

VONTOBEL FUND

Società d'investimento a capitale variabile
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B38170
(il « Fondo »)

Lussemburgo, 30 settembre 2025

AVVISO AGLI INVESTITORI DEI COMPARTI

Vontobel Fund – Global Bond (il « Comparto incorporato »)
e
Vontobel Fund – Global Active Bond (il « Comparto incorporante »)

Stimato investitore,

il consiglio di amministrazione dei Fondi (il « Consiglio 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 6 novembre 2025 (la « Data di decorrenza »). I rispettivi valori patrimoniali netti al 6 novembre 2025 e il rapporto di cambio, utilizzati per lo scambio delle azioni del Comparto incorporato con quelle del Comparto incorporante, saranno calcolati in data 7 novembre 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 tabella seguente hanno il significato a essi attribuito nel Prospetto informativo di vendita 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, revisore contabile o consulente legale del Comparto incorporato.
- Gli Investitori delle Classi di azioni a distribuzione del Comparto incorporato avranno diritto a percepire dividendi ai sensi del Prospetto informativo di vendita del Fondo. 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.

Gli obiettivi e le strategie d'investimento e le limitazioni del Comparto incorporante e del Comparto incorporato differiscono tra di loro e sono illustrati in maggior dettaglio nella tabella in basso.

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

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Valuta di riferimento	EUR	EUR
Caratteristiche ambientali e/o sociali	<p>L'allegato relativo all'informativa precontrattuale per i prodotti finanziari di cui all'articolo 8, paragrafi 1, 2 e 2a del regolamento (UE) 2019/2088 e all'articolo 6, paragrafo 1, del regolamento (UE) 2020/852 (l'« Informativa precontrattuale ») del Comparto incorporato e l'Informativa precontrattuale del Comparto incorporante presentano le seguenti somiglianze e differenze principali:</p> <p><u>Somiglianze</u></p> <p>Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante:</p> <ul style="list-style-type: none"> • rientrano nell'articolo 8 del regolamento SFDR; • presentano un impegno d'investimento minimo pari al 5% del patrimonio netto in investimenti sostenibili; • escludono gli emittenti non conformi al livello di esclusione 2 dell'Exclusion Framework di Vontobel, consultabile al seguente indirizzo: https://am.vontobel.com/en/esg-investing#esg-library. <p>Ulteriori informazioni sono disponibili nelle Informative precontrattuali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, di cui si raccomanda di prendere attenta visione.</p>	
	<p>Il Comparto incorporato promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 SFDR e investe in emittenti che il Gestore degli Investimenti ritenga adeguatamente preparati a gestire sfide ambientali e sociali rilevanti sotto il profilo finanziario. Gli emittenti verranno selezionati in base al quadro ESG del Gestore degli Investimenti.</p>	<p>Il Comparto incorporante promuove caratteristiche ambientali e sociali ai sensi dell'articolo 8 SFDR e investe in emittenti che il Gestore degli Investimenti ritenga adeguatamente preparati a gestire sfide ambientali e sociali rilevanti sotto il profilo finanziario. Gli emittenti verranno selezionati in base al quadro ESG del Gestore degli Investimenti.</p>
Obiettivo d'investimento	<p>Il Comparto incorporato mira a conseguire il rendimento migliore possibile.</p>	<p>Il Comparto incorporante mira a conseguire performance superiori a quelle del proprio benchmark (l'indice Bloomberg Global Aggregate [con copertura in euro]) nell'arco di un ciclo d'investimento mobile della durata di tre anni.</p>
Politica d'investimento	<p>Pur applicando il principio della diversificazione del rischio, il Comparto incorporato acquisisce un'esposizione prevalentemente all'asset class del reddito fisso acquistando strumenti quali titoli di debito, obbligazioni e analoghi titoli a tasso fisso e variabile, comprese obbligazioni convertibili, emessi o garantiti da emittenti governativi, parastatali, sovranazionali o societari che hanno il proprio domicilio in tutto il mondo (compresi i mercati emergenti).</p>	<p>Pur rispettando il principio della diversificazione dei rischi, il patrimonio del Comparto incorporante è investito principalmente in strumenti obbligazionari quali note, obbligazioni e strumenti simili a tasso fisso e variabile, inclusi titoli che incorporano derivati quali obbligazioni convertibili e contingent convertible bond (cosiddetti « CoCo bond »), emessi o garantiti da Stati, organismi sovranazionali o società.</p> <p>Fino a un massimo del 40% del patrimonio netto</p>

	<p>Il Comparto incorporato può essere esposto per un massimo del 15% del proprio patrimonio netto a titoli scambiati sul China Interbank Bond Market tramite Bond Connect.</p> <p>Il Comparto incorporato può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto in titoli asset-backed e titoli mortgage-backed (ABS/MBS).</p> <p>Fino al 33% del patrimonio del Comparto incorporato può essere esposto ad asset class o strumenti al di fuori del suddetto universo d'investimento, ossia altri titoli, altri strumenti, altre asset class, 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 incorporato non potrà impiegare altri organismi d'investimento collettivo allo scopo di acquisire esposizione all'universo di investimento sopra menzionato.</p> <p>Il Comparto incorporato può inoltre detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a vista.</p> <p>L'esposizione alle asset class e agli strumenti sopra menzionati può essere acquisita anche indirettamente attraverso derivati scambiati in mercati regolamentati oppure over the counter.</p> <p>Gli strumenti derivati comprendono, tra gli altri, contratti forward, fra cui forward volatility agreement, future, swap, fra cui swap su volatilità, derivati creditizi, fra cui credit default swap, nonché opzioni, fra cui opzioni su valute estere, in particolare valute deliverable, swaption, opzioni sui suddetti strumenti derivati, opzioni esotiche e strumenti "to be announced" (TBA). I derivati possono essere altresì impiegati per finalità di copertura, in particolare per coprire il rischio di credito, di cambio e di tasso d'interesse.</p>	<p>del Comparto incorporante può essere investito in titoli di emittenti con sede legale o con sede principale delle proprie attività in Paesi non OCSE oppure esposti principalmente a tali Paesi. Gli investimenti del Comparto incorporante in titoli societari high yield non possono superare il 20% del relativo patrimonio netto.</p> <p>Il Comparto incorporante può altresì investire fino a un massimo del 20% del proprio patrimonio netto in titoli asset-backed e titoli mortgage-backed (ABS/MBS). Il Comparto incorporante può investire direttamente in ABS/MBS o indirettamente tramite strumenti to be announced (TBA).</p> <p>Gli investimenti del Comparto incorporante in CoCo bond non possono eccedere il 10% del relativo patrimonio netto.</p> <p>Può essere investito in obbligazioni convertibili e note al massimo il 15% del patrimonio netto del Comparto incorporante.</p> <p>Gli investimenti in titoli in sofferenza (ossia titoli tipicamente aventi un rating Standard & Poor's inferiore a CCC- [o rating equivalente da parte di un'altra agenzia di rating]) non possono eccedere il 5% del patrimonio netto del Comparto incorporante.</p> <p>Il Comparto incorporante può altresì investire indirettamente negli strumenti summenzionati tramite OICVM e/o altri OIC, inclusi exchange traded fund (ETF) e organismi d'investimento collettivo gestiti da una società appartenente al gruppo Vontobel. Il Comparto incorporante può investire fino al 10% del proprio patrimonio netto in OICVM idonei e/o in altri OIC.</p> <p>Il Comparto incorporante può altresì investire fino al 33% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e depositi bancari a fini di gestione della liquidità.</p> <p>Il Comparto incorporante può detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a vista.</p> <p>Il Comparto incorporante adotta una gestione</p>
--	---	--

		<p>valutaria attiva e può ottenere esposizione a diverse valute e alla volatilità valutaria. Il Comparto incorporante assume un'esposizione attiva alla volatilità anche attraverso i derivati. Allo scopo di conseguire l'obiettivo d'investimento, oppure per finalità di copertura, in particolare del rischio di credito, di cambio e di tasso d'interesse, il Comparto incorporante può utilizzare derivati scambiati in mercati regolamentati oppure over the counter. Tali strumenti derivati comprendono, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, contratti forward, inclusi forward volatility agreement, future, swap, fra cui swap su volatilità e tassi d'interesse, derivati creditizi, fra cui credit default swap (che possono riguardare indici, singoli titoli, tranches, panieri e opzioni), total return swap (« TRS »), nonché opzioni, fra cui opzioni su valute estere, in particolare valute deliverable, swaption, opzioni sui suddetti strumenti derivati e opzioni esotiche.</p> <p>Il Comparto incorporante può stipulare uno o più TRS al fine di acquisire o coprire l'esposizione alle asset class summenzionate. I tipi di sottostanti di tali TRS possono includere, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, obbligazioni (incluse obbligazioni convertibili), indici creditizi e strumenti del mercato monetario.</p> <p>L'esposizione attesa del Comparto incorporante ai TRS come somma dei valori nozionali è compresa tra lo 0 e il 400% del patrimonio netto del Comparto incorporante medesimo. In caso di superamento di tale intervallo l'esposizione rimarrà verosimilmente inferiore al 450%.</p>
--	--	--

Spese	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.		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.			
	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima annua	Commissione di gestione effettiva annua	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima annua	Commissione di gestione effettiva annua
	I in EUR	0,425%	0,35%	I in EUR	0,425%	0,40%
	HI (con copertura) in CHF	0,425%	0,35%	HI (con copertura) in CHF	0,425%	0,40%
	HS (con copertura) in CHF	0,00%	0,00%	HS (con copertura) in CHF	0,00%	0,00%
	B in EUR	0,85%	0,70%	B in EUR	0,85%	0,80%
	<p>Alle classi di azioni del Comparto viene inoltre addebitata la Commissione di servizio sottoindicata, 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 incorporato possono essere addebitati gli altri oneri e costi descritti alla sezione 20.4, « Altre commissioni e spese » (« Additional fees and costs »), della Parte generale del Prospetto informativo di vendita del Fondo.</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>		<p>Alle classi di azioni del Comparto viene inoltre addebitata la Commissione di servizio sottoindicata, 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 addebitati gli altri oneri e costi descritti alla sezione 20.4, « Altre commissioni e spese » (« Additional fees and costs »), della Parte generale del Prospetto informativo di vendita del Fondo.</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	<p>Il Comparto incorporato non applica una Commissione di performance. Il Comparto incorporante applica una Commissione di performance pari al massimo al 20% della sovraperformance. Agli investitori del Comparto incorporato che partecipano alla Fusione saranno addebitate, a valere sulle Azioni del Comparto incorporante, le Commissioni di performance dovute se avessero aderito al Comparto incorporante alla Data di decorrenza. Per ulteriori informazioni sulle Commissioni di performance, si rimanda alla sezione 20.3 del Prospetto.</p>					

Costi correnti	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Ultimi costi correnti (annui)	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni*	Ultimi costi correnti (annui)**	
	I in EUR	0,58%	I in EUR	0,58%	
	HI (con copertura) in CHF	0,61%	HI (con copertura) in CHF	0,62%	
	HS (con copertura) in CHF	0,14%	HS (con copertura) in CHF	0,22%	
	B in EUR	0,97%	B in EUR	1,02%	
Profilo dell'investitore tipico	<p>Il Comparto incorporato è adatto a investitori con un orizzonte di investimento di medio periodo, che desiderino investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli obbligazionari a medio e a lungo termine e che puntino a conseguire reddito e redditività del capitale. Gli investitori devono altresì essere disposti ad accettare determinati rischi di investimento e, in particolare, quelli associati agli investimenti in ABS/MBS.</p>		<p>Il Comparto incorporante è adatto a investitori con un orizzonte di investimento di medio periodo, che desiderino investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli obbligazionari a medio e a lungo termine e che puntino a conseguire reddito e redditività del capitale. Gli investitori devono inoltre essere disposti a farsi carico di determinati rischi di investimento e, in particolare, di quelli associati a ABS/MBS, titoli societari investment grade e high yield, CoCo bond, obbligazioni dei mercati emergenti, gestione valutaria attiva e ricorso ai derivati, nonché di una certa volatilità.</p>		
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	<p>ISR: 2 L'indicatore di rischio si basa sull'ipotesi che l'investitore detenga il prodotto per un periodo della durata di quattro anni. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde a una classe di rischio bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello basso e che è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagare all'investitore quanto dovuto.</p>		<p>ISR: 3 L'indicatore di rischio si basa sull'ipotesi che l'investitore detenga il prodotto per un periodo della durata di quattro anni. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 3 su 7, che corrisponde a una classe di rischio medio-bassa. Ciò significa che le perdite potenziali dovute alla performance futura del prodotto sono classificate nel livello medio-basso e che è improbabile 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 la sezione 7, « Avviso sui rischi generali » (« Notice Regarding General Risks »), della Parte generale del Prospetto informativo di vendita e di prendere attenta visione del relativo contenuto prima di effettuare qualsivoglia investimento nel Comparto incorporato.</p> <p>Per ulteriori informazioni sui rischi potenzialmente comportati dall'investimento nel Comparto incorporato si prega di fare riferimento a quanto segue:</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 di ricerche ESG interne e/o esterne e integra i Rischi di sostenibilità finanziariamente rilevanti nei propri processi decisionali relativi agli investimenti. Ulteriori informazioni sulla Politica in materia di consulenza e investimenti ESG e sulle modalità con cui il Comparto gestisce i Rischi di sostenibilità sono disponibili all'indirizzo vontobel.com/SFDR.</p> <p>Nel medio-lungo periodo i Rischi di sostenibilità a cui potrebbe essere esposto il Comparto incorporato avranno verosimilmente un impatto limitato sul valore dei suoi investimenti poiché mitigati dalla politica d'investimento del Comparto incorporato medesimo.</p> <p>Altri limiti metodologici: Per la valutazione dell'ammissibilità di un emittente sulla base della ricerca ESG, viene fatto riferimento alle informazioni e ai dati provenienti da fornitori terzi di dati di ricerca ESG e da 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</p>	<p>Si consiglia agli investitori di leggere la sezione 7, « Avviso sui rischi generali » (« Notice Regarding General Risks »), della Parte generale del Prospetto informativo di vendita e di prendere attenta visione del relativo contenuto prima di effettuare qualsivoglia investimento nel Comparto incorporante.</p> <p>Per ulteriori informazioni sui rischi potenzialmente comportati dall'investimento nel Comparto incorporante si prega di fare riferimento a quanto segue:</p> <p>Gli investimenti nel Comparto incorporante 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 incorporante si avvale di ricerche ESG interne e/o esterne e integra i rischi di sostenibilità finanziariamente rilevanti nei propri processi decisionali relativi agli investimenti. Ulteriori informazioni sulla Politica in materia di consulenza e investimenti sostenibili e sulle relative modalità di attuazione nell'ambito del Comparto incorporante sono disponibili all'indirizzo vontobel.com/SFDR.</p> <p>Nel medio-lungo periodo i Rischi di sostenibilità a cui potrebbe essere esposto il Comparto incorporante avranno verosimilmente un impatto limitato sul valore dei suoi investimenti poiché mitigati dall'approccio ESG del Comparto incorporante medesimo.</p> <p>Altri limiti metodologici: Per la valutazione dell'ammissibilità di un emittente sulla base della ricerca ESG, viene fatto riferimento alle informazioni e ai dati provenienti da fornitori terzi di dati di ricerca ESG e da 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 incorporante possa avere un'esposizione indiretta ad emittenti che non soddisfano i pertinenti criteri.</p>
----------------------------------	---	--

	<p>o che il Comparto incorporato possa avere un'esposizione indiretta ad emittenti che non soddisfano i pertinenti criteri.</p>	<p>Per « leva finanziaria » si intende qualsivoglia tecnica in grado di amplificare l'esposizione a una certa asset class o a un certo strumento. In caso di impiego di leva finanziaria, i guadagni risulteranno amplificati ma, in caso di perdite, queste ultime risulteranno anch'esse amplificate rispetto a quelle subite qualora il portafoglio fosse stato privo di leva finanziaria. La leva finanziaria può dare luogo a un aumento della volatilità del valore patrimoniale netto del Comparto incorporante e del rischio di perdite di capitale rispetto a un fondo privo di leva.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni a maggior rischio e rendimento sono generalmente considerati più speculativi. Tali obbligazioni presentano tipicamente un maggior rischio di credito, oscillazioni più rilevanti dei prezzi e un maggior rischio di perdita del capitale e di interessi attivi periodici rispetto a obbligazioni con un rating creditizio più elevato.</p> <p>Le obbligazioni a maggior rischio e rendimento sono spesso emesse da società di minori dimensioni o che presentano già un livello di indebitamento significativo. Tali società possono avere maggiore difficoltà a effettuare i pagamenti di interessi e capitale rispetto ad altre di maggiori dimensioni o meno indebitate e possono risentire di più del mutamento delle condizioni di mercato, ad esempio in caso di rallentamento dell'economia o aumento dei tassi d'interesse.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni a maggior rischio e rendimento possono poi risultare meno liquidi rispetto ad altri, oppure il Comparto incorporante potrebbe essere in grado di venderli solamente a sconto rispetto al loro valore effettivo.</p> <p>La struttura delle ABS/MBS e dei pool a relativa garanzia potrebbero non essere pienamente trasparenti, esponendo potenzialmente il Comparto incorporante a un maggior rischio di credito, di estensione e di rimborso anticipato a seconda della tranche di ABS/MBS acquistata dal Comparto incorporante.</p> <p>I contingent convertible bond (cosiddetti « CoCo bond ») sono obbligazioni con un'opzione incorporata, a vantaggio sotto il profilo finanziario dell'emittente, che determina la conversione del titolo obbligazionario in uno azionario al verificarsi di determinate condizioni prefissate. Gli investimenti in CoCo bond possono essere penalizzati da specifiche caratteristiche del titolo o dall'attivazione di determinate soglie, legate ad esempio a requisiti patrimoniali, o laddove le autorità di regolamentazione dell'emittente esprimano dubbi sulla sua affidabilità creditizia.</p>
--	---	---

	<p>In tali scenari negativi, il valore di tali titoli può ridursi temporaneamente o permanentemente e/o il versamento delle cedole può essere annullato o posticipato al fine di aiutare l'emittente ad assorbire le perdite (rischio di assorbimento delle perdite). Il valore dei CoCo bond può risultare altresì imprevedibile in caso di relativa conversione in titoli azionari a un prezzo per azione scontato in base a regole prefissate specifiche di ciascuna emissione e comunicate nel prospetto informativo dell'emittente (rischio di conversione). In seguito a una tale conversione, gli investitori vedrebbero ridursi il proprio grado di privilegio in quanto titolari di uno strumento azionario e non più di uno obbligazionario. Ulteriori rischi associati agli investimenti in CoCo bond sono quello di inversione della struttura del capitale, di proroga dei rimborsi e di liquidità.</p> <p>Per « titoli in sofferenza » si intende quelli di emittenti in difficoltà sotto il profilo finanziario o vicini al fallimento, aventi tipicamente un rating Standard & Poor's inferiore a CCC- (o rating equivalente da parte di un'altra agenzia di rating). Gli investimenti in titoli in sofferenza sono di natura altamente speculativa e comportano un rischio significativo di perdita del capitale.</p> <p>Si raccomanda fortemente agli investitori di consultare la Parte generale del Prospetto informativo per una descrizione più approfondita dei rischi associati agli investimenti in CoCo bond e titoli in sofferenza. In caso di dubbi, si consiglia agli investitori di rivolgersi al proprio consulente finanziario, legale e/o fiscale.</p> <p>Per « rischio di liquidità » si intende l'incapacità del Comparto incorporante di vendere un titolo o liquidare una posizione al relativo fair value. Una conseguenza frequente della minore liquidità di un titolo o di una posizione è uno sconto aggiuntivo rispetto al prezzo di vendita o liquidazione della posizione, che può dare luogo a un differenziale denaro/lettera più ampio rispetto a titoli più liquidi. Una liquidità ridotta può inoltre influire negativamente sulla capacità del Comparto di esaudire richieste di rimborso o di soddisfare tempestivamente esigenze di liquidità in risposta a specifici eventi economici. Il rischio di liquidità può aumentare nel contesto di operazioni su derivati nell'ambito delle quali sia necessario liquidare determinate posizioni al fine di fornire collaterale aggiuntivo a una controparte, es. per soddisfare una margin call, in seguito a variazioni dei prezzi degli asset. Tale fabbisogno di liquidità può insorgere a prescindere dal fatto</p>
--	--

		<p>che il derivato sia utilizzato a fini di aumento dell'esposizione o di copertura dei rischi.</p> <p>Gli investimenti nei mercati emergenti potrebbero risentire di vicende politiche, cambiamenti normativi, fiscali e del controllo sui cambi in tali Paesi oltre che delle debolezze dei processi di regolamento.</p> <p>La negoziazione di valute è altamente speculativa e il suo esito dipende fortemente dalla capacità del Gestore degli Investimenti di prevedere correttamente l'evoluzione dell'andamento delle varie valute; qualora tale previsione relativa alla coppia di valute pertinente non si rivelasse corretta, il Comparto incorporante subirebbe una perdita. La negoziazione attiva di valute può pertanto provocare perdite significative.</p> <p>Il trading sulla volatilità è un'attività altamente speculativa e il cui esito dipende fortemente dalla capacità del Gestore degli Investimenti di prevedere sia la volatilità di mercato realizzata futura che quella scontata dalle opzioni; qualora tale previsione non si rivelasse corretta, il Comparto incorporante subirebbe una perdita. Il trading attivo sulla volatilità può pertanto provocare perdite significative.</p> <p>Gli investimenti in obbligazioni sono costantemente soggetti a oscillazioni dei prezzi. Gli investimenti in valute estere sono a loro volta soggetti a oscillazioni dei cambi.</p>
Metodo di misurazione dei rischi	Approccio basato sugli impegni	Metodo del valore a rischio assoluto
Ribilanciamento del portafoglio e costi	<p>Tenendo in considerazione il migliore interesse degli investitori e le limitazioni agli investimenti applicabili, gli asset del Comparto incorporato possono essere trasferiti sia in denaro liquido che in natura. Sia i titoli che la liquidità saranno trasferiti al Comparto incorporante qualora gli asset restanti da incorporare siano relativamente elevati, mentre il Gestore degli Investimenti intende vendere il portafoglio del Comparto incorporato e trasferire la disponibilità liquida equivalente al Comparto incorporante qualora gli asset restanti da incorporare siano relativamente ridotti.</p> <p>Tali 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. 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)	Fattore di oscillazione massimo: 1,00% Disattivato per il Comparto incorporato dalla data della presente notifica fino alla Data di decorrenza.	Fattore di oscillazione massimo: 1,00% Applicato per il Comparto incorporante a tutela degli investitori esistenti se la quota liquida ricevuta del flusso netto è superiore alla soglia.

Paesi di distribuzione	CH (Svizzera) DE (Germania) ES (Spagna) IT (Italia) LU (Lussemburgo) SG (Singapore) (solo investitori istituzionali)	AT (Austria) CH (Svizzera) DE (Germania) ES (Spagna) FI (Finlandia) FR (Francia) GB (Regno Unito) IT (Italia) LI (Liechtenstein) LU (Lussemburgo) NL (Paesi Bassi) NO (Norvegia) PT (Portogallo) SE (Svezia) SG (Singapore) (solo investitori istituzionali)
Anno finanziario di esercizio	L'esercizio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante va dal 1° settembre al 31 agosto.	
Emissione, rimborso e conversione di azioni e regolamento	Le richieste di sottoscrizione ricevute nelle modalità previste in qualsiasi Giorno Lavorativo (il « Giorno di Sottoscrizione ») entro le 15:45 (orario del Lussemburgo) saranno regolate al prezzo di emissione calcolato un Giorno Lavorativo dopo il Giorno di Sottoscrizione. Queste previsioni si applicano, <i>mutatis mutandis</i> , anche alle richieste di rimborso e conversione.	
Giorno di valutazione	Giornalmente, di norma ogni giorno bancario in Lussemburgo.	
Utilizzo del benchmark	<p>Né il Comparto incorporato né il Comparto incorporante hanno una gestione attiva. Il relativo benchmark è l'indice Bloomberg Global Aggregate (con copertura in EUR), che è utilizzato anche per confrontare la performance del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. Ai fini del confronto della performance per le classi di azioni coperte, è possibile utilizzare una variante coperta del benchmark nella valuta della classe di azioni in questione.</p> <p>Il Gestore degli Investimenti, tuttavia, può effettuare investimenti per conto del Comparto incorporato e del Comparto incorporante a propria discrezione e, pertanto, il portafoglio del Comparto incorporato e del Comparto incorporante potrebbe verosimilmente discostarsi in misura significativa dalla composizione del benchmark. Il benchmark non è compatibile con le caratteristiche ambientali o sociali promosse dal Comparto incorporato e dal Comparto incorporante.</p>	

3. SCAMBIO DI 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 6 novembre 2025.

W_n = numero di azioni emesse della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporato al 6 novembre 2025.

Z_n = valore patrimoniale netto per azione della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporante al 6 novembre 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: EUR				Valuta di riferimento: EUR			
Classe di azioni	Valuta	ISIN	Politica di distribuzione della classe di azioni	Classe di azioni	Valuta	ISIN	Politica di distribuzione della classe di azioni
I	EUR	LU1246874629	Ad accumulazione	I	EUR	LU1112751067	Ad accumulazione
HI (con copertura)*	CHF	LU1246874892	Ad accumulazione	HI (con copertura)*	CHF	LU2269201021	Ad accumulazione
HS (con copertura)*	CHF	LU1246875196	Ad accumulazione	HS (con copertura)*	CHF	LU3097912235	Ad accumulazione
B	EUR	LU2146131318	Ad accumulazione	B	EUR	LU1112750929	Ad accumulazione

*La valuta della Classe di azioni è sempre coperta dalla 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 15:45 (orario del Lussemburgo) del 30 ottobre 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 15:45 (orario del Lussemburgo) del 30 ottobre 2025 alle 15:45 del 7 novembre 2025. Eventuali richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso per il Comparto incorporato pervenute nel corso di tale periodo di tempo saranno respinte. Gli Investitori potranno ripresentare le richieste respinte dopo la Fusione, ovvero a partire dalle 15:45 del 7 novembre 2025, quando si ricomincerà a elaborare 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 6 novembre 2025. Il valore patrimoniale netto al 6 novembre 2025 sarà calcolato il 7 novembre 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 del Prospetto informativo di vendita del Fondo, la conferma del Depositario e i Documenti contenenti le informazioni chiave per tutte le Classi di azioni interessate, nonché ulteriori informazioni sulla Fusione sono disponibili a titolo gratuito presso la sede legale del Fondo. La relazione della società di revisione sarà resa disponibile gratuitamente presso la sede legale del Fondo al termine della revisione medesima.

Consigliamo vivamente agli azionisti del Comparto incorporato di prendere attenta visione del Documento contenente le informazioni chiave (key information document, KID) relativo alla classe di azioni del Comparto incorporante in cui investiranno partecipando alla Fusione. I KID sono disponibili all'indirizzo <https://am.vontobel.com/en/vontobel-funds>

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