato con FISCH Umbrella Fund – FISCH Convertible Global Sustainable Fund (il «Comparto incorporante», un comparto di FISCH Umbrella Fund, organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari, con sede legale in 5, rue Heienhaff, L-1736 Senningerberg, R.C.S. Lussemburgo B220850 (la «Fusione»)).

La Fusione avrà decorrenza il 12 ottobre 2021 salvo a Lei diversamente notificato dal Consiglio di Amministrazione (la «Data di decorrenza della Fusione»). I rispettivi valori patrimoniali netti al 12 ottobre 2021 e il tasso di concambio, utilizzati per lo scambio delle azioni del Comparto incorporato con azioni del Comparto incorporante, saranno calcolati in data 13 ottobre 2021.

Il presente avviso ha lo scopo di informarla in merito ai motivi della Fusione e alle sue 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.

A seguito di un'analisi approfondita, Vontobel Asset Management AG, attuale Gestore del portafoglio del Comparto incorporato, è giunta alla conclusione che la strategia offerta per il Comparto incorporato non è più consona all'offerta di prodotti attuale di Vontobel Asset Management AG e che un'evoluzione futura positiva del Comparto incorporato è piuttosto improbabile nell'ambito di questa gamma di prodotti.

D'altro canto, Fisch Asset Management AG, promotore e gestore del Comparto incorporante, desidera estendere il volume del Comparto incorporante in termini di patrimonio gestito e ampliare le relative opportunità di distribuzione.

Il Consiglio di Amministrazione ritiene pertanto che sia nel migliore 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.

- Tutte le classi di azioni del Comparto incorporato e le relative classi di azioni in cui si fonderanno del Comparto ricevente sono indicate nell'Appendice 1.
- L'esercizio finanziario termina il 31 agosto di ogni anno per il Comparto incorporato e il 31 dicembre per il Comparto incorporante. Per il periodo compreso tra il 1° settembre 2021 e la Data di decorrenza della Fusione (12 ottobre 2021), il Comparto incorporato sarà iscritto nella relazione annuale di Vontobel Fund riferito all'esercizio che si conclude il 31 agosto 2022.
- Cambiamento dei fornitori di servizi

La Fusione non comporterà alcun cambiamento in termini di Depositario e Amministrazione centrale.

La Fusione comporterà i seguenti cambiamenti in termini di fornitori di servizi.

	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Comparto incorporante</b>
Nome	Vontobel Fund – Global Convertible Bond	FISCH Umbrella Fund – FISCH Convertible Global Sustainable Fund
Società di gestione	VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A. 18, rue Erasme L-1468 Lussemburgo	Fisch Fund Services AG 5, rue Heienhaff L-1736 Senningerberg
Gestore	Vontobel Asset Management AG Gotthardstrasse 43 CH-8022 Zurigo, Svizzera	Fisch Asset Management AG Bellerive 241 CH-8034 Zurigo, Svizzera
Depositario	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo
Amministrazione centrale	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo
Agente domiciliatario	RBC Investor Services Bank S.A. 14, Porte de France L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo	Fisch Fund Services AG 5, rue Heienhaff L-1736 Senningerberg
Audit	Ernst & Young S.A. 35E avenue J.F. Kennedy L-1855 Lussemburgo, Lussemburgo	PricewaterhouseCoopers 2 Rue Gerhard Mercator L-2182 Lussemburgo, Lussemburgo
Consulente legale	Elvinger Hoss Prussen société anonyme 2, Place Winston Churchill, B.P. 425, L- 2014 Lussemburgo, Lussemburgo	Nessuno

- 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.
- Le «Spese correnti» delle classi di azioni (al 15 febbraio 2021 come descritto nell'Appendice 1) cambieranno. Tutti i dati sono per anno in ogni caso.
- Gli Investitori delle Classi di azioni a distribuzione del Comparto incorporato non avranno diritto a ricevere proventi dopo la Fusione. Il Comparto incorporato distribuirà un dividendo per l'esercizio finanziario 2020/2021 tra il 31 agosto 2021 e il 12 ottobre 2021. Gli eventuali dividendi restanti 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.
- Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante investono principalmente in obbligazioni convertibili, convertible note e titoli assimilabili. Laddove il Comparto incorporato non esclude alcun attivo dagli investimenti unicamente sulla base di rischi di sostenibilità, il Comparto incorporante investe almeno l'80% del proprio patrimonio in investimenti sostenibili e si configura come fondo ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.
- Il profilo di rischio non cambierà concretamente (come descritto di seguito).

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

	<b>Comparto incorporato (Vontobel Fund – Global Convertible Bond)</b>	<b>Comparto incorporante (FISCH Umbrella Fund – Fisch Convertible Global Sustainable Fund)</b>
<b>Valuta di riferimento</b>	EUR	EUR
<b>Obiettivo d'investimento</b>	Vontobel Fund – Global Convertible Bond (il Comparto) mira a realizzare il maggiore incremento del valore possibile in EUR.	L'obiettivo d'investimento del comparto a gestione attiva FISCH Convertible Global Sustainable Fund (il «Comparto») è l'apprezzamento del capitale attraverso investimenti in titoli correlati alle azioni, unitamente al più alto grado possibile di sicurezza del capitale per gli investitori e all'impegno a conformarsi ai principi di sostenibilità. Come stabilito alla voce Obiettivi d'investimento, il Comparto investe principalmente in obbligazioni convertibili, convertible note, obbligazioni con warrant e titoli privilegiati convertibili.

<p><b>Politica d'investimento</b></p>	<p>Il patrimonio del Comparto è investito su scala mondiale principalmente in obbligazioni convertibili, convertible note, obbligazioni con warrant e titoli e diritti assimilabili con diritti di conversione e opzione emessi da mutuatari privati, pubblico-privati e pubblici. I titoli in cui investe il Comparto sono negoziati su un mercato regolamentato e l'attenzione è rivolta ad assicurare la disponibilità di sufficiente liquidità.</p> <p>È possibile investire fino al 33% del patrimonio del Comparto in posizioni al di fuori dell'universo d'investimento sopra indicato.</p> <p>Il Comparto può anche detenere liquidità. Per gestire attivamente il rischio di tasso d'interesse, di credito, di cambio e il rischio azionario implicito (delta) ed esplicito del portafoglio del Comparto, è possibile ricorrere a strumenti finanziari derivati al fine di ampliare o ridurre tali rischi. Inoltre, il rischio di tasso d'interesse può essere gestito attivamente aumentando o diminuendo la sensibilità ai tassi d'interesse (duration) attraverso l'utilizzo di strumenti finanziari derivati.</p> <p>Uso di derivati</p> <p>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.</p>	<p>Il Comparto investe il proprio patrimonio su scala mondiale. Persegue una politica d'investimento dinamica basata su criteri di analisi finanziaria fondamentale nel rispetto dei principi di sostenibilità. Le considerazioni di carattere qualitativo e di lungo termine hanno la precedenza sull'ottimizzazione di breve termine, incline al rischio, dei rendimenti. L'obiettivo d'investimento del Comparto è stabilito dall'approccio del Comparto.</p> <p>Subordinatamente alle restrizioni generali d'investimento, il Comparto può effettuare i seguenti investimenti:</p> <p>a) almeno 2/3 del patrimonio investito del Comparto possono essere investiti su scala mondiale in tutte le valute in obbligazioni convertibili, convertible note, obbligazioni con warrant, titoli privilegiati convertibili e altri titoli convertibili negoziati su un mercato riconosciuto e regolamentato aperto al pubblico;</p> <p>b) massimo 1/3 del patrimonio investito del Comparto può essere investito su scala mondiale e in tutte le valute in obbligazioni, note e titoli assimilabili a tasso variabile e fisso negoziati su un mercato riconosciuto e regolamentato aperto al pubblico;</p> <p>c) almeno l'80% del patrimonio investito è investito in investimenti sostenibili. Il patrimonio può essere investito sino a un massimo del 10% in investimenti la cui sostenibilità non sia stata verificata (nessun rating). Parimenti, il patrimonio può essere investito sino a un massimo del 10% in investimenti non sostenibili;</p> <p>d) il Comparto può utilizzare strumenti finanziari derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio, di copertura e d'investimento, subordinatamente alle restrizioni d'investimento. Gli strumenti finanziari derivati sono impiegati, tra l'altro, ai fini della gestione di svariati rischi, quali rischio di cambio, di mercato, di tasso d'interesse (duration) e di credito;</p> <p>e) le disponibilità liquide del Comparto possono essere detenute in tutte le valute convertibili in cui il fondo investe; di conseguenza, anche i risultati d'investimento del Comparto sono esposti</p>
---------------------------------------	---	---

		<p>alle fluttuazioni dei tassi di cambio. Inoltre, il Comparto può detenere depositi a vista e a termine presso le banche; tuttavia, questi possono avere solo carattere accessorio; f) il Comparto non può investire più del 10% del patrimonio in azioni, altre azioni di capitale (azioni di cooperative, certificati di partecipazione) e Bonus Certificate.</p>																																																														
<p><b>Oneri</b></p>	<p>Sintesi delle relative sezioni del Prospetto informativo. <b>Commissione di gestione:</b> commissione di servizio che copre tutti gli oneri associati ai servizi di gestione degli investimento e di collocamento dovuta alla fine di ogni mese.</p> <table border="1" data-bbox="486 898 960 1641"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione di gestione massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>B EUR</td><td>1,10%</td></tr> <tr><td>C EUR</td><td>1,60%</td></tr> <tr><td>I EUR</td><td>0,55%</td></tr> <tr><td>H (hedged) CHF</td><td>1,10%</td></tr> <tr><td>H (hedged) USD</td><td>1,10%</td></tr> <tr><td>A EUR</td><td>1,10%</td></tr> <tr><td>HI (hedged) CHF</td><td>0,55%</td></tr> <tr><td>HI (hedged) USD</td><td>1,10%</td></tr> <tr><td>R EUR</td><td>1,10%</td></tr> <tr><td>AS USD</td><td>1,60%</td></tr> <tr><td>N EUR</td><td>0,825%</td></tr> <tr><td>HN (hedged) CHF</td><td>0,825%</td></tr> <tr><td>AN EUR</td><td>0,825%</td></tr> <tr><td>HN (hedged) USD</td><td>0,825%</td></tr> </tbody> </table> <p>Inoltre, alla classe 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: → aliquota massima: 1,0494% p.a.</p> <p>Inoltre, possono essere addebitate commissioni per l'emissione, il rimborso e la</p>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima	B EUR	1,10%	C EUR	1,60%	I EUR	0,55%	H (hedged) CHF	1,10%	H (hedged) USD	1,10%	A EUR	1,10%	HI (hedged) CHF	0,55%	HI (hedged) USD	1,10%	R EUR	1,10%	AS USD	1,60%	N EUR	0,825%	HN (hedged) CHF	0,825%	AN EUR	0,825%	HN (hedged) USD	0,825%	<p>Il Gestore riceverà una commissione (la «Commissione di gestione») pagabile trimestralmente e calcolata quale percentuale annua del patrimonio netto totale medio del Comparto nel relativo trimestre. Le varie classi di quote presentano percentuali differenti nei vari comparti</p> <table border="1" data-bbox="989 898 1463 1653"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione di gestione massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr><td>AC CHF</td><td>1,50%</td></tr> <tr><td>AD USD</td><td>1,50%</td></tr> <tr><td>AE EUR</td><td>1,50%</td></tr> <tr><td>BC CHF</td><td>0,80%</td></tr> <tr><td>BD USD</td><td>0,80%</td></tr> <tr><td>BE EUR</td><td>0,80%</td></tr> <tr><td>EUR BE2</td><td>0,80%</td></tr> <tr><td>FC CHF</td><td>0,50%</td></tr> <tr><td>USD FD2</td><td>0,50%</td></tr> <tr><td>FE EUR</td><td>0,50%</td></tr> <tr><td>MC CHF</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>ME EUR</td><td>0,00%</td></tr> <tr><td>RE EUR</td><td>1,05%</td></tr> <tr><td>RC CHF</td><td>1,05%</td></tr> <tr><td>VE EUR</td><td>0,70%</td></tr> </tbody> </table> <p>La commissione del depositario, dell'amministrazione del fondo, del conservatore del registro e 'agente per i trasferimenti («Commissione di servizio») può variare dallo 0,045% annuo del valore patrimoniale netto (somma del tasso percentuale minimo dei tre servizi a livello di Comparto) a un massimo del 2% annuo del valore patrimoniale netto (somma del tasso percentuale massimo dei tre servizi a livello</p>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima	AC CHF	1,50%	AD USD	1,50%	AE EUR	1,50%	BC CHF	0,80%	BD USD	0,80%	BE EUR	0,80%	EUR BE2	0,80%	FC CHF	0,50%	USD FD2	0,50%	FE EUR	0,50%	MC CHF	0,00%	ME EUR	0,00%	RE EUR	1,05%	RC CHF	1,05%	VE EUR	0,70%
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima																																																															
B EUR	1,10%																																																															
C EUR	1,60%																																																															
I EUR	0,55%																																																															
H (hedged) CHF	1,10%																																																															
H (hedged) USD	1,10%																																																															
A EUR	1,10%																																																															
HI (hedged) CHF	0,55%																																																															
HI (hedged) USD	1,10%																																																															
R EUR	1,10%																																																															
AS USD	1,60%																																																															
N EUR	0,825%																																																															
HN (hedged) CHF	0,825%																																																															
AN EUR	0,825%																																																															
HN (hedged) USD	0,825%																																																															
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima																																																															
AC CHF	1,50%																																																															
AD USD	1,50%																																																															
AE EUR	1,50%																																																															
BC CHF	0,80%																																																															
BD USD	0,80%																																																															
BE EUR	0,80%																																																															
EUR BE2	0,80%																																																															
FC CHF	0,50%																																																															
USD FD2	0,50%																																																															
FE EUR	0,50%																																																															
MC CHF	0,00%																																																															
ME EUR	0,00%																																																															
RE EUR	1,05%																																																															
RC CHF	1,05%																																																															
VE EUR	0,70%																																																															

	<p>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>Al Comparto incorporato possono essere addebitati gli altri oneri e costi descritti alla sezione 20.4 «Altre commissioni e spese» della Parte generale del Prospetto informativo del Fondo.</p> <p>Alle Classi di azioni del Comparto incorporato non viene addebitata alcuna Commissione legata al rendimento.</p>	<p>di Comparto), subordinatamente a una commissione minima di EUR 39 200.– p.a. (somma degli importi minimi dei tre servizi a livello di Comparto).</p> <p>Per i servizi prestati, la Società di gestione riceverà dal patrimonio del Comparto una commissione dell'ammontare massimo dello 0,05% annuo del patrimonio netto del Comparto (la «Commissione della Società di gestione»).</p> <p>Una commissione di emissione massima del 3% può essere inoltre prelevata a favore delle istituzioni che partecipano alla distribuzione delle azioni.</p> <p>Alle Classi di azioni del Comparto incorporante non viene addebitata alcuna Commissione legata al rendimento.</p>
<b>Adeguamento massimo del valore patrimoniale netto (swing pricing)</b>	Fino all'1%	Fino al 2%, attualmente fissato allo 0,5%
<b>Giorni di valutazione</b>	Valutazione giornaliera, di norma ogni giorno lavorativo bancario in Lussemburgo.	
<b>Profilo dell'investitore tipo:</b>	questo Comparto è destinato agli investitori privati e istituzionali, con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli di medio e lungo termine a tasso variabile e fisso e conseguire un rendimento d'investimento e del capitale discreto e che sono al contempo consapevoli delle oscillazioni dei prezzi associate a questi strumenti.	Il Comparto è destinato agli investitori che desiderano partecipare all'andamento dei mercati azionari globali con un rischio limitato e rispettando i principi di sostenibilità.
<b>Profilo di rischio:</b>	si consiglia agli Investitori di leggere il paragrafo 7 «Avviso sui rischi speciali» della Parte generale e di prendere in debita considerazione i contenuti prima di investire nel Comparto. Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti	Il valore del Comparto può aumentare o diminuire. Non si fornisce alcuna garanzia in merito alla realizzazione degli obiettivi della politica d'investimento. La sezione generale «Informazioni importanti sulla valutazione del rischio»,

	<p>in qualsiasi momento a oscillazioni dei prezzi. Gli investimenti in valute estere sono soggetti anche a oscillazioni dei cambi. Gli investimenti di questo Comparto possono comportare rischi di sostenibilità. L'integrazione da parte del Gestore dei rischi di sostenibilità nel processo relativo alle decisioni d'investimento è riflessa nella relativa politica d'investimento sostenibile. Il Comparto ricorre alla ricerca ESG sia interna sia esterna e integra i rischi di sostenibilità finanziariamente rilevanti nei propri processi relativi alle decisioni d'investimento. Sebbene nessun strumento finanziario sia escluso dagli investimenti esclusivamente sulla base dei rischi di sostenibilità, il Gestore deve giungere alla conclusione che qualsiasi rischio individuato, inclusi i rischi di sostenibilità, a seguito della ricerca ESG sia compensato adeguatamente dal rendimento atteso degli attivi. Maggiori informazioni sulla politica d'investimento sostenibile e sulle modalità di implementazione di tale politica in questo Comparto sono disponibili alla pagina <a href="http://vontobel.com/SFDR">vontobel.com/SFDR</a>. I rischi di sostenibilità a cui può essere esposto il Comparto potrebbero avere effetti limitati sul valore degli investimenti del Comparto nel medio-lungo termine, sulla base del carattere attenuante dell'approccio ESG che il Comparto persegue.</p>	<p>punto 8, del Prospetto specifica che gli investimenti di un comparto sono esposti ai rischi ESG</p> <p>I rischi ESG sono eventi o circostanze di natura ambientale, sociale e di governance il cui verificarsi potrebbe avere ripercussioni negative significative effettive o potenziali sul valore del patrimonio o sulla performance dei comparti.</p> <p>L'applicazione dei criteri ESG non protegge la performance dei singoli comparti dai rischi ESG.</p> <p>L'applicazione dei criteri ESG può comportare l'esclusione di determinati titoli dal comparto o la relativa sottoponderazione rispetto al benchmark, con conseguenti significative differenze tra la performance di un comparto e quella del relativo benchmark.</p>
<p><b>Categoria di rischio:</b></p>	<p>il rischio globale derivante dagli investimenti del Comparto viene determinato in base al metodo degli impegni.</p>	<p>Il rischio degli investimenti derivati è valutato sulla base del metodo degli impegni conformemente ai requisiti regolamentari.</p>
<p><b>Reporting periodico</b></p>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Relazione annuale: al 31 agosto di ogni anno</li> <li>• Relazione semestrale: al 28 (29) febbraio di ogni anno</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Relazione annuale: al 31 dicembre di ogni anno</li> <li>• Relazione semestrale: al 30 giugno di ogni anno</li> </ul>

- Ribilanciamento del portafoglio  
In vista della Fusione, il Gestore del Comparto incorporato intende effettuare il ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporato per allinearli meglio alla politica d'investimento del Comparto incorporante. Queste rettifiche potrebbero comportare costi di transazione.

- **SRRI (Indicatore di rischio e rendimento sintetico)**  
L'indicatore di rischio e rendimento sintetico riportato nei Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori per le Classi di azioni del Comparto incorporato, pari a quattro (4), non subirà variazioni a seguito della Fusione.
- Gli orari di chiusura per le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione subiranno variazioni a seguito della Fusione.

	<b>Comparto incorporato</b>	<b>Comparto incorporante</b>
Ora di chiusura:	15.45 ora di Lussemburgo su T	13.00 ora di Lussemburgo su T
Data NAV	T	T+1
Calcolo NAV	T+1	T+2
Data valuta	T+3	T+3 (sottoscrizioni) T+4 (rimborsi)

- Gli ISIN delle Classi di azioni del Comparto incorporato saranno sostituiti – secondo le informazioni fornite nell'Appendice 1 – dagli ISIN corrispondenti delle Classi di azioni del Comparto incorporante.

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

Gli investitori del Comparto incorporato riceveranno azioni del Comparto incorporante nella stessa valuta in cambio di tutte le azioni che detengono nel Comparto incorporato (si rimanda all'Appendice 1).

Il rapporto di concambio verrà calcolato sulla base del valore patrimoniale netto delle rispettive Classi di azioni del Comparto incorporato e del Comparto incorporante alla Data di decorrenza della Fusione (sopra indicata).

Il rapporto di concambio verrà calcolato in base alla seguente formula:

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

X<sub>n</sub> = Numero di azioni della Classe di azioni del Comparto incorporante da allocare agli investitori del Comparto incorporato.

Y<sub>n</sub> = Valore patrimoniale netto per azione della Classe di azioni del Comparto incorporato al 12 ottobre 2021.

W<sub>n</sub> = Numero di azioni emesse per la Classe di azioni del Comparto incorporato al 12 ottobre 2021.

Z<sub>n</sub> = Valore patrimoniale netto per azione della Classe di azioni del Comparto incorporante al 12 ottobre 2021.

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

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

Con la presente si informano gli Investitori del Comparto incorporato che hanno il diritto di ottenere il rimborso delle loro azioni a partire dalla data del presente avviso e fino al 6 ottobre 2021 senza incorrere in oneri aggiuntivi oltre a quelli trattenuti dal Comparto incorporato per coprire i costi di transazione associati alla richiesta di rimborso in applicazione della legge vigente.

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 15.45 (ora di Lussemburgo) del 6 ottobre 2021. Gli Investitori che non presentano la richiesta di rimborso diventeranno investitori del Comparto incorporante.

Dalle 15.45 (ora di Lussemburgo) del 6 ottobre 2021 non sarà più 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 verranno respinte dopo il 6 ottobre 2021. Gli Investitori potranno presentare richieste per il Comparto incorporante dopo la Fusione, ossia dopo le ore 13.00 del 13 ottobre 2021, data in cui si ricomincerà a elaborare le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso del Comparto incorporante.

#### **5. CONDIZIONI**

Gli investitori del Comparto incorporato che non effettuano il rimborso delle loro azioni ai sensi della sezione 4 riceveranno azioni del Comparto incorporante nella Classe di azioni corrispondente 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.

Ai sensi della proposta comune di fusione, la Fusione avrà efficacia alla Data di decorrenza della Fusione. Il valore patrimoniale netto al 12 ottobre 2021 sarà calcolato il 13 ottobre 2021 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 di vendita di Vontobel Fund.

Le passività del Comparto incorporato comprenderanno le commissioni dovute e 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. IMPATTO FISCALE**

La Fusione non assoggetterà il Comparto incorporato, il Comparto incorporante o il Fondo a tassazione in Lussemburgo.

Gli Investitori possono tuttavia essere soggetti a tassazione nei loro domicili fiscali o in altre giurisdizioni in cui pagano le imposte.

**Ciononostante, e poiché i regimi fiscali differiscono notevolmente da un paese all'altro, si consiglia agli Investitori di consultare un consulente fiscale in merito alle implicazioni fiscali della Fusione nel loro 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 di vendita del Fondo.

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

Si raccomanda agli Investitori di leggere i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori del Comparto incorporante trasmesse in allegato. I Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori per tutte le Classi di azioni interessate nonché ulteriori informazioni sulla Fusione sono disponibili su [vontobel.com/am](http://vontobel.com/am) e [www.fischfundservices.lu](http://www.fischfundservices.lu).

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

Distinti saluti

**Per il Consiglio di Amministrazione**

Appendici:

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

## Appendice 1

Classe di azioni e valuta della Classe di azioni del Comparto incorporato	Destinazione del reddito	ISIN	Ultime spese correnti	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni del Comparto incorporante	Destinazione del reddito	ISIN	Ultime spese correnti
A EUR	Distribuzione	LU0416932159	1,64%	AE (EUR)	Accumulazione	LU0428953425	1,66%
B EUR	Accumulazione	LU0414968270	1,64%				1,66%
C EUR	Accumulazione	LU0414968353	2,04%				1,66%
R EUR	Accumulazione	LU0996452610	0,73%				1,66%
I EUR	Accumulazione	LU0414968437	1,05%	BE (EUR)	Accumulazione	LU1130246231	0,95%
H (hedged) CHF	Accumulazione	LU0414968601	1,70%	AC (CHF)	Accumulazione	LU0428953342	1,67%
H (hedged) USD	Accumulazione	LU0414968783	1,70%	AD (USD)	Accumulazione	LU0445341935	1,67%
HI (hedged) CHF	Accumulazione	LU0469619943	1,11%	BC (CHF)	Accumulazione	LU1130246314	0,95%
HI (hedged) USD	Accumulazione	LU0469620016	1,11%	BD (USD)	Accumulazione	LU1130246405	1,01%
N EUR	Accumulazione	LU1683480450	1,09%	RE (EUR)	Accumulazione	LU1915149808	1,21%
AN EUR	Distribuzione	LU1683482829	1,09%				1,21%
HN (hedged) CHF	Accumulazione	LU0414968601	1,15%	RC (CHF)	Accumulazione	LU2289107679	1,20%
HN (hedged) USD	Accumulazione	LU1683483041	1,15%				1,20%

## **Appendice 2**

**Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori**