

Vontobel Fund

(société d'investissement à capital variable)

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

R.C.S. Lussemburgo B38170

e

Vontobel Fund II

(société d'investissement à capital variable)

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

N. iscrizione RCS Lussemburgo: B131432

(collettivamente i « Fondi »)

Lussemburgo, 18 agosto 2025

**AVVISO AGLI INVESTITORI
DEI COMPARTI**

Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus (il « Comparto incorporato »)

e

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities (il « Comparto incorporante »)

Stimato investitore,

i consigli di amministrazione dei Fondi (i « Consigli di Amministrazione ») desiderano informare gli investitori del Comparto incorporato e del Comparto incorporante che è stata deliberata la fusione del Comparto incorporato nel Comparto incorporante (la « Fusione »).

La Fusione avrà decorrenza il 25 settembre 2025 (la « Data di decorrenza »). I rispettivi valori patrimoniali netti al 25 settembre 2025 e il rapporto di cambio, utilizzati per lo scambio delle azioni del Comparto incorporato con quelle del Comparto incorporante, saranno calcolati in data 26 settembre 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 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, o revisore contabile 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 comparto. Le distribuzioni registrate saranno pagate prima della Data di decorrenza. Dopo la Data di decorrenza, le Classi di Azioni a Distribuzione saranno soggette alle date di distribuzione di Vontobel Fund II. Per ulteriori informazioni, consultare il programma con le Date di Distribuzione disponibile al seguente indirizzo: <https://am.vontobel.com/en/view/LU2033388138/vontobel-fund-ii-active-beta-opportunities#documents>

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	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: <u>Somiglianze</u> Sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante: • rientrano nell'articolo 8 del regolamento SFDR; • presentano un impegno d'investimento minimo pari al 15% 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. Ulteriori informazioni sono disponibili nelle Informativa precontrattuali del Comparto incorporato e del Comparto incorporante, di cui si raccomanda di prendere attenta visione.	
Obiettivo d'investimento	Il Comparto mira a conseguire una rivalutazione del capitale assoluta sistematica a prescindere dall'andamento del proprio mercato o delle proprie asset class di riferimento investendo in tutto il mondo.	Il Comparto mira a conseguire un costante apprezzamento assoluto del capitale.
Politica d'investimento	Al fine di raggiungere l'obiettivo d'investimento, il Comparto mirerà a una diversificazione ottimale tra vari investimenti e asset class impiegando strategie basate su metodi e modelli quantitativi nonché sull'intelligenza artificiale. Le strategie offrono un elevato grado di dinamicità di allocazione degli attivi e volatilità. Il Comparto segue una strategia di investimento che mira a gestire in maniera attiva l'esposizione al rischio di mercato (il cosiddetto « rischio sistematico »). Il premio al rischio rappresenta la remunerazione a lungo termine per gli investitori derivante dal presunto rischio sistematico delle diverse asset class. Il premio al rischio effettivamente realizzato nel breve periodo può	Pur rispettando il principio della diversificazione dei rischi, il Comparto si doterà di un'esposizione ai mercati azionari, obbligazionari, monetari, valutari e delle materie prime nonché alla volatilità. L'esposizione ai mercati e alle asset class di cui sopra può essere assunta direttamente, ad esempio, acquistando azioni e strumenti assimilabili ad azioni (quali buoni di partecipazione, certificati di deposito come American Depositary Receipt [ADR], Global Depositary Receipt [GDR] e European Depositary Receipt [EDR], comprese azioni nel settore immobiliare e valori mobiliari emessi da società che costituiscono real estate investment

	oscillare. Tramite una gestione attiva dell'esposizione al rischio sistematico, il Comparto mira a cogliere le opportunità derivanti dalla variabilità nel tempo di tale premio. L'ampia diversificazione tra i vari premi al rischio individuati e la capacità di posizionarsi per sfruttare sia la salita che la discesa dei prezzi degli asset mira a consentire una partecipazione positiva sia alle fasi di crescita che di flessione dei mercati attraverso i cicli. Pur rispettando il principio della diversificazione dei rischi, il Comparto si doterà in particolare di un'esposizione ai mercati emergenti, all'asset class obbligazionaria, ai mercati monetari e valutari, alla volatilità e alle asset class alternative. Il Comparto è autorizzato ad assumere un'esposizione long o short a ciascuna asset class e può anche non presentare, in un dato momento, alcuna esposizione a una o più asset class menzionate nel periodo precedente. L'esposizione ai mercati azionari, all'asset class obbligazionaria e ai mercati monetari può essere assunta direttamente, acquistando azioni e titoli assimilabili ad azioni, comprese azioni nel settore immobiliare e quote di real estate investment trust chiusi, buoni di partecipazione, certificati di deposito quali American Depositary Receipt (ADR), Global Depositary Receipt (GDR) e European Depositary Receipt (EDR), note, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, o indirettamente tramite derivati e altri fondi d'investimento. L'esposizione alle asset-backed security (ABS) o alle mortgage-backed security (MBS) non può superare il 20% del patrimonio netto del Comparto. L'esposizione alle classi di investimento alternative, in particolare alle materie prime, può essere assunta solo indirettamente tramite fondi d'investimento idonei (OICVM e/o altri OIC), prodotti strutturati idonei, in particolare certificati, e tramite derivati i cui sottostanti sono costituiti da indici idonei e/o da panieri di indici di mercati delle materie prime o prodotti strutturati idonei. L'esposizione a valute e volatilità può essere assunta solo tramite derivati. Il Comparto può altresì detenere fino al 20% del	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), obbligazioni, note o altri titoli simili a tasso fisso o variabile e strumenti del mercato monetario, o indirettamente tramite derivati, scambiati in mercati regolamentati oppure over the counter, oppure tramite organismi d'investimento collettivo, inclusi exchange traded fund (ETF). L'esposizione alle materie prime può essere assunta solo indirettamente tramite fondi d'investimento idonei e derivati i cui sottostanti sono costituiti da indici o prodotti strutturati idonei. L'esposizione del Comparto ai mercati azionari, obbligazionari e delle materie prime ammonterà almeno al 51% del patrimonio netto del Comparto medesimo. Il Comparto segue una strategia di investimento che mira a gestire in maniera attiva nel tempo l'esposizione al rischio di mercato (il cosiddetto « rischio sistematico ») derivante dalle asset class di azioni, obbligazioni, materie prime, valute e volatilità. Il premio al rischio rappresenta la remunerazione a lungo termine per gli investitori derivante dal presunto rischio sistematico delle diverse asset class. Il premio al rischio effettivamente realizzato nel breve periodo può oscillare. Tramite una gestione attiva dell'esposizione al rischio sistematico, il Comparto mira a cogliere le opportunità derivanti dalla variabilità nel tempo di tale premio. L'ampia diversificazione tra i vari premi al rischio individuati e la capacità di posizionarsi per sfruttare sia la salita che la discesa dei prezzi degli asset mira a consentire una partecipazione alle fasi di crescita e a limitare le perdite in fasi di flessione dei mercati attraverso i cicli. A partire da un portafoglio obbligazionario come investimento di base, l'utilizzo dei derivati consente di assumere un'esposizione dinamica ai premi al rischio delle asset class menzionate con l'obiettivo di conseguire un rendimento positivo. Il Comparto è autorizzato ad assumere un'esposizione long o short a una certa asset class e può anche non presentare, in un dato
--	---	--

	proprio patrimonio netto in depositi bancari a vista. In condizioni di mercato sfavorevoli, il Comparto potrà detenere fino al 100% del proprio patrimonio netto in strumenti del mercato monetario e depositi bancari, a vista e non. L'esposizione assunta tramite OICVM e/o altri OIC idonei non può superare il 10% degli asset del Comparto. Gli OICVM e/o gli altri OIC idonei possono includere organismi d'investimento collettivo gestiti da una società appartenente al gruppo Vontobel. I prodotti strutturati idonei devono costituire titoli ai sensi dell'articolo 41(1) della Legge del 2010, ovvero essere negoziati su un Mercato regolamentato o su un altro mercato riconosciuto, regolamentato e aperto al pubblico e operante in modo regolare, oppure autorizzati alla negoziazione ufficiale sulla borsa di uno Stato non membro e non incorporare alcun derivato. Gli strumenti finanziari derivati possono essere scambiati in mercati regolamentati oppure over the counter (in particolare derivati creditizi quali i credit default swap). I derivati possono essere utilizzati anche per finalità di copertura. Per « derivati » si intende, a titolo meramente esemplificativo e non esaustivo, contratti forward, futures, opzioni, warrant, swap, inclusi credit default swap, swap su tassi d'interesse e total return swap.	momento, alcuna esposizione a una o più asset class menzionate nei periodi precedenti. L'esposizione alle materie prime sarà assunta utilizzando (i) uno o più swap su indici delle materie prime idonei e/o panieri di indici di mercati delle materie prime idonei o prodotti strutturati idonei e/o (ii) OICVM e/o altri OIC idonei. La gestione del rischio mira a limitare il possibile contributo negativo dei singoli investimenti. L'esposizione a strategie su volatilità e valute può essere assunta solo tramite derivati. L'importanza attribuita ai criteri previsti dalla politica d'investimento e la loro presa in considerazione possono variare, al punto che uno o più criteri possono essere completamente ignorati o significativamente sopravvalutati. I criteri non sono definitivi né esaustivi; pertanto, possono essere utilizzati anche altri criteri non menzionati nel presente documento, in particolare al fine di far fronte a sviluppi futuri. Il Comparto può detenere depositi bancari a fini di gestione della liquidità. Il Comparto può altresì detenere fino al 20% del proprio patrimonio netto in depositi bancari a vista. Fino al 10% del patrimonio netto del Comparto può essere investito in OICVM e/o altri OIC idonei. Il Comparto può ricorrere a strumenti finanziari derivati idonei nell'ambito della strategia di investimento e per generare reddito aggiuntivo, i.e., a fini speculativi. Tali derivati includono, in particolare, opzioni, warrant, future finanziari, forward e swap, nonché combinazioni di questi. I derivati possono essere utilizzati anche a fini di copertura.
--	--	---

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
	A in EUR	1,10%	1,00%	A in EUR	1,00%	1,00%
	B in EUR	1,10%	1,00%	B in EUR	1,00%	1,00%
	C in EUR	1,60%	1,50%	C in EUR	1,60%	1,50%
	H (con copertura) in CHF	1,10%	1,00%	H (con copertura) in CHF	1,00%	1,00%
	H (con copertura) in USD	1,10%	1,00%	H (con copertura) in USD	1,00%	1,00%
	HI (con copertura) in CHF	0,55%	0,50%	HI (con copertura) in CHF	0,50%	0,50%
	HI (con copertura) in GBP	0,55%	0,50%	HI (con copertura) in GBP	0,55%	0,50%
	HI (con copertura) in USD	0,55%	0,50%	HI (con copertura) in USD	0,50%	0,50%
	HN (con copertura) in CHF	0,825%	0,50%	HN (con copertura) in CHF	0,50%	0,50%
	HR (con copertura) in CHF	1,10%	0,25%	HR (con copertura) in CHF	0,50%	0,25%
	I in EUR	0,55%	0,50%	I in EUR	0,50%	0,50%
	N in EUR	0,825%	0,50%	N in EUR	0,50%	0,50%
	R in EUR	1,10%	0,25%	R in EUR	0,60%	0,25%
	Alle classi di azioni del Comparto 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: ➔ Aliquota massima: 1,0494% annuo 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.			Alle classi di azioni del Comparto 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: ➔ Aliquota massima: 1,0494% annuo 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.		
	Inoltre, possono essere addebitate commissioni per l'emissione, il rimborso e la conversione delle quote.			Inoltre, possono essere addebitate commissioni per l'emissione, il rimborso e la conversione delle quote.		
	Commissione di emissione: massimo 5,0% Commissione di rimborso: massimo 0,3% Commissione di conversione:			Commissione di emissione: massimo 5,0% Commissione di rimborso: massimo 0,3% Commissione di conversione:		

	massimo 1,0%		massimo 1,0%			
	Non si applica alcun importo di sottoscrizione iniziale o partecipazione minimo.		Non si applica alcun importo di sottoscrizione iniziale o partecipazione minimo.			
Commissione di performance	Non applicabile.					
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)	
	A in EUR	1,22%		A in EUR	1,22%	
	B in EUR	1,22%		B in EUR	1,22%	
	C in EUR	1,72%		C in EUR	1,72%	
	H (con copertura) in CHF	1,25%		H (con copertura) in CHF	1,25%	
	H (con copertura) in USD	1,25%		H (con copertura) in USD	1,25%	
	HI (con copertura) in CHF	0,71%		HI (con copertura) in CHF	0,71%	
	HI (con copertura) in GBP	0,71%		HI (con copertura) in GBP	0,71%	
	HI (con copertura) in USD	0,71%		HI (con copertura) in USD	0,71%	
	HN (con copertura) in CHF	0,75%		HN (con copertura) in CHF	0,75%	
	HR (con copertura) in CHF	0,50%		HR (con copertura) in CHF	0,50%	
	I in EUR	0,68%		I in EUR	0,68%	
	N in EUR	0,72%		N in EUR	0,72%	
	R in EUR	0,47%		R in EUR	0,47%	
	Profilo dell'investitore tipico	Dati l'obiettivo e la politica d'investimento del Comparto, questo è adatto esclusivamente a investitori retail e istituzionali che intendano conseguire una rivalutazione del capitale nel lungo periodo e siano disposti ad assumersi i maggiori rischi associati all'investimento in tutte le asset class di cui sopra e a farsi carico del rischio che il portafoglio del Comparto presenti un'elevata volatilità.		Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento a lungo termine che desiderino conseguire una rivalutazione del capitale assoluta sistematica più nel lungo periodo.		
Indicatore sintetico di rischio (ISR)	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.		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.			

Profilo di rischio	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. Per ulteriori informazioni sui rischi potenzialmente comportati dall'investimento nel Comparto incorporato si prega di fare riferimento a quanto segue: Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono costantemente soggetti a oscillazioni dei prezzi. L'utilizzo di derivati a fini di investimento potrebbe avere un significativo effetto leva, amplificando i guadagni ma anche le eventuali perdite. Il trading su valute è di natura altamente speculativa e i suoi risultati dipendono fortemente dalle abilità del gestore di portafoglio. Nel trading su valute, il gestore di portafoglio scommette contro le previsioni del mercato in merito all'andamento di varie valute, che, a loro volta, si basano su determinate regole economiche. Qualora la previsione del gestore sull'andamento della coppia di valute in questione si riveli inesatta, il Comparto subirà una perdita. Prima di investire nel Comparto, si raccomanda agli investitori di tenere conto che, in caso di andamento sfavorevole del mercato valutario, il trading attivo su valute può determinare perdite significative. Il trading sulla volatilità è di natura altamente speculativa e i suoi risultati dipendono fortemente dalle abilità del gestore di portafoglio. Nel trading sulla volatilità, il gestore di portafoglio effettua delle scommesse sulla volatilità del mercato e impiega strategie speciali (es. « straddle » o « strangle »). Tali scommesse riguardano i movimenti del mercato in quanto tali e non la loro direzione. Qualora la previsione del gestore si riveli inesatta, il Comparto subirà una perdita. Prima di investire nel Comparto, si raccomanda agli investitori di tenere conto che, in caso di andamento sfavorevole, il trading attivo sulla volatilità può determinare perdite significative. L'investimento in asset alternativi può essere di natura altamente speculativa. Prima di investire nel Comparto, si raccomanda agli investitori di tenere conto che non può essere esclusa la possibilità che l'importo recuperato risulti	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. Per ulteriori informazioni sui rischi potenzialmente comportati dall'investimento nel Comparto incorporante si prega di fare riferimento a quanto segue: Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi previsti dalla politica d'investimento vengano raggiunti. In particolare, non vi è alcuna garanzia che l'investitore riceva indietro tutto il capitale investito nel Comparto. Gli investimenti in obbligazioni, azioni e materie prime sono costantemente soggetti a oscillazioni dei prezzi. Il Comparto presenta una maggiore volatilità per via della propria composizione e politica d'investimento; in altre parole, i prezzi delle azioni possono sperimentare significative oscillazioni al rialzo e al ribasso in un breve lasso di tempo. L'utilizzo di derivati a fini di investimento potrebbe avere un significativo effetto leva, amplificando i guadagni ma anche le eventuali perdite. Gli investimenti nel Comparto potrebbero essere soggetti a Rischi di sostenibilità. 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 si avvale di ricerche ESG esterne e/o interne 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 relative modalità di attuazione nell'ambito del Comparto sono disponibili all'indirizzo vontobel.com/SFDR.
----------------------------------	---	--

	inferiore a quello originariamente investito o perfino quella di una perdita totale dell'investimento. Gli investimenti nel Comparto potrebbero essere soggetti a Rischi di sostenibilità. 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 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 relative modalità di attuazione nell'ambito del Comparto sono disponibili all'indirizzo vontobel.com/SFDR. Nel medio-lungo periodo i rischi di sostenibilità a cui potrebbe essere esposto il Comparto avranno verosimilmente un impatto limitato sul valore dei suoi investimenti poiché mitigati dall'approccio ESG del Comparto medesimo. 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 possa avere un'esposizione indiretta ad emittenti che non soddisfano i criteri rilevanti.	I Rischi di sostenibilità a cui il Comparto potrebbe essere esposto avranno probabilmente un impatto limitato sul valore degli investimenti del Comparto nel medio-lungo termine in ragione della natura di mitigazione dell'approccio ESG del Comparto. 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 possa avere un'esposizione indiretta ad emittenti che non soddisfano i criteri rilevanti.
Metodo di misurazione dei rischi	Metodo del valore a rischio assoluto. La leva finanziaria media attesa nel corso dell'anno, calcolata come somma dei valori nozionali di tutti gli strumenti derivati, è pari a circa il 400% del patrimonio netto del Comparto o inferiore.	
Ribilanciamento del portafoglio e costi	La Fusione avrà luogo principalmente mediante il trasferimento in natura dei titoli dal Comparto incorporato al Comparto incorporante. La quota del portafoglio del Comparto incorporato non in linea con la politica d'investimento del Comparto incorporante o che, per altro motivo, non potrà essere trasferita in natura al Comparto incorporante, sarà venduta dal Gestore degli Investimenti entro la Data di decorrenza e il corrispondente importo liquido verrà trasferito al Comparto incorporante. Tali operazioni comporteranno costi di transazione di lieve entità a carico del Comparto incorporato. Non avverrà alcun ribilanciamento del portafoglio del Comparto incorporante in relazione alla Fusione.	

Single swing pricing (SSP)	Fattore di oscillazione massimo: 1,00%	
Paesi di distribuzione	AT (Austria) CH (Svizzera) DE (Germania) ES (Spagna) FR (Francia) GB (Gran Bretagna) IT (Italia) LI (Liechtenstein) LU (Lussemburgo) NL (Paesi Bassi) NO (Norvegia) SE (Svezia) SG (Singapore) (solo investitori istituzionali)	AT (Austria) CH (Svizzera) DE (Germania) ES (Spagna) FI (Finlandia) FR (Francia) GB (Gran Bretagna) IT (Italia) LI (Liechtenstein) LU (Lussemburgo) NL (Paesi Bassi) NO (Norvegia) SE (Svezia) SG (Singapore) (solo investitori istituzionali)
Anno finanziario di esercizio	Dal 1° settembre al 31 agosto.	Dal 1° aprile al 31 marzo.
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 14:45 (orario del Lussemburgo) saranno regolate al prezzo di emissione calcolato un Giorno Lavorativo dopo il Giorno di Sottoscrizione. La precedente previsione si applica, mutatis mutandis, anche alle richieste di rimborso e conversione.	Il prezzo di sottoscrizione è calcolato nel Giorno di valutazione, ovvero due Giorni Lavorativi dopo il Giorno di Sottoscrizione, e si basa sui prezzi di chiusura nel Giorno Lavorativo immediatamente successivo al Giorno di Sottoscrizione. L'importo di sottoscrizione deve essere ricevuto dal Depositario al più tardi nel Giorno Lavorativo successivo al Giorno di valutazione. Le precedenti previsioni si applicano, mutatis mutandis, anche alle operazioni di rimborso e conversione.
Giorno di valutazione	Giornalmente, di norma ogni giorno bancario in Lussemburgo.	
Utilizzo del benchmark	I Comparti sono gestiti attivamente e non in riferimento a un benchmark.	

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 25 settembre 2025.

W_n = numero di azioni emesse della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporato al 25

settembre 2025.

Zn = valore patrimoniale netto per azione della pertinente Classe di azioni del Comparto incorporante al 25 settembre 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
A	EUR	LU1879231311	A distribuzione	A	EUR	LU2033387833	A distribuzione
B	EUR	LU1879231402	Ad accumulazione	B	EUR	LU2033388054	Ad accumulazione
C	EUR	LU1879231584	Ad accumulazione	C	EUR	LU3111886662	Ad accumulazione
H (con copertura)*	CHF	LU2260684571	Ad accumulazione	H (con copertura)*	CHF	LU2033388211	Ad accumulazione
H (con copertura)*	USD	LU2260684902	Ad accumulazione	H (con copertura)*	USD	LU3111886589	Ad accumulazione
HI (con copertura)*	CHF	LU1879232046	Ad accumulazione	HI (con copertura)*	CHF	LU2033388302	Ad accumulazione
HI (con copertura)*	USD	LU2461813904	Ad accumulazione	HI (con copertura)*	USD	LU2033388641	Ad accumulazione
HI (con copertura)*	GBP	LU1879232129	Ad accumulazione	HI (con copertura)*	GBP	LU3111886746	Ad accumulazione
HN (con copertura)*	CHF	LU2461814118	Ad accumulazione	HN (con copertura)*	CHF	LU2265799820	Ad accumulazione
HR (con copertura)*	CHF	LU2054208439	Ad accumulazione	HR (con copertura)*	CHF	LU2243985145	Ad accumulazione
I	EUR	LU1879231667	Ad accumulazione	I	EUR	LU2033388138	Ad accumulazione
N	EUR	LU1879231741	Ad accumulazione	N	EUR	LU2033388484	Ad accumulazione
R	EUR	LU1879231824	Ad accumulazione	R	EUR	LU2033387759	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 che non desiderino partecipare alla Fusione hanno il diritto di richiedere il rimborso delle proprie azioni senza costi aggiuntivi fino al 18 settembre 2025, entro le 14:45 (orario del Lussemburgo) per gli investitori del Comparto incorporato ed entro le 12:00 (orario del Lussemburgo) per gli investitori del Comparto incorporante.

Ai sensi del capo 8 della Legge del 2010, le operazioni di rimborso, conversione, emissione e scambio di azioni del Comparto incorporato saranno sospese, ovvero le richieste di sottoscrizione, conversione e

rimborso saranno respinte, a partire dalle 14:45 (orario del Lussemburgo) del 18 settembre 2025. Gli investitori del Comparto incorporato potranno presentare nuovamente le richieste respinte dopo la Fusione, ovvero a partire dalle 12:00 (orario del Lussemburgo) del 26 settembre 2025, quando saranno elaborate le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso per il Comparto incorporante. Gli investitori del Comparto incorporante non saranno interessati dalla sospensione delle richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso relative al Comparto incorporato.

5. CONDIZIONI

Gli Investitori del Comparto incorporato che non avranno ottenuto il rimborso delle proprie azioni ai sensi dell'articolo 4 riceveranno azioni del Comparto incorporante nella stessa valuta in cambio di tutte le azioni da essi detenute 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 settembre 2025. Il valore patrimoniale netto al 25 settembre 2025 sarà calcolato il 26 settembre 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 dei Fondi 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 nei Prospetti informativi di vendita dei Fondi.

Le ultime versioni dei Prospetti informativi di vendita dei Fondi 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 sono disponibili a titolo gratuito presso la sede legale dei Fondi. 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 i Consigli di Amministrazione