

**VONTOBEL FUND**  
Società di investimento a capitale variabile  
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Lussemburgo  
N. iscrizione RCS Lussemburgo: B38170  
(il « Fondo »)

Lussemburgo, 21 dicembre 2023

**COMUNICAZIONE 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 maggio 2023 (il « Prospetto di Offerta »):

**1. Modifiche ai comparti**

- **Vontobel Fund – Euro Short Term Bond,**
  - **Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond,**
  - **Vontobel Fund – Emerging Markets Debt,**
  - **Vontobel Fund – Emerging Markets Blend e**
  - **Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade**
- (i « Comparti »)

I Comparti promuoveranno caratteristiche ambientali e/o sociali investendo in emittenti che il Gestore degli Investimenti ritenga adeguatamente preparati a gestire sfide ambientali e/o sociali rilevanti sotto il profilo finanziario.

Gli emittenti verranno selezionati in base al quadro ESG del Gestore degli Investimenti. I Comparti, inoltre, investiranno almeno il 5% del proprio patrimonio netto in maniera sostenibile in titoli di emittenti che offrano soluzioni a sfide ambientali e sociali, in particolare nell'ambito di almeno uno dei seguenti temi concreti: mitigazione dei cambiamenti climatici, uso responsabile delle risorse naturali, risposta ai bisogni primari ed empowerment.

I Comparti saranno riclassificati dall'art. 6 all'art. 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

**2. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Euro Corporate Bond (il « Comparto »)**

Il Comparto si impegnerà a investire almeno il 10% del proprio patrimonio netto in maniera sostenibile in titoli di emittenti che offrano soluzioni a sfide ambientali e sociali, in particolare nell'ambito di almeno uno dei seguenti temi concreti: mitigazione dei cambiamenti climatici, uso responsabile delle risorse naturali, risposta ai bisogni primari ed empowerment.

L'elenco dei titoli esclusi del Comparto sarà aggiornato.

**3. Modifica della denominazione del Comparto Vontobel Fund – Bond Global Aggregate (il « Comparto ») e della relativa politica e strategia di investimento**

La denominazione del Comparto sarà modificata in Vontobel Fund – Global Active Bond.

Modifica dell'obiettivo di investimento: l'obiettivo di investimento del Comparto sarà modificato in maniera tale da mirare a conseguire performance superiori a quelle del proprio benchmark, l'indice Bloomberg Global Aggregate (con copertura in euro) nell'arco di un ciclo di investimento mobile della durata di tre anni, senza tuttavia puntare più a conseguire una performance assoluta positiva nel corso dello stesso ciclo.

Modifica della politica e della strategia di investimento:

Il Comparto si impegnerà a investire almeno il 5% del proprio patrimonio netto in maniera sostenibile in titoli di emittenti che offrano soluzioni a sfide ambientali e sociali, in particolare nell'ambito di almeno uno dei seguenti temi concreti: mitigazione dei cambiamenti climatici, uso responsabile delle risorse naturali, risposta ai bisogni primari ed empowerment.

Il Comparto non si impegnerà più a escludere almeno il 20% dei potenziali investimenti dall'universo di investimento.

I seguenti limiti di investimento saranno modificati:

<b>Strumento</b>	<b>Limite precedente come % del patrimonio netto del Comparto</b>	<b>Nuovo limite</b>
Titoli corporate high yield	fino al 25%	fino al 20%
Contingent convertible bond	fino al 15%	fino al 10%
Titoli in sofferenza	fino al 10%	fino al 5%

Il profilo dell'investitore tipico è stato ridefinito come segue:

Il Comparto è adatto a investitori con un orizzonte di investimento di medio periodo, che desiderino investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli obbligazionari a medio e a lungo termine e che puntino a conseguire reddito e redditività del capitale. Gli investitori devono inoltre essere disposti a farsi carico di determinati rischi di investimento e, in particolare, di quelli associati a ABS/MBS, titoli corporate ~~high yield~~ investment grade e high yield, CoCo bond, obbligazioni dei mercati emergenti, gestione valutaria attiva e ricorso ~~esteso~~ ai derivati, nonché di una certa volatilità.

Modifica della leva media attesa:

La leva, intesa quale somma dei valori nozionali, attesa nel corso dell'anno sarà pari a circa il 500% (in precedenza: 700%) del patrimonio netto del Comparto o inferiore.

#### **4. Modifiche al comparto Vontobel Fund – US Equity (il « Comparto »)**

Il Comparto si impegnerà a investire almeno il 30% del proprio patrimonio netto in titoli di emittenti che costituiscano « investimenti sostenibili » in base alla valutazione degli Obiettivi di sviluppo sostenibile svolta dal Gestore degli Investimenti.

L'elenco dei titoli esclusi del Comparto sarà aggiornato.

#### **5. Modifica dell'obiettivo e della politica di investimento nonché della classificazione ai sensi dell'SFDR del comparto Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income (il « Comparto »)**

L'obiettivo di investimento del Comparto sarà modificato come segue:

Oltre a mirare a conseguire un rendimento complessivo positivo nell'arco di un periodo della durata di tre anni mantenendo al contempo una volatilità annualizzata non superiore al 3%, il Comparto avrà un obiettivo di investimento sostenibile consistente nell'investire in titoli di emittenti che contribuiscano al raggiungimento dell'obiettivo, previsto dall'accordo di Parigi, di limitare l'aumento della temperatura media globale a 2 °C rispetto ai livelli pre-industriali. Gli obiettivi di investimento sostenibili sono « mitigazione dei cambiamenti climatici » e « adattamento ai cambiamenti climatici ». Il Comparto potrà altresì effettuare investimenti sostenibili con un obiettivo sociale, in particolare quello dell'« empowerment ». Il Comparto

investirà almeno l'80% (in precedenza: 15%) del proprio patrimonio netto in maniera sostenibile.

Il Comparto non si impegnerà più a escludere almeno il 20% dei potenziali investimenti dall'universo di investimento.

Il Comparto potrà utilizzare strumenti finanziari derivati a fini di copertura ma non più a fini di investimento.

Il Comparto sarà riclassificato dall'art. 8 all'art. 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation, « SFDR »).

#### **6. Modifiche al comparto Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund (il « Comparto »)**

Il Comparto si impegnerà a investire almeno il 20% (in precedenza: 15%) del proprio patrimonio netto in maniera sostenibile in titoli di emittenti che contribuiscano al raggiungimento di un obiettivo ambientale (mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici) o sociale (empowerment) in base alla valutazione del Gestore degli Investimenti.

Il Comparto non si impegnerà più a escludere almeno il 20% dei potenziali investimenti dall'universo di investimento.

#### **7. Modifiche ai comparti**

**Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund,  
Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Income Fund e  
Vontobel Fund – TwentyFour Monument European Asset Backed Securities  
(i « Comparti »)**

I Comparti si impegneranno a investire almeno l'80% (in precedenza: 51%) del proprio valore patrimoniale netto in emittenti con caratteristiche ambientali e/o sociali.

Nell'ambito di tale impegno, i Comparti investiranno almeno il 15% del proprio patrimonio netto in maniera sostenibile in titoli di emittenti che contribuiscano al raggiungimento di un obiettivo ambientale (mitigazione dei cambiamenti climatici, adattamento ai cambiamenti climatici) o sociale (empowerment) in base alla valutazione del Gestore degli Investimenti.

#### **8. Modifica della denominazione del Comparto Vontobel Fund – Vescore Artificial Intelligence Multi Asset (il « Comparto ») e della relativa politica e strategia di investimento**

La denominazione del Comparto sarà modificata in Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus.

Modifica dell'obiettivo di investimento: Il Comparto mirerà a conseguire una rivalutazione del capitale assoluta sistematica (in precedenza: una rivalutazione del capitale a lungo termine).

Il Comparto seguirà una strategia di investimento che miri a gestire in maniera attiva l'esposizione al rischio di mercato (il cosiddetto « rischio sistematico »). Il premio al rischio rappresenta la remunerazione di 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 il calo dei prezzi degli asset mira a consentire una partecipazione positiva sia alle fasi di crescita che di flessione dei mercati attraverso i cicli di mercato. La strategia di investimento offrirà un elevato grado di dinamicità di allocazione degli attivi e volatilità. Il Comparto potrà detenere posizioni sia long che short sulle diverse asset class.

Il Comparto potrà effettuare altresì investimenti sostenibili tramite altri fondi di investimento che investano principalmente in green bond, social bond o obbligazioni sostenibili.

## **9. Modifica del ciclo di regolamento di Vontobel Fund – mtx Emerging Markets Leaders ex China**

Le richieste di sottoscrizione ricevute nelle modalità previste in qualsiasi Giorno Lavorativo (il « Giorno di Sottoscrizione ») saranno regolate al prezzo di emissione calcolato due Giorni Lavorativi dopo il Giorno di Sottoscrizione. Il prezzo di emissione dovrà essere ricevuto dal Depositario entro tre (in precedenza: quattro) Giorni Lavorativi a partire dal Giorno di Sottoscrizione.

La precedente previsione si applica, mutatis mutandis, anche alle richieste di rimborso e conversione.

### **Confronto tra il nuovo ciclo di regolamento e quello attuale**

	<b>Attuale ciclo di regolamento</b>	<b>Nuovo ciclo di regolamento</b>
Data/orario limite per sottoscrizioni/rimborsi/conversioni	T-1 14:45 fuso orario del Lussemburgo	T-1 14:45 fuso orario del Lussemburgo
Data del prezzo di emissione/rimborso/conversione applicabile	T	T
Calcolo del valore patrimoniale netto	T+1	T+1
Data di pagamento per sottoscrizioni/rimborsi/conversioni	<b>T+3</b>	<b>T+2</b>

## **10. Revisione del processo di gestione di controversie gravi**

Il processo di monitoraggio di incidenti o situazioni in cui le attività di un emittente possono avere conseguenze negative sotto il profilo ambientale, sociale e della governance è stato sottoposto a revisione. Tale processo mira a garantire il rispetto di norme globali quali i principi del Global Compact delle Nazioni Unite, le Linee guida dell'OCSE per le imprese multinazionali e i Principi guida delle Nazioni Unite su imprese e diritti umani relativamente a tutti i comparti che rientrano nell'art. 8 o 9 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari.

## **11. Varie**

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

Le modifiche illustrate saranno efficaci a partire dal 26 gennaio 2024.

Gli investitori interessati dalle modifiche contenute nelle sezioni 1-9 di cui sopra che non acconsentano a tali modifiche potranno ottenere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro il pertinente orario limite in data 24 gennaio 2024 o 25 gennaio 2024 (a seconda del pertinente Comparto) tramite l'amministratore del Fondo, 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**