

VONTOBEL FUND
Società d'investimento a capitale variabile
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B38170
(il "Fondo")

26 giugno 2026

COMUNICAZIONE AGLI AZIONISTI

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il "Consiglio di Amministrazione") desidera informarLa circa le modifiche di seguito elencate all'attuale Prospetto di vendita del Fondo datato 28 gennaio 2026 (il "Prospetto di vendita") e alle informative pubblicate sul sito web.

Parte I Modifiche per tutti i Comparti

1. Strumenti di gestione della liquidità

A seguito degli sviluppi normativi nell'ambito del quadro UCITS, i meccanismi di limitazione dei rimborsi ("redemption gates") e il meccanismo di swing pricing sono stati selezionati come strumenti obbligatori di gestione della liquidità per tutti i comparti.

Il meccanismo di swing pricing singolo (SSP) può essere applicato nelle condizioni in cui sia ritenuto adeguato ai fini della gestione della liquidità, e.g., a causa di flussi di sottoscrizione/rimborso di dimensioni molto elevate e/o di condizioni di mercato eccezionali che comportano un aumento dei costi di negoziazione. L'elenco seguente mostra i comparti che già applicavano in precedenza il meccanismo SSP in normali condizioni di mercato e quelli per i quali tale possibilità viene ora introdotta:

Comparti che attualmente applicano il meccanismo SSP in normali condizioni di mercato
Vontobel Fund – Green Bond
Vontobel Fund – Swiss Money
Vontobel Fund – US Dollar Money
Vontobel Fund – Swiss Franc Bond Foreign
Vontobel Fund – Global Active Bond
Vontobel Fund – Euro Corporate Bond
Vontobel Fund – Credit Opportunities
Vontobel Fund – Global Corporate Bond
Vontobel Fund – Global High Yield Bond
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt
Vontobel Fund – Emerging Markets Blend
Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade
Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond
Vontobel Fund – TwentyFour Asset Backed Securities
Vontobel Fund – TwentyFour Euro Short Term Bond

Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China
Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders
Vontobel Fund – mtX Asian Leaders (ex Japan)

Comparti per i quali il meccanismo SSP può essere introdotto in circostanze eccezionali
Vontobel Fund – Swiss Mid And Small Cap Equity
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 – Emerging Markets Equity
Vontobel Fund – Global Environmental Change
Vontobel Fund – Transition Resources
Vontobel Fund – AI Powered Global Equity
Vontobel Fund – Commodity
Vontobel Fund – Non-Food Commodity
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt Core
Vontobel Fund – Credit Opportunities Defensive
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income
Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Income Fund
Vontobel Fund – TwentyFour Multi-Asset Credit Fund
Vontobel Fund – Multi Asset Solution
Vontobel Fund – Multi Asset Defensive
Vontobel Fund – Asian Bond

Si informano gli investitori dei comparti per i quali viene introdotta la possibilità di applicare l'SSP che tale introduzione non comporta necessariamente alcun cambiamento pratico.

Informazioni più dettagliate sui meccanismi di limitazione dei rimborsi sono fornite nel Prospetto di vendita alla sezione 13 *Rimborso delle Azioni*, mentre le informazioni sul meccanismo di swing pricing singolo sono riportate alla sezione 10 E. *Swing pricing* nonché alla voce “Key Facts” sulla pagina web di ciascun comparto.

2. Descrizione della classe di azioni Y

Il requisito minimo di investimento e di mantenimento per le azioni Y è stato ridotto da 500 milioni a 200 milioni nella valuta del relativo comparto. Si informano gli investitori che tale novità si applicherà laddove l'azione Y faccia parte di una combinazione di caratteristiche della classe di azioni, incluse AQHY (con copertura) e HNY (con copertura).

3. Informative sui rischi aggiornate

Il Prospetto di vendita di luglio 2026 include aggiornamenti alle informative sui rischi nella Sezione 7 *Avvertenza relativa ai rischi speciali* (ridenominata *Rischi*) della Parte Generale, nonché revisioni allineate di alcuni fattori di rischio dei comparti nella Parte Speciale. Si informano gli investitori che tali modifiche sono state apportate a fini chiarificatori e che non vi sono cambiamenti nei profili di rischio dei comparti.

4. Cambio di indirizzo

A seguito di una modifica dell'indirizzo dell'agente domiciliatario del Fondo, State Street Bank International GmbH, Luxembourg branch, l'indirizzo della sede legale del Fondo cambierà con effetto dal 1° luglio 2026 come segue:

Da (il "Vecchio Indirizzo")
Vontobel Fund
49, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

A (il "Nuovo Indirizzo")
Vontobel Fund
17, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Parte II Modifiche specifiche per comparto

5. Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund (il "Comparto")

La politica di investimento del Comparto è modificata come segue:

- aumentando il limite massimo di investimento per gli asset-backed securities (ABS) e i mortgage-backed securities (MBS) dal 20% al 49% del patrimonio netto del Comparto. Viene inoltre chiarito che tale limite, oltre agli ABS e agli MBS, include anche i collateralized loan obligations (CLO); e
- aggiungendo che il Comparto può investire il 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili.

Considerato l'uso limitato di derivati previsto dalla nuova strategia, l'approccio di misurazione del rischio per il Comparto passerà dal metodo del Value-at-Risk (VaR) assoluto al metodo degli impegni.

Inoltre, la quota minima del patrimonio netto del Comparto investita in investimenti sostenibili cambierà dal 50% al 15% e l'Allegato SFDR sarà modificato di conseguenza, anche mediante la rimozione del punteggio ESG minimo per gli emittenti societari (34 su 100). Inoltre, le esclusioni del Comparto cambieranno come segue, e ciò sarà riflesso nella pagina web del Comparto nelle Informative relative alla sostenibilità:

	Esclusioni attuali (allineate alle esclusioni PAB)	Nuove esclusioni
Controversie critiche	✓	✓
Armi controverse	✓	✓
Armi nucleari	✓ (0%)	✓ (5%)
Armi convenzionali	✓	
Estrazione energetica	✓	
Produzione di energia ad alta intensità di carbonio	✓	
Tabacco	✓	
Intrattenimento per adulti	✓	
Alcol	✓	
Gioco d'azzardo	✓	
Sperimentazione animale (a fini cosmetici)	✓	

In conseguenza delle modifiche sopra descritte, il Comparto cambierà denominazione in Vontobel Fund – TwentyFour Multi-Asset Credit Fund

6. Vontobel Fund – European Equity Income Plus, Vontobel Fund – AI Powered Global Equity, Vontobel Fund – Commodity and Vontobel Fund – Non-Food Commodity (i “Comparti”)

Si informano gli investitori che il Gestore degli investimenti, Vontobel Asset Management AG, ha revocato la nomina di Bank Vontobel Europe AG quale Sub-gestore degli investimenti dei Comparti.

7. Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders, Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China, Vontobel Fund – Emerging Markets Equity (i “Comparti”)

La definizione di mercati emergenti, come riportata nella politica di investimento dei Comparti, è modificata come segue:

Comparto	Definizione attuale	Nuova definizione
Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders	sono tutti i Paesi considerati come tali dalla Banca Mondiale, dall’International Finance Corporation o dalle Nazioni Unite oppure inclusi nell’indice MSCI Emerging Markets o nell’indice MSCI Frontier Markets (FM). Indipendentemente dal riconoscimento da parte di una delle suddette istituzioni, i mercati emergenti includono anche: Brasile, Cile, Cina, Colombia, India, Indonesia, Malaysia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Russia, Sudafrica, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Turchia, Hong Kong, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapore, Sri Lanka, Ungheria, Egitto, Repubblica Ceca, Romania, Israele.	sono tutti i Paesi costituenti degli indici MSCI Emerging Markets, MSCI All Countries Asia ex Japan, MSCI Frontier Markets o FTSE Emerging. L’investment manager può selezionare società che siano componenti di uno dei suddetti indici, classificate da MSCI o FTSE come appartenenti a uno dei Paesi dei mercati emergenti, oppure principalmente attive nei Paesi costituenti secondo Bloomberg.
Vontobel Fund – Emerging Markets Equity		
Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China	sono tutti i Paesi considerati come tali dalla Banca Mondiale, dall’International Finance Corporation o dalle Nazioni Unite oppure inclusi nell’indice MSCI Emerging Markets ex China o nell’indice MSCI Frontier Markets (FM). Indipendentemente dal riconoscimento da parte di una delle suddette istituzioni, i mercati emergenti includono anche: Brasile, Cile, Colombia, India, Indonesia, Malaysia, Messico, Perù, Filippine, Polonia, Sudafrica, Corea del Sud, Taiwan, Thailandia, Turchia, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapore, Sri Lanka, Ungheria, Egitto, Repubblica Ceca, Romania e Israele.	sono tutti i Paesi costituenti degli indici MSCI Emerging Markets ex China, MSCI All Countries Asia ex Japan ex China, MSCI Frontier Markets o FTSE Emerging ex China. L’investment manager può selezionare società che siano componenti di uno dei suddetti indici, classificate da MSCI o FTSE come appartenenti a uno dei Paesi dei mercati emergenti, oppure principalmente attive nei Paesi costituenti secondo Bloomberg.

8. Vontobel Fund – Multi Asset Solution (il “Comparto”)

È aggiunto alla politica di investimento del Comparto che esso può concludere uno o più total return swap (TRS), i cui sottostanti possono includere azioni, valori mobiliari assimilabili ad azioni, certificati di partecipazione, indici finanziari ammissibili, panieri di indici finanziari ammissibili o prodotti strutturati ammissibili su materie prime o volatilità, obbligazioni e strumenti del mercato monetario.

L'esposizione del Comparto ai TRS, espressa come somma dei nozionali, è prevista in un intervallo compreso tra 0% e 40% del patrimonio netto del Comparto. Nei casi in cui tale intervallo sia superato, le esposizioni dovrebbero rimanere inferiori al 50%.

9. Modifiche ai tipi di derivati

Al fine di ottenere una più ampia esposizione ai derivati per perseguire l'obiettivo d'investimento, per un'efficiente gestione del portafoglio e/o per la copertura, vengono inclusi ulteriori tipi di derivati per i seguenti comparti:

Comparto	Tipo/i di derivato aggiunto/i
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt	Opzioni e warrant su ETF obbligazionari, futures obbligazionari, futures su indici obbligazionari, futures su tassi d'interesse
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt	Opzioni e warrant su ETF obbligazionari, futures obbligazionari, futures su indici obbligazionari, futures su tassi d'interesse
Vontobel Fund – Emerging Markets Blend	Opzioni e warrant su ETF obbligazionari, futures obbligazionari, futures su indici obbligazionari, futures su tassi d'interesse
Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade	Opzioni e warrant su ETF obbligazionari, futures obbligazionari, futures su indici obbligazionari, futures su tassi d'interesse
Vontobel Fund – Asian Bond	Opzioni e warrant su ETF obbligazionari, futures obbligazionari, futures su indici obbligazionari, futures su tassi d'interesse
Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond	Opzioni/warrant su ETF obbligazionari, futures obbligazionari, futures su indici obbligazionari, futures su tassi d'interesse
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond	Opzioni e warrant su futures obbligazionari, futures su indici obbligazionari, futures su tassi d'interesse
Vontobel Fund – Global Active Bond	Opzioni e warrant su ETF obbligazionari
Vontobel Fund – Credit Opportunities	Opzioni e warrant su ETF obbligazionari

10. Vontobel Fund –TwentyFour Asset Backed Securities (il “Comparto”)

Le esclusioni del Comparto cambieranno come segue, e ciò sarà riflesso nella pagina web del Comparto nelle Informativa relative alla sostenibilità

	Esclusioni attuali (criteri)	Nuove esclusioni (allineate alle esclusioni PAB)
Controversie critiche	✓	✓
Armi controverse	✓	✓
Armi nucleari	✓ (0%)	✓ (0%)
Armi convenzionali	✓ (5%)	✓
Estrazione energetica		✓
Produzione di energia ad alta intensità di carbonio	✓ (5%)	✓
Tabacco	✓ (5%)	✓
Intrattenimento per adulti	✓ (5%)	✓
Alcol	✓ (5%)	✓
Gioco d'azzardo	✓ (5%)	✓
Sperimentazione animale (a fini cosmetici)	✓ (5%)	✓

Parte III Varie

La nuova versione del Prospetto di vendita conterrà vari ulteriori aggiornamenti per finalità redazionali.

Gli investitori interessati dalle modifiche specificate nelle sezioni 5, 6, 7, 8, 9 e 10 di cui sopra che non concordino con i cambiamenti descritti nelle relative sezioni, possono riscattare le proprie azioni senza spese entro il relativo orario limite (come applicabile al relativo Comparto) del 27 luglio 2026 tramite l'Amministratore UCI, i distributori e gli altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso. Le modifiche sopra descritte avranno effetto a decorrere dal 28 luglio 2026.

Si consiglia agli investitori di consultare i propri consulenti legali, finanziari e/o fiscali qualora abbiano domande in merito alle modifiche descritte nella presente comunicazione.

L'attuale versione del Prospetto di vendita può essere ottenuta gratuitamente presso la sede legale del Fondo o presso i distributori del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione