

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

Lussemburgo, 10 giugno 2024

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 26 gennaio 2024 (il « Prospetto di Offerta »):

I Modifiche alla Parte generale

1. FATCA, CRS e tassazione

L'informativa relativa alla conformità FATCA e CRS, nonché alla tassazione a carico del Fondo, dei comparti e degli azionisti sarà migliorata al fine di rispecchiare le disposizioni di legge attualmente in vigore in tali aree. Non vi sarà alcun mutamento rilevante per il Fondo, per i comparti o per gli azionisti. Gli articoli interessati sono:

- Conformità a FATCA e CRS: articolo 1, « Introduzione » e sezione 21.2, « Azionisti » sotto l'articolo 21, « Tassazione ». Saranno inseriti maggiori dettagli relativi alla conformità agli obblighi di comunicazione previsti dalla Legge FATCA, dall'IGA lussemburghese e dalla Legge CRS.
- Tassazione a carico del Fondo e dei comparti: sezione 21.1, « Il Fondo » sotto l'articolo 21, « Tassazione ».

2. Variazione della sede legale di Vontobel Asset Management Inc.

La nuova sede del Gestore degli investimenti, Vontobel Asset Management Inc., è 66 Hudson Boulevard, 34° piano, New York, NY 10001, Stati Uniti d'America.

3. Valuta dei Comparti, investimento minimo, azioni F, Y e X

L'articolo 6.2, « Classi di azioni », sarà modificato al fine di prevedere che il requisito relativo all'investimento minimo per le classi di azioni F, Y e X si applichi alla valuta del Comparto e non a quella della classe di azioni.

Si informa gli investitori che tale riformulazione non avrà alcun impatto sulle relative partecipazioni nel Fondo.

4. Classe di azioni R

Le informazioni in merito agli investitori idonei a sottoscrivere e detenere azioni di classe R ai sensi dell'articolo 6.2, « Classi di azioni » saranno chiarite al fine di includere gli investitori che hanno diritto, secondo il regolamento del personale del Gruppo Vontobel, a detenere azioni nel proprio conto/deposito presso Bank Vontobel AG, Zurigo, ai sensi delle rispettive condizioni di lavoro in quanto dipendenti o che abbiano concluso un apposito accordo con un'entità del

Gruppo Vontobel. Per « dipendente » si intende qualsiasi soggetto che abbia stipulato un contratto di lavoro con un'entità del Gruppo Vontobel oppure pensionato nonché i relativi coniugi, compagni/e e discendenti parte dello stesso nucleo familiare.

5. Aggiornamento della composizione del Consiglio della Società di gestione

L'articolo 4, « Gestione e amministrazione del Fondo » sarà aggiornato al fine di rispecchiare una variazione della composizione del Consiglio di Amministrazione della Società di gestione del Fondo.

II Modifiche alla Parte speciale applicabili a tutti i comparti

6. Rimozione della commissione di gestione effettiva a scopo di semplificazione

L'indicazione della commissione di gestione effettiva sarà rimossa dalle tabelle nella Parte speciale applicabili a tutti i comparti all'articolo « Commissioni, spese e imposte ».

I costi correnti di ciascun comparto/classe di azioni, incluse le commissioni di gestione, sono comunicati nelle relazioni periodiche e nel documento contenente le informazioni chiave (KID/KIID) di ciascun comparto/classe di azioni, disponibili all'indirizzo vontobel.com/am.

III Modifiche agli allegati ai sensi dell'SFDR di tutti i comparti articolo 8 e 9

7. Modifiche agli articoli relativi alle esclusioni

Le descrizioni dell'approccio di esclusione contenute in tutti gli allegati ai sensi del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Sustainable Finance Disclosure Regulation, « **SFDR** ») per tutti i comparti che rientrano nell'articolo 8 o 9 SFDR, alla sezione « Quale strategia di investimento persegue questo prodotto finanziario? », saranno semplificate rimuovendo i prodotti e le attività esclusi e le corrispondenti soglie relative ai ricavi. Tali informazioni sono contenute nelle Informativa relative alla sostenibilità di ciascun Comparto sul sito web Vontobel.

IV Modifiche relative al depositario e all'amministratore del Fondo

8. Rebranding di CACEIS

Il Consiglio di Amministrazione informa gli azionisti del Fondo che CACEIS Investor Services Bank S.A., operante in qualità di fornitore di servizi del Fondo quale depositario, amministratore dell'OIC e agente domiciliatario sarà integrata in CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo con efficacia a partire dal 31 maggio 2024.

L'obiettivo di tale modifica è quello di semplificare la struttura giuridica del Gruppo CACEIS. Il progetto determinerà un potenziamento dell'offerta di piattaforme best in class di CACEIS. La modifica costituisce prevalentemente un rebranding e non è necessaria alcuna azione da parte degli azionisti.

CACEIS Bank, filiale di Lussemburgo fornirà pertanto i servizi di banca depositaria, amministratore dell'OIC e agente domiciliatario e societario al Fondo a partire dal 31 maggio 2024.

Le pertinenti sezioni del Prospetto di Offerta saranno modificate di conseguenza.

V Modifiche applicabili a specifici comparti

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

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto sarà modificato. Il *seguito* impegno e indicatore di sostenibilità, utilizzato come elemento vincolante della strategia di investimento, sarà rimosso:

Il rating ESG medio ponderato combinato del Comparto (per gli emittenti societari il « Punteggio di gestione », per gli emittenti sovrani il « Punteggio fattoriale », forniti da Sustainalytics, fornitore di dati ESG esterno) rispetto al rating medio ponderato dell'universo di investimento delle obbligazioni globali (rappresentato dal rispettivo benchmark, l'Indice Bloomberg Global Aggregate EUR Hedged) calcolato dopo l'eliminazione di almeno il 20 per cento dei valori peggiori.

10. Vontobel Fund – Green Bond (il « Comparto »)

Saranno apportate modifiche alle informative contenute nella Parte speciale e nell'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto al fine di rispecchiare l'enfasi del Comparto medesimo su investimenti in obbligazioni verdi e il fatto che il Comparto non intende avvalersi dell'attuale possibilità estesa di investire in obbligazioni sociali e sostenibili. Tali modifiche saranno applicate a tutto l'allegato ai sensi dell'SFDR e la sezione della Parte speciale dedicata alla politica di investimento sarà aggiornata rimuovendo la previsione secondo cui il Comparto può investire in obbligazioni sociali e/o sostenibili e che l'accesso ai servizi sanitari può rientrare tra gli obiettivi degli strumenti di debito idonei.

Verrà inoltre posta maggiore enfasi sull'allineamento agli obiettivi dell'Accordo di Parigi inserendo previsioni secondo cui, ai fini dell'idoneità all'investimento da parte del Comparto, l'aumento di temperatura implicito MSCI degli emittenti societari deve essere pari o inferiore a 2 °C. Saranno inoltre inserite previsioni secondo cui il rating ESG MSCI medio ponderato del Comparto dovrà essere almeno pari ad A. Tali modifiche riguarderanno le sezioni « Quali indicatori di sostenibilità si utilizzano per misurare il raggiungimento dell'obiettivo di investimento sostenibile di questo prodotto finanziario? », « Quale strategia di investimento segue questo prodotto finanziario? » e « Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati nella selezione degli investimenti per raggiungere l'obiettivo di investimento sostenibile? ».

Si informa gli investitori che le modifiche di cui sopra non comportano alcuna variazione della composizione del portafoglio del Comparto.

11. Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus (il « Comparto »)

Gli investimenti ESG del Comparto saranno rafforzati incrementando la quota minima di investimenti sostenibili dal 5 al 15 per cento.

L'elenco degli indicatori di sostenibilità contenuto nella sezione « Quali sono gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa da questo prodotto finanziario? » sarà aggiornato tramite:

- (i) la rimozione dei seguenti indicatori:
 - (a) percentuale degli investimenti in titoli di emittenti societari e sovrani soggetti a significative sanzioni internazionali o dell'ONU;

- (b) percentuale degli investimenti in fondi target che investono principalmente in obbligazioni verdi, sociali o sostenibili e contribuiscono alla quota di investimenti sostenibili; e
- (c) rating ESG medio ponderato del portafoglio titoli del Comparto;
- (ii) l'aggiornamento dei rating ESG utilizzati al fine di misurare la percentuale degli investimenti in titoli di emittenti societari o di altro tipo dai rating MSCI a rating basati su una metodologia proprietaria.

La modifica di cui al precedente punto (ii) sarà applicata anche alla sezione « Screening » in « Quale strategia di investimento segue questo prodotto finanziario? » e in « Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati nella selezione degli investimenti per conseguire ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa da questo prodotto finanziario? ».

Sarà inoltre aggiornata la sezione « Quali investimenti sono compresi in “#2 Altro”, qual è il loro obiettivo e ci sono tutele ambientali o sociali minime? » a scopo di chiarezza.

12. Vontobel Fund – Multi Asset Defensive (il « Comparto »)

Il Comparto sarà riclassificato dall'articolo 6 all'articolo 8 dell'SFDR e promuoverà caratteristiche ambientali e sociali senza alcun impegno a effettuare investimenti sostenibili. Sarà dunque inserito nel Prospetto di Offerta un allegato ai sensi dell'SFDR per il Comparto.

La politica di investimento del Comparto sarà inoltre aggiornata riducendo l'esposizione acquisita tramite OICVM e/o altri OIC idonei da un massimo del 100 per cento al 10 per cento del patrimonio netto del Comparto.

L'articolo 4 della Parte generale, « Gestione e amministrazione del Fondo », comma « Sub-gestori degli investimenti » sarà aggiornato al fine di rispecchiare il fatto che il Gestore degli Investimenti del Comparto, Vontobel Asset Management AG, delegherà la gestione degli investimenti del Comparto al Sub-gestore degli investimenti, Vontobel Asset Management S.A., filiale di Milano.

Tale modifica non comporta alcuna variazione della commissione di gestione o della commissione di servizio del Comparto.

13. Vontobel Fund – Non-Food Commodity (il « Comparto »)

A scopo di semplificazione operativa, la politica di investimento del Comparto, contenuta nella Parte speciale del Prospetto di Offerta, sarà aggiornata al fine di prevedere che il Comparto possa investire nei mercati delle materie prime tramite uno swap su un paniere di indici delle materie prime.

14. Vontobel Fund – Multi Asset Solution (il « Comparto »)

L'articolo 4 della Parte generale, « Gestione e amministrazione del Fondo », comma « Sub-gestori degli investimenti » sarà aggiornato al fine di rispecchiare il cambio del Sub-gestore degli investimenti del Comparto da Vontobel Asset Management AG a Vontobel Asset Management S.A., filiale di Monaco di Baviera. Tale modifica non comporta alcuna variazione della commissione di gestione o della commissione di servizio del Comparto.

L'allegato ai sensi dell'SFDR del Comparto sarà altresì aggiornato come segue:

- (i) Alla sezione « Quali caratteristiche ambientali e/o sociali sono promosse da questo prodotto finanziario? » sarà chiarito che l'approccio ESG si applica al portafoglio titoli e ai fondi target del Comparto e che, laddove l'esposizione a una certa asset class sia conseguita tramite derivati, il portafoglio titoli potrà fungere parzialmente o integralmente da collaterale nell'ambito di tale operazione.
- (ii) L'elenco degli indicatori di sostenibilità contenuto nella sezione « Quali sono gli indicatori di sostenibilità utilizzati per misurare il rispetto di ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa da questo prodotto finanziario? » sarà aggiornato tramite:
- (a) la rimozione dei seguenti indicatori:
 - percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani che possiedano un rating ESG MSCI pari almeno a quello minimo stabilito per il Comparto medesimo;
 - percentuale degli investimenti in titoli di emittenti societari che possiedano un rating ESG pari almeno a quello minimo stabilito per il Comparto medesimo;
 - (b) l'aggiunta dei seguenti indicatori:
 - percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani reputati « non democratici » secondo dati contenuti in ricerche fornite da terze parti;
 - percentuale degli investimenti in titoli di emittenti sovrani che non costituiscono parte di convenzioni sulle armi chimiche e biologiche;
 - (c) l'aggiornamento dei rating ESG utilizzati al fine di misurare la percentuale degli investimenti in titoli di emittenti societari o di altro tipo dai rating MSCI a rating basati su una metodologia proprietaria.
- (iii) La modifica di cui al precedente punto (ii) (c) sarà applicata anche alla sezione « Screening » in « Quale strategia di investimento segue questo prodotto finanziario? ».
- (iv) L'elenco degli indicatori di sostenibilità verrà aggiornato anche nella sezione « Quali sono gli elementi vincolanti della strategia di investimento utilizzati nella selezione degli investimenti per conseguire ciascuna caratteristica ambientale o sociale promossa da questo prodotto finanziario? ».
- (v) Sarà inoltre aggiornata la sezione « Quali investimenti sono compresi in "#2 Altro", qual è il loro obiettivo e ci sono tutele ambientali o sociali minime? » a scopo di chiarezza.

15. Vontobel Fund – Smart Data Equity, Vontobel Fund – Multi Asset Solution, Vontobel Fund – Multi Asset Defensive (i « Comparti »)

Alla data di efficacia della nuova versione del Prospetto di Offerta, le richieste di sottoscrizione ricevute nelle modalità previste in qualsiasi Giorno Lavorativo (il « Giorno di Sottoscrizione ») saranno regolate al prezzo di emissione calcolato un Giorno Lavorativo dopo il Giorno di Sottoscrizione. Il prezzo di emissione dovrà essere ricevuto dal Depositario entro due (in precedenza: tre) 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		
	Attuale ciclo di regolamento	Nuovo ciclo di regolamento
Data/orario limite per sottoscrizioni/rimborsi/conversioni	T	T
	14:45 fuso orario del Lussemburgo	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	T+3	T+2

16. Varie

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

Le modifiche sopra descritte saranno efficaci a partire dal 12 luglio 2024.

Gli investitori interessati dalle modifiche contenute nelle sezioni 9 e 11-15 di cui sopra che non acconsentano a tali modifiche potranno ottenere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro il pertinente orario limite in data 10 o 11 luglio 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