

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

2 aprile 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 febbraio 2025 (il « Prospetto di Offerta ») e alle informative sul sito web.

Si informa gli investitori che alcune delle modifiche sono state apportate in virtù di requisiti previsti dagli Orientamenti ESMA sull'utilizzo di termini ambientali, sociali e di governance o relativi alla sostenibilità nelle denominazioni dei fondi.

**Parte I Modifiche al prospetto di offerta**

**Modifiche generali**

**1. Azioni N**

Nell'articolo 6.2 *Classi di azioni*, le informazioni in merito agli investitori idonei a sottoscrivere e detenere azioni di classe N saranno modificate come segue (rimozione del testo barrato):

Le azioni di classe N possono essere sottoscritte solamente da

- a. investitori a cui è proibito accettare e trattenere incentivi da terzi ai sensi di leggi, normative o sentenze della corte applicabili, ad esempio nel Regno Unito e nei Paesi Bassi e
- b. investitori che hanno sottoscritto con i loro clienti accordi sulle commissioni separati per la fornitura di servizi di gestione di portafogli discrezionali o servizi di consulenza indipendente, o che hanno sottoscritto con i loro clienti un accordo sulle commissioni separato ~~per la fornitura di consulenza non indipendente~~ nei casi in cui abbiano acconsentito a non accettare e trattenere incentivi da terzi.

Le azioni sono ad accumulazione (non a distribuzione) e non prevedono sconti o retrocessioni;

La presente modifica non ha effetto sugli investitori esistenti.

**2. Informative sulle commissioni**

L'articolo 20 *Commissioni e spese* sarà aggiornato per riflettere quanto segue:

- Le commissioni di consulenza economica a carico del Fondo possono includere i costi associati alla consulenza sugli strumenti di gestione della liquidità.
- Gli intermediari locali possono applicare commissioni di sottoscrizione, di rimborso e di conversione.

### **Modifiche applicabili a specifici comparti**

#### **3. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond, Vontobel Fund – Global High Yield Bond, Vontobel Fund – Emerging Markets Debt, Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt, Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade, Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond e Vontobel Fund – Emerging Markets Blend (i « Comparti »)**

L'articolo 4 della Parte generale, « *Gestione e amministrazione del Fondo* », sarà aggiornato per rispecchiare la revoca della nomina di Vontobel Asset Management Inc. quale sub-gestore degli investimenti dei Comparti da parte del Gestore degli investimenti, Vontobel Asset Management AG.

#### **4. Vontobel Fund – Asian Bond (il « Comparto »)**

L'articolo 4 della Parte generale, « *Gestione e amministrazione del Fondo* », sarà aggiornato al fine di rispecchiare il cambio del Sub-gestore degli investimenti del Comparto da Vontobel Asset Management Inc. a Vontobel (Hong Kong) Limited.

#### **5. Vontobel Fund – Multi Asset Solution (il « Comparto »)**

La politica d'investimento del Comparto, nella Parte speciale, sarà aggiornata al fine di rispecchiare che ai fini dell'esposizione netta del 100% all'asset class obbligazionaria si considerano esclusi gli strumenti del mercato monetario.

Inoltre, l'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto sarà aggiornato rimuovendo gli indicatori di sostenibilità seguenti, come specificato anche nell'articolo relativo agli elementi vincolanti:

- percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani reputati « non democratici » in base a un fornitore di ricerche terzo;
- percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani che non costituiscono parte di convenzioni sulle armi chimiche e biologiche.

#### **6. Vontobel Fund – Multi Asset Defensive (il « Comparto »)**

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto sarà aggiornato rimuovendo gli indicatori di sostenibilità seguenti, come specificato anche nell'articolo relativo agli elementi vincolanti:

- percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani reputati « non democratici » in base a un fornitore di ricerche terzo;
- percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani che non costituiscono parte di convenzioni sulle armi chimiche e biologiche.

#### **7. Vontobel Fund – Commodity e Vontobel Fund – Non-Food Commodity (i « Comparti »)**

L'articolo 4 della Parte generale, « *Gestione e amministrazione del Fondo* », sarà aggiornato al fine di rispecchiare la nomina di Bank Vontobel Europe AG come Sub-gestore degli investimenti dei Comparti, da parte del Gestore, Vontobel Asset Management AG.

Il livello medio di leva finanziaria conseguito dai Comparti tramite l'utilizzo di strumenti finanziari derivati nell'arco di un anno utilizzando il metodo dei valori nozionali, inoltre, sarà ridotto come segue:

	Vontobel Fund – Commodity	Vontobel Fund – Non-Food Commodity
Leva finanziaria media attuale	900%	600%
Nuova leva finanziaria media	400%	200%
Attuale leva finanziaria massima rimossa	1250%	1000%

#### **8. Vontobel Fund – Smart Data Equity (il « Comparto »)**

La politica d'investimento del Comparto, nella Parte speciale, sarà aggiornata al fine di rispecchiare il cambio della metodologia d'investimento dall'attuale approccio basato su « dati intelligenti » a uno basato sull'intelligenza artificiale (« IA »). L'obiettivo del Comparto sarà modificato dalla maggiore crescita possibile del capitale in dollari statunitensi a una crescita del capitale a lungo termine rispettando al contempo il principio della diversificazione dei rischi. Il sistema di IA produrrà posizioni di portafoglio al fine di soddisfare le limitazioni e sfruttare nuove opportunità d'investimento apprendendo costantemente e inferendo nuovi dati. Il portafoglio target è implementato da e soggetto alla supervisione di gestori di portafoglio umani al fine di garantire che le operazioni soddisfino gli obblighi normativi e di esecuzione alle migliori condizioni.

Per via del cambio di metodologia d'investimento la denominazione del Comparto sarà modificata in Vontobel Fund – AI Powered Global Equity.

L'articolo 4 della Parte generale, « *Gestione e amministrazione del Fondo* », sarà aggiornato al fine di rispecchiare la nomina di Bank Vontobel Europe AG come Sub-gestore degli investimenti dei Comparti, da parte del Gestore, Vontobel Asset Management AG.

#### **9. Vontobel Fund – TwentyFour Monument European Asset Backed Securities (il « Comparto »)**

La politica d'investimento del Comparto, nella Parte speciale, sarà aggiornata al fine di rispecchiare la modifica della portata geografica degli investimenti in asset-backed security (ABS, inclusi MBS e CLO) aggiungendo che tali titoli possono essere emessi da entità negli Stati Uniti in aggiunta all'attuale portata geografica, che prevede che tali emittenti abbiano sede in Europa (Regno Unito incluso). La soglia minima del patrimonio netto investito in tali titoli sarà inoltre incrementata dal 70 all'80% e, pertanto, la quota del patrimonio investita in altri titoli, strumenti, asset class, paesi, regioni, strumenti del mercato monetario e depositi bancari per conseguire l'obiettivo d'investimento e/o a fini di gestione della liquidità sarà ridotta ad un massimo del 20%.

Per via dell'ampliamento della portata geografica degli investimenti la denominazione del Comparto sarà modificata in Vontobel Fund – TwentyFour Asset Backed Securities.

#### **10. Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus (il « Comparto »)**

La politica d'investimento del Comparto, nella Parte speciale, sarà aggiornata per rispecchiare la possibilità di investire in materie prime utilizzando derivati il cui valore è tratto da panieri di indici delle materie prime.

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto sarà aggiornato rimuovendo gli indicatori di sostenibilità seguenti, come specificato anche nell'articolo relativo agli elementi vincolanti:

- percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani reputati « non democratici » in base a un fornitore di ricerche terzo;
- percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani che non costituiscono parte di convenzioni sulle armi chimiche e biologiche.

### 11. Vontobel Fund – Commodity (il « Comparto »)

La politica d'investimento del Comparto, nella Parte speciale, sarà aggiornata per rispecchiare la possibilità di investire in materie prime utilizzando derivati il cui valore è tratto da panieri di indici delle materie prime.

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

Il benchmark del Comparto, utilizzato a fini di confronto tra le performance, sarà modificato da SBI® Foreign Rating AAA Total Return a Swiss Bond Index (SBI®) Foreign AAA-BBB Total Return. La strategia d'investimento del Comparto risulta meglio allineata con le caratteristiche del nuovo benchmark.

L'approccio ESG del Comparto sarà modificato da « best in class » a « leader ». Il rating ESG minimo previsto per gli emittenti societari e sovrani sarà modificato da quello previsto da una metodologia proprietaria (minimo 50 su una scala da 0 a 100) a quello di Inrate AG (minimo C- su una scala da D- ad A+).

La quota minima di investimenti sostenibili del Comparto sarà modificata dal 20 al 5%.

Le aree in cui il Gestore degli investimenti tiene conto dei principali effetti negativi (principal adverse impact, PAI) sui fattori di sostenibilità saranno modificate come segue:

Attuali aree dei PAI	Nuove aree dei PAI
Emissioni di gas serra, biodiversità, rifiuti e risorse, acqua, questioni sociali e concernenti il trattamento dei dipendenti, etica aziendale e, in riferimento ai titoli di emittenti sovrani, aspetti ambientali e sociali.	Armi controverse ed energia, in accordo con l'articolo sull' <i>Approccio di esclusione</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR, e, in riferimento agli emittenti societari, le aree connesse ai diritti umani e le questioni concernenti il trattamento dei dipendenti in accordo con l'articolo sul <i>Monitoraggio delle controversie gravi</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR.

La denominazione del Comparto sarà inoltre modificata in Vontobel Fund – Swiss Franc Bond Foreign.

### 13. Vontobel Fund – Global High Yield Bond e Vontobel Fund – Credit Opportunities (i « Comparti »)

La Parte speciale relativa a ciascun Comparto sarà aggiornata al fine di inserire, all'articolo « *Uso dei derivati* », che i credit default swap possono riguardare indici, singoli titoli, tranche, panieri e opzioni. Tale uso non influirà sui profili di rischio complessivi dei Comparti.

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

La Parte speciale del Comparto sarà aggiornata al fine di inserire, all'articolo « *Uso dei derivati* », che i credit default swap possono riguardare indici, singoli titoli, tranche, panieri e opzioni. Tale uso non influirà sul profilo di rischio complessivo del Comparto.

Le aree in cui il Gestore degli investimenti tiene conto dei principali effetti negativi (principal adverse impact, PAI) sui fattori di sostenibilità saranno modificate come segue:

<b>Attuali aree dei PAI</b>	<b>Nuove aree dei PAI</b>
Emissioni di gas serra, biodiversità, rifiuti e risorse, energia, acqua, questioni sociali e concernenti il trattamento dei dipendenti, etica aziendale e, in riferimento ai titoli di emittenti sovrani, aspetti ambientali e sociali.	Armi controverse ed energia, in accordo con l'articolo sull' <i>Approccio di esclusione</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR, e, in riferimento agli emittenti societari, le aree connesse ai diritti umani e le questioni concernenti il trattamento dei dipendenti in accordo con l'articolo sul <i>Monitoraggio delle controversie gravi</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR.

Il rating previsto dalla metodologia di screening per gli emittenti sovrani sarà modificato da quello di Sustainalytics (minimo 25 su 100) a quello di MSCI ESG (minimo 2,5 su 10). Gli articoli dell'allegato ai sensi dell'SFDR relativi a indicatori di sostenibilità, strategia d'investimento (screening) ed elementi vincolanti del Comparto saranno modificati di conseguenza.

#### 15. Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) e Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders (i « Comparti »)

La denominazione e i benchmark (utilizzati a fini di confronto tra le performance) di ciascun Comparto saranno modificati come segue:

	<b>Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)</b>	<b>Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders</b>
Nuova denominazione	Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan)	Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders
Benchmark attuale	MSCI All Country Asia (ex Japan) TR	MSCI Emerging Markets TR
Nuovo benchmark	MSCI AC Asia ex Japan Index 10/40 TRN USD	MSCI EM Index 10/40 USD TRN

Le strategie d'investimento dei Comparti risultano meglio allineate con le caratteristiche dei rispettivi nuovi benchmark.

#### 16. Vontobel Fund – Energy Revolution (il « Comparto »)

La strategia d'investimento del Comparto sarà modificata investendo in società che rendono possibile una transizione ordinata verso un mondo a zero emissioni nette tramite un'enfasi sulle risorse upstream quali, principalmente, materiali ed energia a basso impatto di carbonio, con pilastri denominati « Materiali abilitanti » ed « Energia a basso impatto di carbonio ». La quota minima del 20% a cui si è impegnato il Comparto al fine di ridurre la portata degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione della strategia d'investimento prevista dall'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto medesimo sarà inoltre rimossa.

L'obiettivo d'investimento sarà altresì modificato al fine di rispecchiare che il Comparto mira a conseguire una crescita del capitale a lungo termine.

Per via di quanto sopra esposto la denominazione del Comparto sarà modificata in Vontobel Fund – Transition Resources.

In aggiunta al livello di esclusione Vontobel 2 attualmente applicato, il Comparto escluderà la produzione di tabacco sulla base di una soglia relativa ai ricavi dello 0% secondo quanto previsto dall'articolo 10 del regolamento delegato del Regolamento Benchmark (regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione), ovvero i criteri di esclusione relativi agli indici di riferimento UE di transizione climatica.

Il benchmark del Comparto, utilizzato a fini di confronto tra le performance, sarà inoltre modificato da MSCI All Country World TR a S&P Global Natural Resources Net Total Return. La nuova strategia d'investimento del Comparto risulta meglio allineata con le caratteristiche del nuovo benchmark.

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

La quota minima del 20% a cui si è impegnato il Comparto al fine di ridurre la portata degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione della strategia d'investimento prevista dall'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto medesimo sarà rimossa.

#### **18. Vontobel Fund – Sustainable Global Bond (il « Comparto »)**

La quota minima di investimenti sostenibili del Comparto sarà modificata dal 20 al 5%.

Il rating previsto dalla metodologia di screening per gli emittenti sovrani sarà modificato da quello di Sustainalytics (minimo 25 su 100) a quello di MSCI ESG (minimo 2,5 su 10). Gli articoli dell'allegato ai sensi dell'SFDR relativi a indicatori di sostenibilità, strategia d'investimento (screening) ed elementi vincolanti del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Le aree in cui il Gestore degli investimenti tiene conto dei principali effetti negativi (principal adverse impact, PAI) sui fattori di sostenibilità saranno modificate come segue:

<b>Attuali aree dei PAI</b>	<b>Nuove aree dei PAI</b>
Emissioni di gas serra, biodiversità, rifiuti e risorse, acqua, energia, questioni sociali e concernenti il trattamento dei dipendenti, etica aziendale e, in riferimento ai titoli di emittenti sovrani, aspetti ambientali e sociali.	Armi controverse ed energia, in accordo con l'articolo sull' <i>Approccio di esclusione</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR, e, in riferimento agli emittenti societari, le aree connesse ai diritti umani e le questioni concernenti il trattamento dei dipendenti in accordo con l'articolo sul <i>Monitoraggio delle controversie gravi</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR.

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

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

Il rating previsto dalla metodologia di screening per gli emittenti sovrani sarà modificato da quello di Sustainalytics (minimo 25 su 100) a quello di MSCI ESG (minimo 2,5 su 10). Gli articoli dell'allegato ai sensi dell'SFDR relativi a indicatori di sostenibilità, strategia d'investimento (screening) ed elementi vincolanti saranno modificati di conseguenza.

Le aree in cui il Gestore degli investimenti tiene conto dei principali effetti negativi (principal adverse impact, PAI) sui fattori di sostenibilità saranno altresì modificate come segue:

Attuali aree dei PAI	Nuove aree dei PAI
Emissioni di gas serra, biodiversità, rifiuti e risorse, acqua, energia, questioni sociali e concernenti il trattamento dei dipendenti, etica aziendale e, in riferimento ai titoli di emittenti sovrani, aspetti ambientali e sociali.	Armi controverse ed energia, in accordo con l'articolo sull' <i>Approccio di esclusione</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR, e, in riferimento agli emittenti societari, le aree connesse ai diritti umani e le questioni concernenti il trattamento dei dipendenti in accordo con l'articolo sul <i>Monitoraggio delle controversie gravi</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR.

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

La quota minima di investimenti sostenibili del Comparto sarà incrementata dal 20 al 50%. L'ambito degli investimenti sostenibili sarà esteso includendo gli investimenti in emittenti sovrani che utilizzano le proprie risorse naturali e finanziarie in maniera efficiente al fine di migliorare la qualità della vita della propria popolazione.

Il Gestore degli investimenti assegnerà un punteggio agli emittenti sovrani sulla base di un modello proprietario che (i) prevede, tra gli altri criteri, la misurazione del benessere (qualità della vita) nel pertinente paese (valutando ad esempio reddito nazionale lordo pro capite e aspettativa di vita) rispetto alle risorse utilizzate (rappresentate ad esempio dall'impronta ecologica) al fine di conseguirlo, nonché dei fattori sociali e istituzionali (es. distribuzione del reddito, diritti umani), e (ii) si basa su informazioni aggiornate al fine di tenere conto dei nuovi sviluppi verificatisi nelle aree legate a tali criteri. Gli investimenti nei paesi che appartengono al 50% di quelli con il punteggio più elevato del proprio gruppo di riferimento sono considerati sostenibili, purché non arrechino un danno significativo e, laddove applicabile, siano rispettati criteri di buona governance.

La quota minima del 20% a cui si è impegnato il Comparto al fine di ridurre la portata degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione della strategia d'investimento e la copertura del 90% dell'analisi ESG (nell'articolo relativo agli elementi vincolanti) previste dall'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto medesimo saranno inoltre rimosse.

Il rating previsto dalla metodologia di screening per gli emittenti sovranazionali sarà modificato da quello previsto da una metodologia proprietaria (minimo 50 su 100) a quello di MSCI ESG (minimo 50 su 100). Gli articoli dell'allegato ai sensi dell'SFDR relativi a indicatori di sostenibilità, strategia d'investimento (screening) ed elementi vincolanti del Comparto saranno modificati di conseguenza.

Le aree in cui il Gestore degli investimenti tiene conto dei principali effetti negativi (principal adverse impact, PAI) sui fattori di sostenibilità saranno altresì modificate come segue:

<b>Attuali aree dei PAI</b>	<b>Nuove aree dei PAI</b>
Emissioni di gas serra, biodiversità, rifiuti e risorse, acqua, energia, questioni sociali e concernenti il trattamento dei dipendenti, etica aziendale e, in riferimento ai titoli di emittenti sovrani, aspetti ambientali e sociali.	Armi controverse ed energia, in accordo con l'articolo sull' <i>Approccio di esclusione</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR, e, in riferimento agli emittenti societari, le aree connesse ai diritti umani e le questioni concernenti il trattamento dei dipendenti in accordo con l'articolo sul <i>Monitoraggio delle controversie gravi</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR.

## **21. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt (il « Comparto »)**

La quota minima di investimenti sostenibili del Comparto sarà incrementata dal 20 al 50%. L'ambito degli investimenti sostenibili sarà esteso includendo gli investimenti in emittenti sovrani che utilizzano le proprie risorse naturali e finanziarie in maniera efficiente al fine di migliorare la qualità della vita della propria popolazione.

Il Gestore degli investimenti assegnerà un punteggio agli emittenti sovrani sulla base di un modello proprietario che (i) prevede, tra gli altri criteri, la misurazione del benessere (qualità della vita) nel pertinente paese (valutando ad esempio reddito nazionale lordo pro capite e aspettativa di vita) rispetto alle risorse utilizzate (rappresentate ad esempio dall'impronta ecologica) al fine di conseguirlo, nonché dei fattori sociali e istituzionali (es. distribuzione del reddito, diritti umani), e (ii) si basa su informazioni aggiornate al fine di tenere conto dei nuovi sviluppi verificatisi nelle aree legate a tali criteri. Gli investimenti nei paesi che appartengono al 50% di quelli con il punteggio più elevato del proprio gruppo di riferimento sono considerati sostenibili, purché non arrechino un danno significativo e, laddove applicabile, siano rispettati criteri di buona governance.

La quota minima del 20% a cui si è impegnato il Comparto al fine di ridurre la portata degli investimenti presi in considerazione prima dell'applicazione della strategia d'investimento e la copertura del 90% dell'analisi ESG (nell'articolo relativo agli elementi vincolanti) previste dall'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto medesimo saranno inoltre rimosse.

Le aree in cui il Gestore degli investimenti tiene conto dei principali effetti negativi (principal adverse impact, PAI) sui fattori di sostenibilità saranno altresì modificate come segue:

<b>Attuali aree dei PAI</b>	<b>Nuove aree dei PAI</b>
Emissioni di gas serra, biodiversità, rifiuti e risorse, acqua, energia, questioni sociali e concernenti il trattamento dei dipendenti, etica aziendale e, in riferimento ai titoli di emittenti sovrani, aspetti ambientali e sociali.	Armi controverse ed energia, in accordo con l'articolo sull' <i>Approccio di esclusione</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR, e, in riferimento agli emittenti societari, le aree connesse ai diritti umani e le questioni concernenti il trattamento dei dipendenti in accordo con l'articolo sul <i>Monitoraggio delle controversie gravi</i> dell'allegato ai sensi dell'SFDR.

## **22. Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund (il « Comparto »)**

La quota minima di investimenti sostenibili del Comparto sarà incrementata dal 20 al 50%.

## **Parte II Modifiche alle esclusioni menzionate nelle informative sul sito web previste dall'articolo 10 SFDR**

### **23. Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income e Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income (i « Comparti »)**

A partire dalla data di decorrenza del Prospetto di Offerta, i Comparti escluderanno gli investimenti nelle società di cui all'articolo 12(1)(a)-(g) del regolamento delegato del Regolamento Benchmark (regolamento delegato (UE) 2020/1818 della Commissione), ovvero i criteri di esclusione relativi agli indici di riferimento allineati con l'Accordo di Parigi.

### **24. Vontobel Fund – Sustainable Global Bond e Vontobel Fund – Sustainable Swiss Franc Bond (i « Comparti »)** (si vedano i cambi di denominazione dei Comparti di cui sopra)

Le esclusioni ESG dei Comparti saranno modificate dal livello di esclusione 3 al livello di esclusione 2, come specificato di seguito e nelle informative sul sito web:

<b>LIVELLO DI ESCLUSIONE</b>	<b>LIVELLO 2</b>	<b>LIVELLO 3<sup>1</sup></b>	
<b>Controversie critiche</b>			
Sanzioni internazionali	✓	✓	
Eventi ESG critici	✓	✓	
<b>Armi</b>			
Armi controverse	0%	0%	
Armi nucleari	0%	0%	
Armi convenzionali		10%	
<b>Energia</b>			
<b>Estrazione<sup>2</sup></b>			
Carbone termico	10%	1% e/o progetti di espansione	
Sabbie bituminose e trivellazioni nell'Artico	10%	5%	
Petrolio		10%	
Gas		50%	
<b>Generazione di energia ad alta intensità carbonica</b>			
Carbone termico	25% <sup>3</sup>	10%	
Altre fonti di generazione di energia ad alta intensità di CO <sub>2</sub> e <sup>4</sup>		50%	
<b>Altre attività controverse</b>			
Tabacco	Produzione	5%	0%
	Distribuzione	10%	10%
Intrattenimento per adulti	Produzione		10%
	Distribuzione		10%
Alcolici	Produzione		10% <sup>5</sup>
	Distribuzione		10% <sup>5</sup>
Gioco d'azzardo	Operazioni		10% <sup>5</sup>

<sup>1</sup> Questo livello è allineato con le esclusioni definite nell'ambito dei Paris-aligned Benchmarks (Articolo 12 Regolamento UE sugli indici di riferimento UE di transizione climatica e gli indici di riferimento UE allineati con l'Accordo di Parigi)

<sup>2</sup> In questo contesto, il termine « estrazione » comprende le attività di prospezione, estrazione, raffinamento o distribuzione.

<sup>3</sup> Per le società che operano principalmente nei mercati emergenti, sono applicabili eccezioni con riferimento alla strategia Just Transition. Per ulteriori dettagli si rimanda all'Exclusion Framework all'indirizzo <https://www.vontobel.com/esg-library/>.

<sup>4</sup> Generazione di energia con intensità di GHG superiore a 100 g CO<sub>2</sub> e/kWh

<sup>5</sup> Il nostro approccio è guidato da un'attenta valutazione caso per caso, piuttosto che da esclusioni indiscriminate. Siamo consapevoli che nell'ambito di questi settori esistono diversi livelli di responsabilità sociale e ambientale. Le società attive nei settori degli alcolici o del gioco d'azzardo possono dimostrare pratiche responsabili, ad esempio iniziative, politiche e campagne che promuovono un uso moderato o uno stile di vita sano. In caso contrario, o laddove non sia possibile stabilirlo, applichiamo una soglia del 10% dei ricavi in riferimento a tali attività.

Emittenti sovrani			
Elenco di esclusioni per Paese			✓

### **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 6 maggio 2025. Gli investitori interessati dalle modifiche di cui ai precedenti articoli 2-24 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 4 maggio 2025 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**