

VONTOBEL FUND
Società d'investimento a capitale variabile
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
N. iscrizione RCS Lussemburgo: B38170
(il « Fondo »)

11 dicembre 2025

AVVISO AGLI AZIONISTI

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il « Consiglio di Amministrazione ») desidera informarLa delle seguenti modifiche apportate al prospetto di offerta del Fondo datato 1° settembre 2025 (il « Prospetto di Offerta ») e alle informative sul sito web.

Parte I Modifiche applicabili a tutti i Comparti

1. Ricollocazione delle informative sul meccanismo di Single swing pricing e sulle Commissioni di gestione

Si informano gli investitori di tutti i Comparti che le informative contenute nella Parte Speciale relativa a ciascun Comparto in riferimento al Gestore degli investimenti e al Single Swing Pricing saranno disponibili unicamente sul sito web. I link alle specifiche informative sul sito web saranno disponibili nella Parte Speciale relativa a ciascun Comparto.

2. Commissioni per i rappresentanti locali

La sezione 20 *Commissioni e spese* verrà aggiornata per riflettere quanto segue: invece di essere coperte dalla Commissione di servizio, le commissioni del rappresentante e degli agenti di pagamento o facility provider, nei Paesi in cui il Comparto interessato è distribuito, saranno a carico del Comparto stesso. Per contro, le commissioni per il rappresentante e l'agente di pagamento in Svizzera continueranno a far parte della Commissione di servizio.

Parte II Modifiche applicabili a specifici Comparti

3. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond, Vontobel Fund – Multi Asset Defensive, Vontobel Fund – Emerging Markets Debt e Vontobel Fund – Multi Asset Solution (i « Comparti »)

I livelli finanziaria medi attesi raggiunti nel corso dell'anno, calcolati come somma dei valori nozionali di tutti gli strumenti derivati in rapporto al patrimonio netto, saranno modificati come segue:

| Comparto | Livello atteso corrente | Livello atteso aggiornato |
|--|--------------------------------|----------------------------------|
| Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond | 200% | 100% |
| Vontobel Fund – Emerging Markets Debt | 200% | 75% |
| Vontobel Fund – Multi Asset Defensive | 100% | 25% |
| Vontobel Fund – Multi Asset Solution | 300% | 75% |

4. Vontobel Fund – Commodity e Vontobel Fund – Non-Food Commodity (i « Comparti »)

I livelli di esposizione dei Comparti ai total return swap (TRS), espressi come somma dei valori nozionali in rapporto al patrimonio netto, saranno modificati come segue:

| | Vontobel Fund – Commodity | Vontobel Fund – Non-Food Commodity |
|------------------------------|---------------------------|------------------------------------|
| Intervallo atteso corrente | 700% - 1100% | 300% - 700% |
| Intervallo atteso aggiornato | 300% - 500% | 100% - 300% |
| Massimo corrente | 1250% | 1000% |
| Massimo aggiornato | 700% | 400% |

5. Vontobel Fund – Euro Corporate Bond Vontobel Fund – European Equity Vontobel Fund – European Equity Income Plus Vontobel Fund – US Equity Vontobel Fund – Global Equity Vontobel Fund – Global Equity Income Vontobel Fund – Green Bond Vontobel Fund – Emerging Markets Equity Vontobel Fund – Transition Resources Vontobel Fund – mtx Asian Leaders (ex Japan) Vontobel Fund – mtx Emerging Markets Leaders Vontobel Fund – mtx Emerging Markets Leaders ex China Vontobel Fund – Emerging Markets Debt Vontobel Fund – Global Corporate Bond Vontobel Fund – Emerging Markets Blend Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond Vontobel Fund – Multi Asset Solution Vontobel Fund – Multi Asset Defensive Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade (i « Comparti »)

Si informano gli investitori dei Comparti che gli indicatori relativi ai Principali effetti negativi (« PAI ») saranno aggiornati per migliorare ulteriormente la coerenza tra le strategie di investimento dei Comparti e il reporting delle considerazioni ESG. Queste modifiche rientrano nell'impegno ad assicurare che i processi d'investimento ESG restino efficaci e a fornire maggiore chiarezza agli investitori sugli indicatori utilizzati per valutare e mitigare gli effetti negativi sui fattori ESG.

6. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond (il « Comparto »)

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto viene modificato:

- Chiarendo le misure impiegate per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali e quelle utilizzate per contribuire agli obiettivi d'investimento sostenibile. Si informano gli investitori che tali modifiche non avranno un impatto significativo sui loro investimenti.
- Eliminando i seguenti elementi vincolanti e gli indicatori di sostenibilità corrispondenti:

- (i) Il rating ESG medio ponderato del portafoglio di emittenti sovrani dovrà attestarsi sopra una soglia predefinita ed essere superiore al rating di sostenibilità medio ponderato del benchmark del Comparto.
- (ii) Di investimenti in emittenti sovranazionali basata sulla valutazione del Gestore degli investimenti (in funzione di un punteggio fornito da MSCI ESG e/o soggetto alla valutazione qualitativa del Gestore degli investimenti).

7. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt (il « Comparto »)

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto viene modificato come segue:

- Chiarendo l'enunciazione delle misure impiegate per promuovere le caratteristiche ambientali e sociali e quelle utilizzate per contribuire agli obiettivi d'investimento sostenibile. Si informano gli investitori che tali modifiche non avranno un impatto significativo sui loro investimenti.
- Eliminazione degli elementi vincolanti e degli indicatori di sostenibilità corrispondenti:
 - (i) Il rating ESG medio ponderato del portafoglio di emittenti sovrani dovrà attestarsi sopra una soglia predefinita ed essere superiore al rating di sostenibilità medio ponderato del benchmark del Comparto.
 - (ii) Il Comparto investe in titoli di emittenti societari che possiedono un rating ESG pari almeno a quello minimo stabilito per il Comparto medesimo (in base a una metodologia proprietaria, escludendo il decile inferiore).
 - (iii) Il Comparto investe in titoli di emittenti sovrani che possiedono un rating ESG pari almeno a quello minimo stabilito per il Comparto medesimo (in base a una metodologia proprietaria, escludendo il decile inferiore).

8. Vontobel Fund – Euro Corporate Bond (il « Comparto »)

Nella politica d'investimento riportata nella Parte Speciale relativa al Comparto, si precisa che il Comparto investe principalmente in obbligazioni, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emesse da emittenti privati, mentre gli investimenti al di fuori dell'universo d'investimento principale possono includere strumenti e titoli emessi da emittenti pubblici.

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto viene modificato come segue:

- Il Comparto si impegna a investire un minimo del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili (10% per Vontobel Fund – Euro Corporate Bond), che tuttavia possono avere obiettivi di natura ambientale e sociale senza vincoli minimi agli uni o agli altri.
- Eliminazione degli elementi vincolanti e degli indicatori di sostenibilità corrispondenti:

(i) Il Comparto avrà almeno lo stesso punteggio ESG (profilo UN Global Compact) dell'universo d'investimento (cioè il mercato del debito corporate investment grade in euro). (ii) L'analisi ESG copre almeno:

- il 90% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono titoli emessi da società large cap dei mercati sviluppati, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati sviluppati e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade.
- il 75% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono titoli emessi da società large cap dei mercati emergenti, azioni emesse da small e mid cap, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati emergenti e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio high yield.

9. Vontobel Fund – Global Corporate Bond (il « Comparto »)

Nella politica d'investimento riportata nella Parte Speciale relativa al Comparto, si precisa che il Comparto investe principalmente in obbligazioni, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emesse da emittenti privati, mentre gli investimenti al di fuori dell'universo d'investimento principale possono includere strumenti e titoli emessi da emittenti pubblici.

Nell'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto, vengono eliminati i seguenti elementi vincolanti e degli indicatori di sostenibilità corrispondenti:

- (i) Il Comparto avrà un punteggio ESG (profilo UN Global Compact) superiore a quello dell'universo d'investimento (cioè il mercato del debito corporate investment grade in euro).
- (ii) L'analisi ESG copre almeno:
 - il 90% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono titoli emessi da società large cap dei mercati sviluppati, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati sviluppati e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade.
 - il 75% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono titoli emessi da società large cap dei mercati emergenti, azioni emesse da small e mid cap, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati emergenti e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio high yield.

10. Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond (il « Comparto »)

Nella politica d'investimento riportata nella Parte Speciale relativa al Comparto, si precisa che il Comparto investe principalmente in obbligazioni, obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant emesse da emittenti non sovrani, mentre gli investimenti al di fuori dell'universo d'investimento principale possono includere strumenti e titoli emessi da emittenti sovrani, quasi-sovrani e municipali.

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto viene modificato come segue:

- Il Comparto si impegna a investire un minimo del 5% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili, che tuttavia possono avere obiettivi di natura ambientale e sociale senza vincoli minimi agli uni o agli altri.
- Il livello atteso del NAV investito in emittenti che risultano allineati alle caratteristiche sociali/ambientali passerà dal 75 al 60%.
- Modifiche agli elementi vincolanti e agli indicatori di sostenibilità corrispondenti:
 - (i) Aggiunta:
 - Il Comparto investe in titoli di emittenti sovrani in base alla valutazione del Gestore degli investimenti (il punteggio minimo di MSCI ESG è fissato a 2,5 su 10). Gli emittenti sovrani privi di punteggio o con punteggio inferiore a 2,5 possono essere presi in considerazione per l'investimento in base alla valutazione qualitativa del Gestore degli investimenti.
 - (ii) Eliminazioni:
 - Il rating medio ponderato di sostenibilità del Comparto applicherà un rating ESG minimo che sarà determinato in funzione di quello del benchmark (per gli emittenti sovrani: Indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified, per gli emittenti societari: Indice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite). Questa

soglia minima dovrà essere almeno pari al 75% del rating ESG del benchmark di riferimento.

- L'analisi ESG copre almeno il 75% dei titoli del Comparto (i) di emittenti con sede legale nei Paesi emergenti o (ii) emessi da Paesi emergenti.

11. Vontobel Fund – Emerging Markets Debt, Vontobel Fund – Emerging Markets Blend e Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade (i « Comparti »)

Gli allegati ai sensi dell'SFDR dei Comparti vengono modificati come segue:

- I Comparti si impegnano a investire un minimo del 5% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili, che tuttavia possono avere obiettivi di natura ambientale e sociale senza vincoli minimi agli uni o agli altri.
- Il livello atteso del NAV investito in emittenti che risultano allineati alle caratteristiche sociali/ambientali passerà dal 75 al 60%.
- Modifiche agli elementi vincolanti e agli indicatori di sostenibilità corrispondenti:
 - (iii) Aggiunta:
 - Investimenti in titoli di emittenti sovrani in base alla valutazione del Gestore degli investimenti (il punteggio minimo di MSCI ESG è fissato a 2,5 su 10). Gli emittenti sovrani privi di punteggio o con punteggio inferiore a 2,5 possono essere presi in considerazione per l'investimento in base alla valutazione qualitativa del Gestore degli investimenti.
 - (iv) Eliminazioni:
 - Il rating medio ponderato di sostenibilità del Comparto applicherà un rating ESG minimo che sarà determinato in funzione di quello del benchmark (per gli emittenti sovrani: Indice J.P. Morgan EMBI Global Diversified, per gli emittenti societari: Indice J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified Composite). Questa soglia minima dovrà essere almeno pari al 75% del rating ESG del benchmark di riferimento.
 - L'analisi ESG copre almeno il 75% dei titoli del Comparto (i) di emittenti con sede legale nei Paesi emergenti o (ii) emessi da Paesi emergenti.

12. Vontobel Fund – Swiss Franc Bond Foreign (il « Comparto »)

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto viene modificato come segue:

- Il Comparto si impegna a investire un minimo del 5% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili, ma tale impegno non include gli investimenti sostenibili con un obiettivo d'investimento ambientale che rientra nella Tassonomia UE. Gli investimenti sostenibili possono avere obiettivi di natura ambientale e sociale senza vincoli minimi agli uni o agli altri.
- Eliminazione dell'elemento vincolante e dell'indicatore di sostenibilità corrispondente: L'analisi ESG copre il 90% dei titoli del Comparto.

13. Vontobel Fund – European Equity, Vontobel Fund – Global Equity, Global Equity Income e Vontobel Fund – Emerging Markets Equity (i « Comparti »)

Negli allegati ai sensi dell'SFDR dei Comparti, viene eliminato il seguente elemento vincolante e l'indicatore di sostenibilità corrispondente:

- L'analisi ESG copre almeno:
 - (i) il 90% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono azioni emesse da società large cap con sede legale nei Paesi dei mercati sviluppati, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati sviluppati e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade.

- (ii) il 75% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono azioni emesse da società large cap con sede legale nei Paesi dei mercati emergenti, azioni emesse da small e mid cap, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati emergenti e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio high yield.

14. Vontobel Fund – US Equity (il « Comparto »)

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto viene modificato come segue:

- Il Comparto si impegna a investire un minimo del 30% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili, che tuttavia possono avere obiettivi di natura ambientale e sociale senza vincoli minimi agli uni o agli altri.
- Eliminazione dell'elemento vincolante e dell'indicatore di sostenibilità corrispondente:
 - (i) L'analisi ESG copre almeno:
 - il 90% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono titoli emessi da società large cap dei mercati sviluppati, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati sviluppati e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio investment grade.
 - il 75% dei titoli del Comparto (come applicabile) che sono titoli emessi da società large cap dei mercati emergenti, azioni emesse da small e mid cap, debito sovrano emesso da Paesi dei mercati emergenti e titoli di debito e strumenti del mercato monetario con rating creditizio high yield.

15. Vontobel Fund – Global Active Bond (il « Comparto »)

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto viene modificato come segue:

- Il Comparto si impegna a investire un minimo del 5% del proprio patrimonio netto in investimenti sostenibili, che tuttavia possono avere obiettivi di natura ambientale e sociale senza vincoli minimi agli uni o agli altri.
- Eliminazione degli elementi vincolanti e degli indicatori di sostenibilità corrispondenti:
 - (i) Il Comparto avrà un rating ESG più alto (fornito da un fornitore esterno di dati ESG selezionato dal Gestore degli investimenti) rispetto al rating ESG medio ponderato dell'universo globale di investimenti obbligazionari (rappresentato dal suo benchmark, l'Indice Bloomberg Global Aggregate (EUR Hedged)).
 - (ii) L'analisi ESG copre almeno il 90% dei titoli del Comparto.

16. Vontobel Fund – Transition Resources (il « Comparto »)

Nell'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto, viene eliminato il seguente elemento vincolante e l'indicatore di sostenibilità corrispondente:

- L'analisi ESG copre almeno il 90% dei titoli del Comparto.

17. Vontobel Fund – Global Environmental Change (il « Comparto »)

Nell'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto, viene aggiunto il seguente impegno:

- Impegno a ridurre almeno del 20% l'ambito degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

18. Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan) e Vontobel Fund – mtX Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China (i « Comparti »)

Negli allegati ai sensi dell'SFDR dei Comparti, vengono eliminati i seguenti impegni:

- L'analisi ESG copre almeno il 90% dei titoli del Comparto.
- Impegno a ridurre almeno del 20% l'ambito degli investimenti considerati prima dell'applicazione della strategia di investimento.

19. Vontobel Fund – Euro Short Term Bond (il « Comparto »)

Il Gestore degli investimenti del Comparto passerà da Vontobel Asset Management AG a TwentyFour Asset Management LLP. La denominazione del Comparto sarà di conseguenza modificata in Vontobel Fund – TwentyFour Euro Short Term Bond.

La politica di investimento del Comparto verrà modificata come segue:

- Il limite massimo degli investimenti in ABS/MBS in rapporto al patrimonio netto passerà dal 5 al 10%;
- Per i titoli a interesse fisso e il periodo dell'interesse fisso dei titoli a tasso variabile, la scadenza residua massima passerà da 4 a 5 anni. La scadenza media non potrà essere superiore a 3,5 anni;
- Introduzione del limite massimo del 10% del patrimonio netto investito in strumenti di debito emessi dal governo del Regno Unito o da emittenti non sovrani che hanno la propria sede principale d'attività nel Regno Unito;
- Introduzione del limite massimo del 20% del patrimonio netto investito in obbligazioni convertibili contingenti (CoCo bonds), mentre la possibilità di investire in obbligazioni convertibili e obbligazioni cum warrant viene eliminata.
- Introduzione del rafforzamento degli investimenti europei: gli investimenti in emittenti ubicati al di fuori degli Stati membri dell'UE non possono superare il 40% del patrimonio netto e gli investimenti in emittenti ubicati nei mercati emergenti non possono superare il 20% del patrimonio netto.

Inoltre, il benchmark utilizzato per il confronto della performance passerà da Bloomberg Euro Aggregate 1-3 Year a ICE BofA 1-3 Year Euro Broad Market.

L'approccio ESG, come specificato nell'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto, verrà modificato come segue:

- Dalla Data di efficacia (definita di seguito), il Comparto non applicherà più il livello di esclusione 2 di Vontobel (consultabile qui [https://am.vontobel.com/view/EUM#documents:](https://am.vontobel.com/view/EUM#documents;)) ed escluderà invece le armi non convenzionali / controverse (0%) e le Sanzioni ONU;
- La quota minima di investimenti sostenibili del Comparto sarà modificata dal 5 al 15%. Solitamente gli investimenti sostenibili possono avere sia obiettivi ambientali che sociali, senza alcun impegno minimo verso uno dei due obiettivi.
- La quota minima del patrimonio netto investito in emittenti che risultano allineati alle caratteristiche sociali/ambientali passerà dal 75 all'80%.
- Il punteggio ESG dei fornitori esterni di dati ESG, per gli emittenti sovrani e societari, sarà eliminato. Per gli investimenti in emittenti societari, sarà applicato un punteggio minimo combinato di 15 (su una scala da 0 a 100, in cui 0 corrisponde al punteggio peggiore e 100 al migliore), in base alla metodologia proprietaria del Gestore degli investimenti.
- I seguenti elementi verranno eliminati:
 - Il Comparto avrà un rating ESG più alto rispetto alla media ponderata del rating ESG dell'universo di investimento obbligazionario globale;
 - L'analisi ESG copre almeno il 90% dei titoli del Comparto.
 - Impegno a investire un minimo dell'1% in investimenti sostenibili con un obiettivo ambientale e sociale.

Parte III Comunicazioni varie

La nuova versione del Prospetto di Offerta conterrà varie modifiche aggiuntive di natura accessoria.

Le modifiche sopra descritte saranno efficaci a decorrere dal 28 gennaio 2026. Gli investitori interessati dalle modifiche di cui ai precedenti articoli 2-19 che non acconsentano alle stesse potranno ottenere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro il pertinente orario limite (a seconda del pertinente Comparto) in data 26 gennaio 2026 tramite l'amministratore dell'OIC, i relativi distributori e gli altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso.

Per qualsiasi domanda in merito alle modifiche illustrate nella presente comunicazione, gli investitori sono invitati a consultare i propri consulenti legali, finanziari e/o fiscali.

L'attuale versione del Prospetto di Offerta può essere richiesta a titolo gratuito alla sede legale del Fondo o ai distributori del Fondo medesimo.

Il Consiglio di Amministrazione