

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

Lussemburgo, 30 luglio 2021

AVVISO AGLI AZIONISTI

Il consiglio di amministrazione del Fondo (il «Consiglio di Amministrazione») desidera informare gli investitori in merito alle modifiche apportate al prospetto di vendita del Fondo (il «Prospetto di vendita») indicate di seguito.

1. Modifiche al comparto Vontobel Fund – European Mid and Small Cap Equity e sua ridenominazione in Vontobel Fund – Sustainable European Mid and Small Cap Equity (il «Comparto»)

Ridenominazione

Il Comparto sarà ridenominato Vontobel Fund – Sustainable European Mid and Small Cap Equity per indicare che promuove caratteristiche ambientali e sociali.

La strategia d'investimento del Comparto non subirà variazioni a seguito della ridenominazione.

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI Europe Small Cap Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

2. Modifica di alcune caratteristiche della Commissione di performance

In conformità alle disposizioni di legge, saranno modificate le caratteristiche della Commissione di performance di vari comparti.

Sintetizziamo di seguito i principi essenziali alla base del nuovo quadro relativo alla Commissione di performance.

- Un compenso legato alla performance diventa esigibile solo una volta all'anno.
- La condizione necessaria per applicare una Commissione di performance è che la performance del relativo Comparto sia stata positiva nel periodo in esame e abbia superato quella del benchmark a cinque anni.
- Commissione di performance basata sull'High water mark (HWM): la Commissione di performance può essere addebitata solo se entro cinque anni il relativo Comparto supera una determinata soglia raggiunta in passato.
- La base di calcolo della Commissione di performance è al netto dei costi.

La sezione 20.2 del Prospetto di vendita riporta la descrizione degli approcci alla Commissione di performance e alcuni esempi di calcolo.

Le seguenti sezioni mostrano come le modifiche delle caratteristiche della Commissione di performance vengono applicate per i vari comparti.

La commissione di performance di alcuni comparti è stata aumentata dal 10% al 20% della sovraperformance e come indicato nelle tabelle “Caratteristiche della Commissione di performance” dei comparti interessati riportate a seguire.

3. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Bond Global Aggregate (il «Comparto»)

Caratteristiche della Commissione di performance			
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021		Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021	
Commissione di performance	di max 20% della sovraperformance	Commissione di performance	di max 20% della sovraperformance
Calcolo	Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)	Calcolo	Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark	HWM con rimodulazione ogni 3 anni	High water mark	HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
Hurdle rate	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (EUR Hedged)	Hurdle rate	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged)
Periodo della Commissione di performance	Esercizio finanziario	Frequenza / Data della cristallizzazione	Esercizio finanziario (31 agosto)
		Periodo di riferimento della performance	5 anni

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged) utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

La politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà ottenere l'esposizione alle categorie d'investimento ammissibili anche attraverso organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

4. Modifiche al comparto Vontobel Fund – High Yield Bond e sua ridenominazione in Vontobel Fund – Global High Yield Bond (il «Comparto»)

Ridenominazione

Il Comparto sarà ridenominato Vontobel Fund – Global High Yield Bond per riflettere meglio l'obiettivo d'investimento del Comparto.

La strategia d'investimento del Comparto non subirà variazioni a seguito della ridenominazione.

Caratteristiche della Commissione di performance			
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021		Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021	
Commissione performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance	
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)	
High water mark		HWM con rimodulazione	
Hurdle rate		Benchmark personalizzato «ICE BofAML High Yield Index»	
Periodo Commissione performance	della di	Esercizio finanziario	
Commissione performance			Commissione di performance
			di
			Non superiore al 10% della sovraperformance
			Calcolo
			Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
			High water mark
			HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
			Hurdle rate
			Customized ICE BofAML High Yield Index (EUR hedged)
			Frequenza / Data della cristallizzazione
			Esercizio finanziario (31 agosto)
			Periodo di riferimento della performance
			5 anni

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Customized ICE BofAML High Yield Index (EUR hedged) utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

5. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Emerging Markets Debt (il «Comparto»)

Caratteristiche della Commissione di performance			
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021		Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021	
Commissione performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance	
Calcolo		Principio HWM	
High water mark		HWM con rimodulazione annuale	
Hurdle rate		JPMorgan EMBI Global Diversified	
Commissione performance	di	Esercizio finanziario	
Periodo			
Commissione performance			Commissione di performance
			di
			Non superiore al 10% della sovraperformance
			Calcolo
			Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
			High water mark
			HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
			Hurdle rate
			J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index
			Frequenza / Data della cristallizzazione
			Esercizio finanziario (31 agosto)
			Periodo di riferimento della performance
			5 anni

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

Obiettivo e politica d'investimento

Inoltre, la politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC, compresi organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

6. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Value Bond (il «Comparto»)

Caratteristiche della Commissione di performance		
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021		Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021
Commissione di performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM senza rimodulazione
Hurdle rate		LIBOR CHF a 3 mesi*
Periodo della Commissione di performance	della di	Trimestre dell'esercizio finanziario
Commissione di performance		
Commissione di performance	di	Non superiore al 20% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
Hurdle rate		ICE BofA SARON Overnight Rate (Ticker: LSF0) + 1%*
Frequenza / Data della cristallizzazione		Esercizio finanziario (31 agosto)
Periodo di riferimento della performance		5 anni

* A causa della prevista cessazione del LIBOR, l'Hurdle rate verrà sostituito.

7. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Absolute Return Bond (EUR) (il «Comparto»)

Caratteristiche della Commissione di performance		
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021		Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021
Commissione di performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM senza rimodulazione
Hurdle rate		LIBOR EUR a 3 mesi*
Periodo della Commissione di performance	della di	Trimestre dell'esercizio finanziario
Commissione di performance		
Commissione di performance	di	Non superiore al 20% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
Hurdle rate		ICE BofA ESTR Overnight Rate (Ticker: LECO) + 1%*
Frequenza / Data della cristallizzazione		Esercizio finanziario (31 agosto)
Periodo di riferimento della performance		5 anni

* A causa della prevista cessazione del LIBOR, l'Hurdle rate verrà sostituito.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

La politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà ottenere l'esposizione alle categorie d'investimento ammissibili anche attraverso organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

8. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Absolute Return Bond Dynamic (il «Comparto»)

Caratteristiche della Commissione di performance		
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021		Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021
Commissione di performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM senza rimodulazione
Hurdle rate		LIBOR EUR a 3 mesi*
Periodo della Commissione di performance	della di	Trimestre dell'esercizio finanziario
Commissione di performance		
Commissione di performance	di	Non superiore al 20% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
Hurdle rate		ICE BofA SARON Overnight Rate (Ticker: LSF0) + 1%*
Frequenza / Data della cristallizzazione		Esercizio finanziario (31 agosto)
Periodo di riferimento della performance		5 anni

Commissione di performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance	Commissione di performance	di	Non superiore al 20% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)	Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM senza rimodulazione	High water mark		HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
Hurdle rate		LIBOR EUR a 3 mesi*	Hurdle rate		ICE BofA ESTR Overnight Rate (Ticker: LECO) + 1%*
Periodo della Commissione di performance	della di	Trimestre dell'esercizio finanziario	Frequenza / Data della cristallizzazione		Esercizio finanziario (31 agosto)
			Periodo di riferimento della performance		5 anni

* A causa della prevista cessazione del LIBOR, l'Hurdle rate verrà sostituito.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

La politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà ottenere l'esposizione alle categorie d'investimento ammissibili anche attraverso organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

9. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Credit Opportunities (il «Comparto»)

Caratteristiche della Commissione di performance					
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021			Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021		
Commissione di performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance	Commissione di performance	di	Non superiore al 20% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)	Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM con rimodulazione annuale	High water mark		HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
Hurdle rate		LIBOR a 3 mesi*	Hurdle rate		ICE BofA SOFR Overnight Rate (Ticker: LUS0) + 1,5%*
Periodo della Commissione di performance	della di	Trimestre dell'esercizio finanziario	Frequenza / Data della cristallizzazione		Esercizio finanziario (31 agosto)
			Periodo di riferimento della performance		5 anni

* A causa della prevista cessazione del LIBOR, l'Hurdle rate verrà sostituito.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

La politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà ottenere l'esposizione alle categorie d'investimento ammissibili anche attraverso organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

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

Caratteristiche della Commissione di performance					
Caratteristiche della Commissione di performance fino al 31 agosto 2021			Caratteristiche della Commissione di performance dal 1° settembre 2021		

Commissione di performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance	Commissione di performance	di	Non superiore al 10% della sovraperformance
Calcolo		Principio HWM	Calcolo		Principio HWM e principio Hurdle rate (su base cumulata)
High water mark		HWM con rimodulazione annuale	High water mark		HWM con rimodulazione ogni 5 anni su base mobile
Hurdle rate		JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified	Hurdle rate		J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified
Periodo della Commissione di performance	della	Trimestre dell'esercizio finanziario	Frequenza / Data della cristallizzazione		Esercizio finanziario (31 agosto)
	di		Periodo di riferimento della performance		5 anni

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

11. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Emerging Markets Equity (il «Comparto»)

Obiettivo e politica d'investimento

L'obiettivo e la politica d'investimento verranno integrati aggiungendo la possibilità per il Comparto di investire fino al 35% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI Emerging Markets TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.

12. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Asia Pacific Equity (il «Comparto»)

Obiettivo e politica d'investimento

La politica d'investimento verrà integrata indicando la possibilità per il Comparto di investire il 35% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.

13. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Clean Technology (il «Comparto»)

Obiettivo e politica d'investimento

La politica d'investimento del Comparto verrà integrata indicando la possibilità per il Comparto di investire il 20% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI World Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella moneta di riferimento del Comparto.

14. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Future Resources e sua ridenominazione in Vontobel Fund – Energy Revolution (il «Comparto»)

Ridenominazione

Il Comparto sarà ridenominato Vontobel Fund – Energy Revolution per riflettere meglio l'obiettivo d'investimento del Comparto.

La strategia d'investimento del Comparto non subirà variazioni a seguito della ridenominazione.

Obiettivo e politica d'investimento

La politica d'investimento verrà integrata indicando la possibilità per il Comparto di investire fino al 20% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI All Country World Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.

15. Modifiche al comparto Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) (il «Comparto»)

Obiettivo e politica d'investimento

La politica d'investimento verrà integrata indicando la possibilità per il Comparto di investire fino al 35% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Ciclo di regolamento

In deroga alle disposizioni delle sezioni da 12 a 14 della Parte generale del Prospetto di vendita, le richieste di sottoscrizione debitamente ricevute in un Giorno lavorativo (Giorno di sottoscrizione) sono regolate al prezzo di emissione calcolato due Giorni lavorativi dopo il Giorno di sottoscrizione. Il pagamento del prezzo di emissione deve essere ricevuto dal Depositario entro quattro Giorni lavorativi dal Giorno di sottoscrizione.

La suddetta disposizione si applica *mutatis mutandis* alle richieste di rimborso e di conversione.

Confronto tra il ciclo di regolamento attuale e nuovo

	Attuale ciclo di regolamento	Nuovo ciclo di regolamento
Giorno di sottoscrizione / rimborso / conversione / Ora limite:	T-1 14:45 ora di Lussemburgo	T-1 14:45 ora di Lussemburgo
Data del prezzo di emissione / rimborso / conversione applicabile	T	T
Calcolo del valore patrimoniale netto	T	T+1
Data di pagamento di sottoscrizioni / rimborsi / conversioni	T+2	T+3

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI All Country Asia (ex Japan) Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.

16. Modifiche al comparto Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders (il «Comparto»)**Obiettivo e politica d'investimento**

La politica d'investimento verrà integrata indicando la possibilità per il Comparto di investire fino al 35% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI Emerging Markets TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.

17. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Smart Data Equity (il «Comparto»)

Obiettivo e politica d'investimento

La politica d'investimento del Comparto verrà integrata indicando la possibilità per il Comparto di investire il 20% del patrimonio in azioni A cinesi tramite i programmi Shanghai-Hong Kong Stock Connect e Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

Inoltre, la politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC, compresi organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI All Country World Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.

18. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Multi Asset Solution (il «Comparto»)

Obiettivo e politica d'investimento

La politica d'investimento verrà integrata indicando che

- l'esposizione del Comparto ai Contingent convertible bond non potrà superare il 10% del patrimonio netto;
- l'esposizione del Comparto ottenuta tramite organismi d'investimento collettivo ammissibili potrà arrivare a costituire il 10% del patrimonio netto del Comparto (in precedenza: 100%).

19. Modifiche alle politiche d'investimento dei comparti Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund e Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Income Fund (i «Comparti»)

Obiettivo e politica d'investimento

Le politiche d'investimento dei Comparti saranno integrate come segue per indicare che i Comparti promuoveranno caratteristiche ambientali o sociali e saranno classificati come conformi all'Articolo 8 del Regolamento relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR):

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR.

Il Comparto verrà sottoposto a screening conformemente ai parametri di sostenibilità ritenuti idonei dal Gestore e misurati in base al modello proprietario di valutazione ambientale («E») e sociale («S») del Gestore.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali mediante approcci di integrazione ed esclusione investendo in titoli di debito di società con solidi rating in ambito ambientale, sociale e di governo societario.

Il Gestore applica il modello di valutazione proprietario per calcolare il punteggio aggregato E ed S dell'emittente. Se l'emittente presenta un punteggio aggregato E ed S inferiore alla soglia minima, non verrà preso in considerazione per l'investimento. Ulteriori informazioni sul modello di valutazione E ed S e sull'approccio ESG sono disponibili all'indirizzo <https://www.twentyfouram.com/responsible-investment>.

Le società devono avere un rating aggregato per i fattori E ed S superiore a una soglia minima in base al modello proprietario di valutazione ESG del Gestore. L'universo d'investimento è composto da tutte le società che emettono titoli di debito sui mercati dei capitali e le cartolarizzazioni offerte sui mercati dei capitali. Il modello di valutazione è applicato al 100% dei titoli inclusi nel Comparto. I principali limiti metodologici sono descritti alla sezione 5 «Fattori di rischio» della Parte speciale del Prospetto di vendita.

La conformità alle caratteristiche ambientali e sociali viene monitorata costantemente. Le società oggetto degli investimenti sono valutate in termini di buon governo in base ai fattori relativi al governo societario descritti nel modello ESG del Gestore, compresa, ma non solo, l'adesione ai PRI dell'ONU e al Global Compact dell'ONU.

Profilo dell'investitore tipo

Il profilo dell'investitore tipo sarà modificato di conseguenza, come segue:

- *TwentyFour Strategic Income Fund*

Il Comparto è destinato a investitori retail e istituzionali con un orizzonte d'investimento da medio a lungo termine che si prefiggono di generare reddito e crescita nella categoria d'investimento delle obbligazioni e che vogliono effettuare un investimento che promuove caratteristiche ambientali e sociali.

- *TwentyFour Absolute Return Credit Fund*

Il Comparto è destinato a investitori retail e istituzionali con un orizzonte d'investimento da breve a medio termine che desiderano una maggiore certezza di ottenere rendimenti a fonte di una volatilità ridotta e che vogliono effettuare un investimento che promuove caratteristiche ambientali e sociali.

20. Modifiche alla politica d'investimento del comparto Vontobel Fund – TwentyFour Monument European Asset Backed Securities (il «Comparto»)

Obiettivo e politica d'investimento

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali o sociali, ma non ha come obiettivo investimenti sostenibili, ai sensi dell'Articolo 8 dell'SFDR.

Il Comparto verrà sottoposto a screening conformemente ai principi etici e di sostenibilità ritenuti idonei dal Gestore.

Il processo di screening è studiato per evitare gli investimenti in transazioni ABS che hanno un'esposizione rilevanti o svolgono attività produttive rilevanti in settori quali alcolici, gioco d'azzardo, intrattenimento per adulti, armi controverse e industrie ad alta intensità di carbonio, e in società che effettuano test sugli animali per prodotti cosmetici. Questo elenco non è esaustivo e può variare nel tempo in linea con gli sviluppi e le ricerche nel campo degli investimenti orientati a fattori ambientali, sociali e di governo

societario (ESG), ad esempio a seguito dell'evoluzione della tecnologia o delle tendenze sociali. Inoltre, il Gestore effettuerà uno screening positivo delle transazioni in base a un processo di analisi esaustivo, che può comprendere l'utilizzo di agenzie e sistemi di rating specializzati.

Il Comparto promuove caratteristiche ambientali e sociali mediante approcci di integrazione ed esclusione investendo in titoli di debito di società con eccellenti rating ESG.

Gli emittenti devono avere un rating ESG superiore a una soglia minima (che esclude gran parte dell'universo d'investimento) in base al modello di valutazione proprietario del Gestore (screening positivo) e ai divieti assoluti (screening negativo) nei settori elencati sul sito del Gestore. Oltre alla valutazione dei titoli, il sistema di gestione del portafoglio consente al Gestore di comprendere le variazioni positive o negative e di valutare le singole obbligazioni in termini di valore relativo in base ai fattori ESG. In tal senso, questa valutazione ESG non si limita a produrre raccomandazioni di acquisto o vendita, ma è parte integrante della valutazione complessiva circa la validità di una decisione d'investimento. Ulteriori informazioni sul modello e sull'approccio ESG sono disponibili all'indirizzo <https://www.twentyfouram.com/responsible-investment>.

L'universo d'investimento è composto da tutte le società che emettono titoli di debito sui mercati dei capitali e le cartolarizzazioni offerte sui mercati dei capitali. Sono compresi strumenti che si qualificano come sostenibili, strumenti che contribuiscono in altro modo alle caratteristiche ambientali o sociali e anche strumenti che non presentano caratteristiche ambientali o sociali. I criteri di selezione dei titoli basati sulla sostenibilità si applicano al 100% delle posizioni del Comparto. I principali limiti metodologici sono descritti alla sezione 5 «Fattori di rischio» della Parte speciale del Prospetto di vendita.

Le società sponsor sono valutate in termini di buon governo in base ai fattori relativi al governo societario descritti nel modello ESG del Gestore, compresa, ma non solo, l'adesione ai PRI dell'ONU e al Global Compact dell'ONU. Il Comparto investe in posizioni dirette per esprimere le caratteristiche ambientali o sociali promosse.

Profilo dell'investitore tipo

Il profilo dell'investitore tipo sarà modificato di conseguenza, come segue:

Il Comparto è destinato a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento da medio a lungo termine che desiderano investire in un portafoglio diversificato di titoli ABS a medio e lungo termine, compresi MBS e CLO, nonché ottenere un livello di reddito ragionevole e conservare il capitale investito, prestando attenzione alle fluttuazioni di prezzo associate, e che vogliono effettuare un investimento che promuove caratteristiche ambientali e sociali.

21. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Swiss Money (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark ICE BofA SARON Overnight Rate Index utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

22. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Euro Short Term Bond (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 Year utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

23. Modifiche al comparto Vontobel Fund – US Dollar Money (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark ICE BofA SOFR Overnight Rate Index utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

24. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Swiss Franc Bond (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark SBI® Foreign Rating AAA Total Return utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

25. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Green Bond (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index (EUR hedged) utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

26. Modifiche al comparto Vontobel Fund – EUR Corporate Bond Mid Yield e sua ridenominazione in Vontobel Fund – EURO Corporate Bond (il «Comparto»)

Ridenominazione

Il Comparto sarà ridenominato Vontobel Fund – EURO Corporate Bond per riflettere meglio l'obiettivo d'investimento del Comparto.

La strategia d'investimento del Comparto non subirà variazioni a seguito della ridenominazione.

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark ICE BofAML A-BBB Euro Corporate Index utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di

confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

27. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Eastern European Bond (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark J.P. Morgan GBI-EM Global Europe utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

28. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Global Convertible Bond (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Refinitiv Convertible Bond Index Global Focus Investment Grade (EUR hedged) utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

29. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite USD utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

30. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark SPI Extra[®] TR utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

31. Modifiche al comparto Vontobel Fund – European Equity (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI Europe Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

32. Modifiche al comparto Vontobel Fund – US Equity (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark S&P 500 - TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

33. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Global Equity (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI All Country World Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

34. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Global Equity X (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI All Country World Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

35. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Global Equity Income (il «Comparto»)

Benchmark

Inoltre, il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI All Country World Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzato il benchmark nella valuta di riferimento del Comparto.

36. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Commodity (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Bloomberg Commodity Index TR utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

La politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà ottenere l'esposizione alle categorie d'investimento ammissibili anche attraverso organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

37. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Dynamic Commodity (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Bloomberg Commodity Index TR utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

La politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà ottenere l'esposizione alle categorie d'investimento ammissibili anche attraverso organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

38. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Non-Food Commodity (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index TR utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

La politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà ottenere l'esposizione alle categorie d'investimento ammissibili anche attraverso organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

39. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Sustainable Global Bond (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged) utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella moneta della relativa classe di azioni.

40. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield e sua ridenominazione in Vontobel Fund – Global Corporate Bond (il «Comparto»)

Ridenominazione

Il Comparto sarà ridenominato Vontobel Fund – Global Corporate Bond per riflettere meglio l'obiettivo d'investimento del Comparto.

La strategia d'investimento del Comparto non subirà variazioni a seguito della ridenominazione.

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark ICE BofAML Global Corporate Index utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

41. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Emerging Markets Blend (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark J.P. Morgan EM Blended (JEMB) Equal Weighted utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto. Per consentire il confronto della performance delle classi di azioni con copertura a fini di marketing, può essere utilizzata una variante del benchmark dotata di copertura nella valuta della relativa classe di azioni.

42. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Vescore Global Equity Multi Factor (il «Comparto»)

Benchmark

Il Prospetto di vendita riporterà il benchmark MSCI World Index TR net utilizzato a fini di marketing per permettere agli investitori e ai potenziali investitori di confrontare la performance del Comparto.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

Inoltre, la politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC, compresi organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

43. Modifiche al comparto Vontobel Fund – Vescore Artificial Intelligence Multi Asset (il «Comparto»)

Esposizione ai total return swap («TRS»)

Si prevede che l'esposizione del Comparto ai TRS, espressa come somma dei valori nominali, sia compresa tra lo 0% e il 160% (*in precedenza: 60%*) del patrimonio netto del Comparto. Nei casi in cui questo range venga superato, le esposizioni dovrebbero comunque rimanere al di sotto del 200% (*in precedenza: 65%*).

Si prevede che l'effetto leva medio conseguito nel corso dell'anno non superi il 400% (*in precedenza: 300%*) del patrimonio netto del Comparto.

Esposizione a organismi d'investimento collettivo

Inoltre, la politica d'investimento del Comparto verrà chiarita per indicare che il Comparto potrà investire fino al 10% del patrimonio in OICVM e/o altri OIC, compresi organismi d'investimento collettivo gestiti da società appartenenti al Gruppo Vontobel.

44. Varie

La nuova versione del Prospetto di vendita contiene inoltre vari aggiornamenti e chiarimenti.

In particolare, è stata aggiornata la composizione del consiglio di amministrazione del Fondo e del comitato esecutivo della società di gestione del Fondo.

Queste modifiche entreranno in vigore a decorrere dal 1° settembre 2021.

Gli investitori che non sono d'accordo con le modifiche di cui alle sezioni 5-9, 10-20, 42 e 43 possono chiedere il rimborso delle proprie azioni a titolo gratuito entro e non oltre le 15.45 ovvero le 14.45 (a seconda del Prospetto di vendita del Fondo), ora di Lussemburgo, del 31 agosto 2021 tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare richieste di rimborso.

In caso di domande sulle modifiche di cui sopra si raccomanda agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti legali, finanziari e/o fiscali.

La versione aggiornata del Prospetto può essere richiesta a titolo gratuito presso la sede legale del Fondo o presso i distributori del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione