

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, 11 dicembre 2020

AVVISO AGLI INVESTITORI DEL COMPARTO Vontobel Fund – Multi Asset Income (il "Comparto incorporato")

Gentile Investitore,

il consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio di Amministrazione") desidera informare gli investitori del Comparto incorporato (gli "Investitori") in merito alla decisione di effettuare la fusione del Comparto incorporato nel comparto Vontobel Fund – Vescore Artificial Intelligence Multi Asset (il "Comparto incorporante") (la "Fusione").

La Fusione avrà decorrenza il 21 gennaio 2021 (la "Data di decorrenza della Fusione"). I rispettivi valori patrimoniali netti al 21 gennaio 2021 e il tasso di concambio, utilizzati per lo scambio delle azioni del Comparto incorporato con azioni del Comparto incorporante, saranno calcolati in data 22 gennaio 2021.

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

1. MOTIVI DELLA FUSIONE

Il Consiglio di Amministrazione ha deciso di procedere alla Fusione per i seguenti motivi.

Il Gestore del Comparto incorporato e del Comparto incorporante intende consolidare la propria gamma di prodotti al fine di ottimizzare l'efficienza dei costi, poiché le attività del Comparto incorporato sono inferiori all'importo minimo che il gestore degli investimenti ritiene sufficiente per una gestione efficiente nell'interesse degli Investitori.

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

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

2. CONSEGUENZE DELLA FUSIONE PER GLI INVESTITORI

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

- Poiché sia il Comparto incorporato che il Comparto incorporante sono comparti del Fondo, l'esercizio finanziario, i principi di valutazione, i diritti di voto ecc. rimarranno invariati.
- Fornitori di servizi invariati
La Fusione non comporterà alcuna variazione per gli Investitori in termini di Società di gestione, Gestore, Depositario, Amministrazione centrale, Agente domiciliatario, Consulente legale o Revisore contabile.
- Cambiamento della gestione degli investimenti

Gestore del Comparto incorporato	Gestore del Comparto incorporante
Vontobel Asset Management AG	Vontobel Asset Management S.A., succursale di Monaco di Baviera
Gestore aggiunto del Comparto incorporato	Gestore aggiunto del Comparto incorporante
n.d.	Vontobel Asset Management AG

- Valute di riferimento del Comparto incorporato e del Comparto incorporante
La Valuta di riferimento è l'EUR sia per il Comparto incorporante che per il Comparto incorporato.
- Gli Investitori delle Classi di azioni a distribuzione del Comparto incorporato avranno diritto a ricevere distribuzioni, ai sensi del Prospetto 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 Classi di azioni del Comparto incorporante dopo la Data di decorrenza della Fusione.

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

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	Vontobel Fund – Multi Asset Income	Vontobel Fund – Vescore Artificial Intelligence Multi Asset
Valuta di riferimento	EUR	EUR
Obiettivo d'investimento	Il Comparto mira a realizzare redditi superiori alla media e a salvaguardare il capitale investito.	L'obiettivo d'investimento del Comparto è l'apprezzamento a lungo termine del capitale, a prescindere dall'andamento del mercato o dalle categorie d'investimento, che si prevede di realizzare investendo a livello mondiale in qualsiasi strumento finanziario consentito, conformemente alle sezioni 9.1 e 9.2 della Parte generale del prospetto.
Politica d'investimento	<p>Fermo restando il principio della diversificazione del rischio, il patrimonio netto del Comparto sarà in particolare esposto alle categorie d'investimento del mercato azionario e del reddito fisso mediante l'acquisto di titoli, tra cui, ma non soltanto, obbligazioni, note e valori mobiliari assimilabili a tasso fisso e variabile emessi da organismi pubblici e/o privati, azioni e valori mobiliari assimilabili alle azioni quali i certificati di partecipazione, ecc.</p> <p>È possibile investire cumulativamente fino al 20% del valore patrimoniale netto del Comparto in titoli garantiti da attivi e da ipoteche (asset-backed security/mortgage-backed security, ABS/MBS) e in Contingent Convertible Bond (CoCo Bond).</p> <p>Inoltre, il Comparto può investire fino al 40% del proprio patrimonio netto nelle categorie di investimenti alternativi, in particolare immobili, materie prime e metalli preziosi.</p> <p>L'esposizione al settore immobiliare può</p>	<p>Per realizzare il proprio obiettivo d'investimento, il Comparto punta a una diversificazione ottimale tra i vari investimenti e categorie d'investimento, utilizzando strategie basate su metodi e modelli quantitativi e sull'intelligenza artificiale.</p> <p>Fermo restando il principio della diversificazione del rischio, il Comparto accrescerà la propria esposizione in particolare ai mercati azionari, al reddito fisso, ai mercati monetari, alle valute, alla volatilità e agli investimenti alternativi. Il Comparto non può avere alcuna esposizione a una delle categorie d'investimento o altre categorie di cui alla frase precedente in qualsiasi momento.</p> <p>L'esposizione ai mercati azionari, al reddito fisso e ai mercati monetari può essere stabilita direttamente, acquistando azioni e valori mobiliari assimilabili alle azioni, note, obbligazioni e strumenti del mercato monetario, o indirettamente tramite derivati e altri fondi d'investimento. L'esposizione ai titoli garantiti da</p>

	<p>essere solo indiretta, cioè realizzata mediante prodotti strutturati idonei quali i certificati Delta-1 (ossia per un determinato movimento del prezzo del sottostante si attende un movimento identico del prezzo del certificato), fondi d'investimento idonei, compresi gli Exchange-traded fund, e società che investono in tale settore o gestiscono immobili (come i Real Estate Investment Trust (REIT) chiusi o Real Estate Investment Company (REIC) i cui titoli sono valori mobiliari trasferibili secondo quanto stabilito nella sezione 9.1 "Strumenti finanziari utilizzati dai singoli Comparti" della Parte generale del prospetto. Anche l'esposizione alle materie prime e ai metalli preziosi può essere solo indiretta e costituita per il tramite di fondi d'investimento ammissibili (OICVM e/o altri OIC), prodotti strutturati, in particolare certificati, e derivati i cui sottostanti siano costituiti da indici o prodotti strutturati idonei. I prodotti strutturati idonei sono quelli negoziati su un mercato regolamentato o su qualsiasi altro mercato riconosciuto, regolamentato, aperto al pubblico e regolarmente funzionante, ovvero quelli ammessi alle negoziazioni ufficiali della borsa valori di uno Stato non membro e che non includono derivati.</p> <p>Il Comparto, inoltre, può stabilire un'esposizione non superiore al 30% del suo patrimonio netto in prodotti indicizzati ai dividendi, alla volatilità o all'inflazione o prodotti analoghi. L'esposizione cumulativa a queste tipologie di prodotti e alle categorie di investimenti alternativi non deve superare il</p>	<p>attivi (asset-backed) e da ipoteche (mortgage-backed) (i cosiddetti ABS/MBS) non può superare il 20% del patrimonio del Comparto.</p> <p>L'esposizione agli investimenti alternativi, in particolare le materie prime, può essere stabilita solo indirettamente tramite fondi d'investimento ammissibili (OICVM e/o altri OIC), prodotti strutturati ammissibili, in particolare certificati, nonché tramite derivati i cui sottostanti sono indici o prodotti strutturati idonei.</p> <p>Le valute e la volatilità devono essere negoziate solo mediante derivati.</p> <p>Il Comparto può anche detenere disponibilità liquide accessorie. In condizioni di mercato sfavorevoli, l'esposizione massima del Comparto agli strumenti liquidi non può superare il 100% del proprio patrimonio.</p> <p>L'esposizione ottenuta tramite gli organismi d'investimento collettivo ammissibili ai sensi della clausola 9.1 (e) della Parte generale del prospetto non può superare il 10% del patrimonio del Comparto.</p> <p>I prodotti strutturati ammissibili devono qualificarsi come valori mobiliari ai sensi dell'art. 41 (1) della Legge del 2010. Tali prodotti strutturati sono negoziati su un mercato regolamentato o su qualsiasi altro mercato riconosciuto, regolamentato, aperto al pubblico e regolarmente funzionante, o ammessi a negoziazione ufficiale nella borsa valori di uno Stato non membro e non includono derivati.</p> <p>Gli strumenti derivati possono essere negoziati in borsa od over-the-counter (in particolare, i derivati creditizi quali i Credit Default Swap).</p> <p>Gli strumenti derivati possono essere impiegati anche a fini di copertura.</p>
--	---	---

	<p>40%.</p> <p>Il Comparto può anche detenere disponibilità liquide accessorie.</p> <p>Il Comparto può altresì stabilire un'esposizione temporanea del 100% del suo patrimonio netto agli strumenti liquidi e ai mercati monetari.</p> <p>L'esposizione alle categorie d'investimento di cui sopra può essere stabilita direttamente ovvero indirettamente mediante derivati, negoziati sia in borsa sia over-the-counter, altri organismi d'investimento collettivo tra cui Exchange-traded fund e prodotti strutturati. I derivati comprendono, a titolo puramente esemplificativo e non esaustivo, contratti a termine sulla volatilità, future, swap (compresi swap sulla volatilità), derivati creditizi (compresi Credit Default Swap) nonché opzioni, tra cui opzioni sui cambi e, in particolare, contratti cedibili, swaption, opzioni sugli strumenti derivati sopra descritti.</p> <p>Gli strumenti derivati possono essere impiegati anche a fini di copertura.</p>	<p>Total Return Swap</p> <p>Il Comparto può sottoscrivere uno o più Total Return Swap ("TRS") per acquisire esposizione alle categorie d'investimento summenzionate. L'utilizzo di TRS rappresenta una componente importante dell'approccio d'investimento del Comparto e può anche avere scopi di copertura.</p> <p>Le tipologie di sottostanti dei TRS possono includere azioni, valori mobiliari assimilabili alle azioni, certificati di partecipazione, indici o prodotti strutturati su materie prime ammissibili, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.</p> <p>Si prevede che l'esposizione del Comparto ai TRS, espressa come somma dei valori nominali, sarà compresa tra lo 0% e il 60% del suo patrimonio netto. Anche nei casi in cui questo range venga superato, le esposizioni dovrebbero comunque rimanere al di sotto del 65%.</p> <p>Tutti i ricavi (al netto dei costi di transazione) generati dai TRS vengono versati al Comparto.</p>																								
<p>Oneri</p>	<p>Commissione di gestione: commissione di servizio che copre tutti gli oneri associati ai servizi di gestione degli investimenti e di collocamento, dovuta alla fine di ogni mese.</p> <table border="1" data-bbox="507 1720 887 2007"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione e di gestione massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A EUR</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>B EUR</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>C EUR</td> <td>2,25%</td> </tr> <tr> <td>H (hedged) CHF</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>H (hedged) USD</td> <td>1,25%</td> </tr> </tbody> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione e di gestione massima	A EUR	1,25%	B EUR	1,25%	C EUR	2,25%	H (hedged) CHF	1,25%	H (hedged) USD	1,25%	<p>Commissione di gestione: commissione di servizio che copre tutti gli oneri associati ai servizi di gestione degli investimenti e di collocamento, dovuta alla fine di ogni mese.</p> <table border="1" data-bbox="1021 1720 1430 2007"> <thead> <tr> <th>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</th> <th>Commissione di gestione massima</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>A EUR</td> <td>1,10%</td> </tr> <tr> <td>B EUR</td> <td>1,10%</td> </tr> <tr> <td>C EUR</td> <td>1,60%</td> </tr> <tr> <td>H (hedged) CHF</td> <td>1,10%</td> </tr> <tr> <td>H (hedged) USD</td> <td>1,10%</td> </tr> </tbody> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima	A EUR	1,10%	B EUR	1,10%	C EUR	1,60%	H (hedged) CHF	1,10%	H (hedged) USD	1,10%
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione e di gestione massima																									
A EUR	1,25%																									
B EUR	1,25%																									
C EUR	2,25%																									
H (hedged) CHF	1,25%																									
H (hedged) USD	1,25%																									
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Commissione di gestione massima																									
A EUR	1,10%																									
B EUR	1,10%																									
C EUR	1,60%																									
H (hedged) CHF	1,10%																									
H (hedged) USD	1,10%																									

	<table border="1" data-bbox="507 277 887 510"> <tr> <td>HI (hedged) CHF</td> <td>0,625%</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> </tr> <tr> <td>HR (hedged) CHF</td> <td>1,25%</td> </tr> <tr> <td>I EUR</td> <td>0,625%</td> </tr> <tr> <td>N EUR</td> <td>0,95%</td> </tr> <tr> <td>R EUR</td> <td>1,25%</td> </tr> </table> <p>Inoltre, alle Classi di azioni del Comparto viene addebitata la Commissione di servizio sotto indicata, da cui vengono prelevati i compensi dovuti alla Società di gestione, al Depositario, all'Amministratore e all'Agente domiciliatario:</p> <p>→ aliquota massima: 1,0494 % p.a.</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>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>Alle Classi di azioni del Comparto incorporato non viene addebitata alcuna Commissione di performance.</p>	HI (hedged) CHF	0,625%			HR (hedged) CHF	1,25%	I EUR	0,625%	N EUR	0,95%	R EUR	1,25%	<table border="1" data-bbox="1021 277 1426 510"> <tr> <td>HI (hedged) CHF</td> <td>0,55%</td> </tr> <tr> <td>HI (hedged) GBP</td> <td>0,55%</td> </tr> <tr> <td>HR (hedged) CHF</td> <td>1,10%</td> </tr> <tr> <td>I EUR</td> <td>0,55%</td> </tr> <tr> <td>N EUR</td> <td>0,825%</td> </tr> <tr> <td>R EUR</td> <td>1,10%</td> </tr> </table> <p>Inoltre, alle Classi di azioni del Comparto viene addebitata la Commissione di servizio sotto indicata, da cui vengono prelevati i compensi dovuti alla Società di gestione, al Depositario, all'Amministratore e all'Agente domiciliatario:</p> <p>→ aliquota massima: 1,0494 % p.a.</p> <p>Al Comparto incorporante 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>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>Alle Classi di azioni del Comparto incorporante non viene addebitata alcuna Commissione di performance.</p>	HI (hedged) CHF	0,55%	HI (hedged) GBP	0,55%	HR (hedged) CHF	1,10%	I EUR	0,55%	N EUR	0,825%	R EUR	1,10%
HI (hedged) CHF	0,625%																									
HR (hedged) CHF	1,25%																									
I EUR	0,625%																									
N EUR	0,95%																									
R EUR	1,25%																									
HI (hedged) CHF	0,55%																									
HI (hedged) GBP	0,55%																									
HR (hedged) CHF	1,10%																									
I EUR	0,55%																									
N EUR	0,825%																									
R EUR	1,10%																									
<p>Spese correnti</p>	<table border="1" data-bbox="453 1921 916 2011"> <tr> <td>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</td> <td>Ultime spese correnti (p.a.)</td> </tr> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Ultime spese correnti (p.a.)	<table border="1" data-bbox="967 1921 1465 2011"> <tr> <td>Classe di azioni e valuta della Classe di azioni</td> <td>Ultime spese correnti (p.a.)</td> </tr> </table>	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Ultime spese correnti (p.a.)																				
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Ultime spese correnti (p.a.)																									
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Ultime spese correnti (p.a.)																									

	<table border="1"> <tr><td>A EUR</td><td>1,60%</td></tr> <tr><td>B EUR</td><td>1,60%</td></tr> <tr><td>C EUR</td><td>1,95%</td></tr> <tr><td>H (hedged) CHF</td><td>1,66%</td></tr> <tr><td>H (hedged) USD</td><td>1,66%</td></tr> <tr><td>HI (hedged) CHF</td><td>1,05%</td></tr> <tr><td></td><td></td></tr> <tr><td>HR (hedged) CHF</td><td>0,63%</td></tr> <tr><td>I EUR</td><td>0,93%</td></tr> <tr><td>N EUR</td><td>0,97%</td></tr> <tr><td>R EUR</td><td>0,57%</td></tr> </table>	A EUR	1,60%	B EUR	1,60%	C EUR	1,95%	H (hedged) CHF	1,66%	H (hedged) USD	1,66%	HI (hedged) CHF	1,05%			HR (hedged) CHF	0,63%	I EUR	0,93%	N EUR	0,97%	R EUR	0,57%	<table border="1"> <tr><td>A EUR</td><td>1,24%</td></tr> <tr><td>B EUR</td><td>1,24%</td></tr> <tr><td>C EUR</td><td>1,74%</td></tr> <tr><td>H (hedged) CHF</td><td>1,30% (stima)</td></tr> <tr><td>H (hedged) USD</td><td>1,30% (stima)</td></tr> <tr><td>HI (hedged) CHF</td><td>0,76%</td></tr> <tr><td>HI (hedged) GBP</td><td>0,76%</td></tr> <tr><td>HR (hedged) CHF</td><td>0,55%</td></tr> <tr><td>I EUR</td><td>0,70%</td></tr> <tr><td>N EUR</td><td>0,74%</td></tr> <tr><td>R EUR</td><td>0,49%</td></tr> </table>	A EUR	1,24%	B EUR	1,24%	C EUR	1,74%	H (hedged) CHF	1,30% (stima)	H (hedged) USD	1,30% (stima)	HI (hedged) CHF	0,76%	HI (hedged) GBP	0,76%	HR (hedged) CHF	0,55%	I EUR	0,70%	N EUR	0,74%	R EUR	0,49%
A EUR	1,60%																																													
B EUR	1,60%																																													
C EUR	1,95%																																													
H (hedged) CHF	1,66%																																													
H (hedged) USD	1,66%																																													
HI (hedged) CHF	1,05%																																													
HR (hedged) CHF	0,63%																																													
I EUR	0,93%																																													
N EUR	0,97%																																													
R EUR	0,57%																																													
A EUR	1,24%																																													
B EUR	1,24%																																													
C EUR	1,74%																																													
H (hedged) CHF	1,30% (stima)																																													
H (hedged) USD	1,30% (stima)																																													
HI (hedged) CHF	0,76%																																													
HI (hedged) GBP	0,76%																																													
HR (hedged) CHF	0,55%																																													
I EUR	0,70%																																													
N EUR	0,74%																																													
R EUR	0,49%																																													
Profilo dell'investitore tipo	<p>Questo Comparto è destinato a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli del reddito fisso e azioni per conseguire un reddito superiore alla media e salvaguardare il capitale investito e che al contempo sono consapevoli delle fluttuazioni di prezzo associate.</p>	<p>Alla luce dell'obiettivo e della politica d'investimento del Comparto, il Comparto è indicato solo per gli investitori retail e istituzionali alla ricerca di un apprezzamento del capitale nel lungo termine e disposti ad assumersi i maggiori rischi associati all'investimento in tutte le suddette categorie d'investimento e a sostenere il rischio di una volatilità potenzialmente elevata del portafoglio del Comparto. Prima di investire in questo Comparto si devono leggere le considerazioni dettagliate sui rischi contenute nella parte principale del Prospetto informativo.</p>																																												
Profilo di rischio	<p>Si rimanda alle considerazioni sui rischi e sui derivati di cui alla Parte generale del prospetto.</p> <p>Gli investimenti in titoli a reddito fisso e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a fluttuazioni di prezzo.</p> <p>Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la struttura spesso poco trasparente dei titoli ABS/MBS e dei pool che li garantiscono espone il Comparto a ulteriori rischi di credito e di pagamento anticipato (rischi di estensione o contrazione), a seconda della tranche di ABS/MBS</p>	<p>Si rimanda alle considerazioni sui rischi e sui derivati di cui alla Parte generale del prospetto.</p> <p>Gli investimenti in azioni e obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni dei prezzi.</p> <p>L'utilizzo dei derivati a fini d'investimento può produrre un forte effetto leva amplificando i guadagni, ma può amplificare anche le perdite.</p> <p>La negoziazione di valute è molto speculativa e i risultati sono altamente dipendenti dalle competenze del gestore del portafoglio. Quando il gestore del portafoglio negozia delle valute effettua scommesse in relazione all'andamento</p>																																												

	<p>acquistata dal Comparto.</p> <p>Si ritiene che gli investimenti in CoCo Bond realizzino un rendimento superiore alla media, ma possono comportare rischi significativi tra cui di cancellazione della cedola, di inversione della struttura del capitale, di estensione della call e di rendimento/valutazione. Il rendimento superiore alla media può anche essere la remunerazione totale o parziale del maggior rischio degli investimenti in CoCo-Bond.</p> <p>L'utilizzo dei derivati a fini d'investimento può produrre un forte effetto leva moltiplicando i potenziali guadagni, ma facendo aumentare significativamente anche il rischio di perdite. Gli investitori devono inoltre considerare la sezione 9.3 o) della Parte generale del prospetto.</p>	<p>delle varie valute rispetto a previsioni di mercato che si basano, a loro volta, su determinate regole economiche. Se la previsione del gestore di portafoglio sull'andamento della coppia di valute in questione si rivela errata il Comparto registra una perdita. Prima di investire nel Comparto gli investitori dovrebbero considerare che, in caso di un'evoluzione sfavorevole del mercato valutario, la negoziazione attiva delle valute può comportare perdite sostanziali. La negoziazione della volatilità è molto speculativa ed è altamente dipendente dalle competenze del gestore del portafoglio. Quando il gestore di portafoglio negozia la volatilità effettua scommesse sulla volatilità del mercato impiegando strategie speciali (ad es. straddle o strangle).</p> <p>In questo modo, la previsione viene effettuata sui movimenti del mercato e non sulla sua direzione. Se la previsione del gestore di portafoglio si rivela errata il Comparto registra una perdita. Prima di investire nel Comparto gli Investitori devono tenere presente che in caso di evoluzione sfavorevole la negoziazione attiva della volatilità può comportare perdite sostanziali. L'investimento in attivi alternativi può essere molto speculativo. Prima di investire nel Comparto gli Investitori devono essere consapevoli che potrebbero recuperare un importo inferiore a quello originariamente investito o perdere l'intero investimento.</p>
<p>Categoria di rischio</p>	<p>Il rischio globale degli investimenti del Comparto è calcolato sulla base del metodo Value at Risk (VaR assoluto).</p> <p>Il rischio globale del Comparto non può mai</p>	<p>Il rischio globale degli investimenti del Comparto sarà calcolato sulla base del metodo Value at Risk (VaR assoluto).</p> <p>La leva utilizzata nel Comparto a scopi</p>

	<p>superare il 20% del suo patrimonio netto.</p> <p>La leva utilizzata nel Comparto a scopi d'investimento mediante l'uso di strumenti finanziari derivati è calcolata in base al metodo nozionale. Si prevede che l'effetto leva medio conseguito nel corso dell'anno non superi il 300% del patrimonio netto del Comparto. Tuttavia, la leva effettiva media conseguita può essere superiore o inferiore a tale valore. Inoltre, occorre notare che i livelli della leva potrebbero variare in modo piuttosto significativo a seconda del contesto di mercato, poiché il Gestore potrebbe decidere di aumentare il ricorso ai derivati del Comparto per coprire i rischi di mercato o per sfruttare opportunità d'investimento. È obbligatorio indicare questo valore, che tuttavia non permette di trarre conclusioni significative in merito al rischio generato dalla leva.</p> <p>Il Comparto può, in conformità alla propria politica d'investimento, investire in più categorie d'investimento con profili di rischio differenti. La leva finanziaria può essere applicata anche agli investimenti in categorie d'investimento con profili di rischio bassi, nel qual caso il profilo di rischio sarà più elevato.</p>	<p>d'investimento mediante l'uso di strumenti finanziari derivati è calcolata in base al metodo nozionale. Si prevede che l'effetto leva medio conseguito nel corso dell'anno non superi il 300% del patrimonio netto del Comparto.</p> <p>Tuttavia, la leva effettiva media conseguita può essere superiore o inferiore a tale valore.</p> <p>Inoltre, occorre notare che i livelli della leva potrebbero variare in modo piuttosto significativo a seconda del contesto di mercato, poiché il Gestore potrebbe decidere di aumentare il ricorso ai derivati del Comparto per coprire i rischi di mercato o per sfruttare opportunità d'investimento. È obbligatorio indicare questo valore, che tuttavia non permette di trarre conclusioni significative in merito al rischio generato dalla leva.</p> <p>Il Comparto può, in conformità alla propria politica d'investimento, investire in più categorie d'investimento con profili di rischio differenti. La leva finanziaria può essere applicata anche agli investimenti in categorie d'investimento con profili di rischio bassi, nel qual caso il profilo di rischio sarà più elevato.</p>
--	--	---

- 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 cinque (5), non subirà variazioni a seguito della Fusione.

- L'ora di chiusura per le richieste di sottoscrizione, rimborso e conversione non subiranno variazioni a seguito della Fusione.

In deroga alle disposizioni che disciplinano il Comparto incorporato, i pagamenti della quota di sottoscrizione / conversione / cambio devono essere effettuati dagli Investitori entro 3 giorni lavorativi dalla data della relativa transazione nel Comparto incorporante e non entro 2 giorni lavorativi, come stabilito per il Comparto incorporato. Analogamente, i proventi del riscatto / conversione / cambio verranno in linea di principio versati entro 3 giorni lavorativi dalla data della relativa transazione nel Comparto incorporante e non entro 2 giorni lavorativi, come stabilito per il Comparto incorporato.

3. CAMBIO DELLE AZIONI

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

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

1. per le Classi di azioni H (hedged) CHF e H (hedged) USD si utilizzerà un rapporto di concambio di 1:1. I prezzi di lancio delle nuove Classi di azioni H (hedged) CHF e H (hedged) USD del Comparto incorporante corrisponderanno all'ultimo NAV calcolato delle Classi di azioni H (hedged) CHF e H (hedged) USD del Comparto incorporato; di conseguenza, il numero e il prezzo delle azioni da emettere delle nuove Classi di azioni H (hedged) CHF e H (hedged) USD del Comparto incorporante corrisponderanno al numero e al prezzo delle azioni delle Classi di azioni H (hedged) CHF e H (hedged) USD del Comparto incorporato alla Data di decorrenza della Fusione

e

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

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

X_n = Numero di azioni della Classe di azioni del Comparto incorporante da allocare agli investitori del Comparto incorporato.

Y_n = Valore patrimoniale netto per azione della Classe di azioni del Comparto incorporato al 21 gennaio 2021.

W_n = Numero di azioni emesse per la Classe di azioni del Comparto incorporato al 21 gennaio 2021.

Z_n = Valore patrimoniale netto per azione della Classe di azioni del Comparto incorporante al 21 gennaio 2021.

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

Gli Investitori del Comparto incorporato non riceveranno pagamenti in contanti.

- Codici ISIN (International Securities Identification Number)
I codici ISIN delle Classi di azioni del Comparto incorporato verranno sostituiti dai codici ISIN delle Classi di azioni del Comparto incorporante come indicato nell'Appendice 1.

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

Con la presente si comunica agli Investitori del Comparto incorporato che hanno il diritto di ottenere il rimborso delle loro azioni a partire dalla data del presente avviso fino al 14 gennaio 2021 senza oneri aggiuntivi oltre a quelli trattenuti dal Fondo per coprire i costi di transazione a norma di legge.

Le richieste di rimborso devono essere ricevute per il tramite dell'Amministratore del Fondo, dei suoi collocatori e di altre entità autorizzate ad accettare richieste di rimborso entro le 14:45 (ora del Lussemburgo) del 14 gennaio 2021. Gli Investitori che non presentano la richiesta di rimborso diventeranno investitori del Comparto incorporante.

Le azioni del Comparto incorporato non saranno rimborsate, convertite o emesse tra le ore 14:45 (ora del Lussemburgo) del 14 gennaio 2021 e le ore 14:45 del 21 gennaio 2021. Le richieste di sottoscrizione, conversione e rimborso per il Comparto incorporato ricevute in questo periodo di tempo verranno respinte. Gli Investitori potranno ripresentare le richieste respinte dopo la Fusione, ovvero a partire dalle ore 14:45 del 21 gennaio 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 stessa valuta e 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.

La Fusione avrà decorrenza il 21 gennaio 2021 ai sensi della proposta comune di fusione. Il valore patrimoniale netto al 21 gennaio 2021 sarà calcolato il 22 gennaio 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 del Fondo.

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.

Ciò nonostante, 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, 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 www.vontobel.com/am.

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

Distinti saluti

Per 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

Classi di azioni del Comparto incorporato			Classi di azioni del Comparto incorporante		
Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Applicazione del reddito	ISIN	Classe di azioni e valuta della Classe di azioni	Applicazione del reddito	ISIN
A EUR	Distribuzione (annuale)	LU1687388899	A EUR	Distribuzione (annuale)	LU1879231311
B EUR	Accumulazione	LU1687388972	B EUR	Accumulazione	LU1879231402
C EUR	Accumulazione	LU1687389194	C EUR	Accumulazione	LU1879231584
H (hedged) CHF	Accumulazione	LU1687389277	H (hedged) CHF	Accumulazione	LU2260684571
H (hedged) USD	Accumulazione	LU1687389350	H (hedged) USD	Accumulazione	LU2260684902
HI (hedged) CHF	Accumulazione	LU2118212641	HI (hedged) CHF	Accumulazione	LU1879232046
			HI (hedged) GBP	Accumulazione	LU1879232129
HR (hedged) CHF	Accumulazione	LU2054207894	HR (hedged) CHF	Accumulazione	LU2054208439
I EUR	Accumulazione	LU1515106984	I EUR	Accumulazione	LU1879231667

N EUR	Accumulazione	LU1734078824	N EUR	Accumulazione	LU1879231741
R EUR	Accumulazione	LU1543561341	R EUR	Accumulazione	LU1879231824

Appendice 2

Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori