

VONTOBEL FUND
Società d'investimento a capitale variabile
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo
RCS Lussemburgo B38170
(il «Fondo»)

Lussemburgo, 30 maggio 2023

AVVISO AGLI INVESTITORI

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il «Consiglio») desidera informarvi in merito ad alcune modifiche apportate all'attuale versione del prospetto di vendita del Fondo datata marzo 2023 (il «Prospetto di vendita»):

1. Nuova denominazione del comparto Vontobel Fund - Clean Technology (il «Comparto»)

La denominazione del Comparto sarà modificata in Vontobel Fund – Global Environmental Change.

La nuova denominazione mira a riflettere in maniera più chiara la strategia d'investimento del Comparto.

2. Modifiche alla politica d'investimento del comparto Vontobel Fund – Global Corporate Bond (il «Comparto»)

Si propone al Consiglio di modificare la seguente sezione della politica d'investimento del Comparto:

Descrizione precedente	Nuova descrizione
<p>...Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade.</p> <p>Nel caso di obbligazioni con rating inferiore a BBB-, gli investimenti del Comparto devono essere limitati, al momento della loro esecuzione, a titoli con rating da BB+ a BB- attribuito da Standard & Poor's (o rating equivalente di un'altra agenzia).</p> <p>Qualora siano declassati al di sotto di BB-, gli investimenti esistenti possono essere mantenuti unicamente su base passiva, per evitare situazioni di vendita forzata e preservare il valore del capitale. ...</p>	<p>... Il Comparto può investire in titoli di debito con rating inferiore a investment grade.</p> <p>Nel caso di o Le obbligazioni con rating inferiore a BBB- , gli investimenti del Comparto devono essere limitati saranno nel complesso limitate a un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto. Inoltre, tali investimenti devono essere ristretti, al momento della loro esecuzione, a titoli con rating da BB+ a BB- attribuito da Standard & Poor's (o rating equivalente di un'altra agenzia). Qualora siano declassati al di sotto di BB-, gli investimenti esistenti possono essere mantenuti unicamente su base passiva e saranno limitati a un massimo del 2% del patrimonio netto del Comparto, per evitare situazioni di vendita forzata e preservare il valore del capitale. ...</p>

3. Modifiche alla politica d'investimento del comparto Vontobel Fund – Euro Corporate Bond (il «Comparto»)

Si propone al Consiglio di modificare la seguente sezione della politica d'investimento del Comparto:

Descrizione precedente	Nuova descrizione
... Gli investimenti in obbligazioni con rating inferiore a BBB- saranno nel complesso limitati. Inoltre, tali investimenti devono essere ristretti, al momento della loro esecuzione, a titoli con rating da BB+ a BB-. Qualora siano declassati al di sotto di BB-, gli investimenti esistenti possono essere mantenuti unicamente su base passiva, per evitare situazioni di vendita forzata e preservare il valore del capitale. ...	Gli investimenti in obbligazioni con rating inferiore a BBB- saranno nel complesso limitati <i>a un massimo del 20% del patrimonio netto del Comparto</i> . Inoltre, tali investimenti devono essere ristretti, al momento della loro esecuzione, a titoli con rating da BB+ a BB-. Qualora siano declassati al di sotto di BB-, gli investimenti esistenti possono essere mantenuti unicamente su base passiva e <i>saranno limitati a un massimo del 2% del patrimonio netto del Comparto</i> , per evitare situazioni di vendita forzata e preservare il valore del capitale. ...

4. Modifiche alla politica d'investimento del comparto Vontobel Fund – Asian Bond (il «Comparto»)

Saranno modificate le seguenti sezioni della politica d'investimento del Comparto:

- 1) L'universo d'investimento del Comparto sarà esteso agli emittenti australiani con un limite di allocazione massimo pari al 15% del patrimonio netto del Comparto.
- 2) La sezione dedicata all'universo d'investimento esterno sarà riformulata come segue:

Descrizione precedente	Nuova descrizione
... Fino al 33% del patrimonio del Comparto può essere esposto a classi di titoli o strumenti al di fuori del suddetto universo d'investimento, compresi titoli a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da emittenti societari o governativi, parastatali e sovranazionali domiciliati in, esposti a o la cui attività commerciale è svolta in regioni diverse dall'Asia, strumenti del mercato monetario e depositi bancari per la gestione della liquidità, nonché azioni, inclusi titoli azionari immobiliari e fondi d'investimento immobiliare chiusi. Fino al 33% del patrimonio <u>netto</u> del Comparto può essere esposto ad <u>altre</u> classi di titoli, <u>altri Paesi e regioni nonché altri strumenti, per esempio altri titoli incluse le azioni (compresi i fondi d'investimento immobiliare), gli strumenti del mercato monetario e i depositi bancari, per raggiungere l'obiettivo d'investimento e/o per la gestione della liquidità, al di fuori del suddetto universo d'investimento...</u> .

5. Modifiche alla politica d'investimento del comparto Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade (il «Comparto»)

Sarà modificata la seguente sezione della politica d'investimento del Comparto:

Descrizione precedente	Nuova descrizione
<p>... Fino al 33% del patrimonio del Comparto può essere esposto a classi di titoli o strumenti al di fuori del suddetto universo d'investimento, compresi titoli a tasso fisso e variabile emessi o garantiti da emittenti societari o governativi, parastatali e sovranazionali domiciliati in, esposti a o la cui attività commerciale è svolta nei mercati sviluppati, strumenti del mercato monetario e depositi bancari per la gestione della liquidità, nonché azioni, inclusi titoli azionari immobiliari e fondi d'investimento immobiliare chiusi. ...</p>	<p>... Fino al 33% del patrimonio <u>netto</u> del Comparto può essere esposto ad <u>altre</u> classi di titoli, <u>altri Paesi e regioni nonché altri strumenti, per esempio altri titoli incluse le azioni (compresi i fondi d'investimento immobiliare), gli strumenti del mercato monetario e i depositi bancari, per raggiungere l'obiettivo d'investimento e/o per la gestione della liquidità, al di fuori del suddetto universo d'investimento.</u></p>

6. Nomina di Vontobel Asset Management Inc. a Sub-Gestore per i comparti Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond, Vontobel Fund - Emerging Markets Debt e Vontobel Fund - Asian Bond (i «Comparti»)

Vontobel Asset Management Inc. sarà nominato come Sub-Gestore dei Comparti da Vontobel Asset Management AG, il gestore dei Comparti.

7. Modifica del rischio globale massimo per il comparto Vontobel Fund - Multi Asset Solution (il «Comparto»)

Per determinare il rischio globale dei suoi investimenti, il Comparto applica il metodo del valore a rischio assoluto (VaR assoluto). Il rischio globale massimo del Comparto sarà incrementato dall'attuale 8% al 12% del suo patrimonio netto.

Alla luce della volatilità registrata nel 2022 sui mercati globali e della crescente correlazione tra azioni e obbligazioni, il Valore a Rischio del portafoglio del Comparto è aumentato nonostante quest'ultimo non abbia modificato in modo significativo la propria strategia.

Il Comparto non varierà la propria strategia in seguito a tale cambiamento. Il nuovo limite consentirà una migliore attuazione della politica d'investimento, mantenendo al contempo il rischio sotto controllo.

8. Varie

Il Prospetto di vendita contiene ulteriori modifiche, tra cui aggiornamenti che recepiscono i cambiamenti derivanti dall'evoluzione del quadro giuridico e normativo applicabile al Fondo e chiarimenti.

Le modifiche summenzionate nelle sezioni da 1 a 7 avranno validità a decorrere dal 5 luglio 2023.

Gli investitori interessati dalle modifiche indicate alle sezioni 4 e 7 di cui sopra che non concordano con le modifiche descritte nella relativa sezione possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro l'ora di chiusura (14:45) del 3 o 4 luglio 2023 (a seconda del Comparto in questione) tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso.

In caso di domande sulle modifiche di cui sopra si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari e/o fiscali.

La versione aggiornata del Prospetto di vendita può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale del Fondo o presso i distributori del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione