

VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

(la «**Società di gestione**»)

per conto di

VONTOBEL FUND

Società d'investimento a capitale variabile
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
N. iscrizione RCS Lussemburgo: B38170

e

VONTOBEL FUND II

Società d'investimento a capitale variabile
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo
N. iscrizione RCS Lussemburgo: B131432

(i «**Fondi**»)

Lussemburgo, 4 dicembre 2024

AVVISO AGLI AZIONISTI

La Società di gestione desidera informareLa circa le modifiche apportate alle Informativa relative alla sostenibilità per i singoli Comparti contenute nel sito web.

È stato introdotto un nuovo Exclusion Framework che verrà applicato ai Comparti menzionati di seguito. Questo nuovo approccio fornirà uno standard minimo per le esclusioni nei Comparti che rientrano nell'ambito di applicazione dell'Exclusion Framework.

L'Exclusion Framework mira a creare un allineamento con uno standard chiaro e uniforme, migliorando la trasparenza per gli azionisti. Questa struttura consentirà al Gestore degli investimenti interessato di ottimizzare i processi, ridurre le ridondanze e rispondere in maniera più agile ai nuovi sviluppi normativi e di mercato. L'implementazione dell'Exclusion Framework non comporterà alcuna modifica al profilo d'investimento dei Comparti.

L'Exclusion Framework è strutturato in tre livelli come indicato di seguito. Le percentuali indicate nella tabella seguente sono espresse come percentuale di ricavi che l'emittente deriva dalla rispettiva attività:

LIVELLO DI ESCLUSIONE	LIVELLO 1	LIVELLO 2	LIVELLO 3 ¹
Controversie critiche			
Sanzioni internazionali	✓	✓	✓
Eventi ESG critici	✓	✓	✓
Armi			
Armi controverse	0%	0%	0%
Armi nucleari		0%	0%
Armi convenzionali			10%
Energia			
Estrazione²			
Carbone termico		10%	1% e/o progetti di espansione
Sabbie bituminose e trivellazioni nell'Artico		10%	5%
Petrolio			10%
Gas			50%
Generazione di energia ad alta intensità carbonica			
Carbone termico		25% ³	10%
Altre fonti di generazione di energia ad alta intensità di CO ₂ e ⁴			50%
Altre attività controverse			
Tabacco	Produzione		5%
	Distribuzione		10%
Intrattenimento per adulti	Produzione		10%
	Distribuzione		10%
Alcolici	Produzione		10% ⁵
	Distribuzione		10% ⁵
Gioco d'azzardo	Operazioni		10% ⁵
Emittenti sovrani			
Elenco di esclusioni per Paese			✓

Ulteriori dettagli sull'Exclusion Framework saranno disponibili sul nostro sito web all'indirizzo <https://www.vontobel.com/esg-library/>.

¹ 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)

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

³ 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/>.

⁴ Generazione di energia con intensità di GHG superiore a 100 g CO₂ e/kWh

⁵ 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.

Nelle sezioni successive è indicato il livello di esclusione che sarà applicato dai rispettivi Comparti.

Con l'implementazione dell'Exclusion Framework le regole di esclusione seguite dai rispettivi Comparti cambieranno, ma non si prevede che i Comparti stessi cercheranno attivamente esposizione alle attività precedentemente escluse.

Le sezioni relative alle *Esclusioni* nelle informative sul sito web fanno parte degli elementi vincolanti della strategia di investimento dei Comparti citati sotto, e verranno modificate come segue:

1. Vontobel Fund – Sustainable Swiss Franc Bond

Prima della modifica	Dopo la modifica
<p>Esclusioni settoriali/basate sulle attività:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Produzione: 5%; Downstream: 10%) – Prodotti agrochimici (Produzione: 5%) – Compagnie aeree (Produzione: 5%) – Chimica del cloro (Produzione: 5%) – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Produzione: 5%) – Carbone termico (Produzione: 5%) – Gioco d'azzardo (Upstream: 10%; Produzione: 5%) – Ingegneria genetica nelle piante (Produzione: 5%) – Ingegneria genetica in campo farmaceutico (Produzione: 5%) – Energia nucleare (Upstream: 5%; Produzione: 5%) – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Altri combustibili fossili (sabbie bituminose...) (Produzione: 5%) – Ricerca su embrioni umani (Produzione: 5%) – Tabacco (Produzione: 5%; Downstream: 10%) – Armi non convenzionali / controverse (Produzione: 0%) <p>Esclusioni relative agli emittenti sovrani:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Freedom House (non libero) – Accordo di Parigi (non ratificato) – Indice Global Peace (basso, molto basso) – Pena di morte 	<p>Livello di esclusione Vontobel 3</p>

2. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond

Prima della modifica	Dopo la modifica
– Freedom House (non libero)	Livello di esclusione Vontobel 3

3. Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus Vontobel Fund – Multi Asset Defensive Vontobel Fund – Multi Asset Solution Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities Vontobel Fund II – Active Beta

Prima della modifica	Dopo la modifica
<p>Esclusioni settoriali/basate sulle attività:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Alcolici (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Carbone (Produzione: 10%; Downstream (generazione di potere, distribuzione): 10%) – Armi convenzionali (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Gioco d'azzardo (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Armi nucleari (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) – Altri combustibili fossili (sabbie bituminose...) (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Tabacco (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Armi non convenzionali / controverse (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) <p>Esclusioni relative agli emittenti sovrani</p> <ul style="list-style-type: none"> – Freedom House (non libero) – Emittenti non firmatari della Convenzione sulle armi biologiche e della Convenzione sulle armi chimiche* <p>* Il Comparto può investire in obbligazioni emesse da organizzazioni sovranazionali che non possono prendere parte a tali convenzioni; in tal caso, tuttavia, la maggioranza dei Paesi rappresentati da tali organizzazioni dovrà essere firmataria delle suddette convenzioni.</p>	<p>Livello di esclusione Vontobel 2</p>

**4. Vontobel Fund – Euro Corporate Bond
Vontobel Fund – Global Corporate Bond**

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Produzione: 10%) – Carbone termico (Produzione: 10%) – Energia del carbone (Produzione: 25%) – Gioco d'azzardo (Upstream: 25%; Produzione: 5%) – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Tabacco (Upstream: 25%; Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi non convenzionali / controverse (Produzione: 0%) 	Livello di esclusione Vontobel 2

5. Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) – Alcolici (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) – Carbone termico (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) – Gioco d'azzardo (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) – Energia nucleare (Produzione: 20%)* – Tabacco (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) – Armi non convenzionali / controverse (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) 	Livello di esclusione Vontobel 2

**6. Vontobel Fund – Global Active Bond
Vontobel Fund – Euro Short Term Bond**

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Produzione: 10%) – Carbone termico (Produzione: 10%) – Energia del carbone (Produzione: 25%) – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Tabacco (Upstream: 25%; Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi non convenzionali / controverse (Produzione: 0%) 	Livello di esclusione Vontobel 2

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

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Produzione: 10%; Distribuzione: 10%) – Carbone (Produzione: 10%) – Energia da carbone (Produzione: 10%) – Energia nucleare (Produzione: 10%) – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Sabbie bituminose (Produzione: 10%) – Olio di palma (Produzione: 0%; Distribuzione: 0%) – Tabacco (Produzione: 0%; Retail: 10%) – Armi controverse (Produzione: 0%) – Forniture militari (Produzione: 10%) – Tutte le altre armi e armi da fuoco (Produzione: 0%) 	<p>Livello di esclusione Vontobel 2</p> <p>I Comparti applicheranno inoltre le seguenti esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Armi convenzionali (soglia di ricavi 10%) – Generazione di energia da carbone termico (soglia di ricavi 10%)

8. Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Produzione: 0%; Distribuzione: 5%) – Alcolici (Produzione: 0%; Retail: 10%) – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Produzione: 0%) – Carbone (Upstream: 5%; Produzione: 0%; Downstream: 5%) – Energia da carbone (Produzione: 5%) – Gioco d'azzardo (Produzione: 5%) – Giochi che incitano alla violenza (Produzione: 10%) – Gas (Produzione: 0%) – Generazione di energia elettrica dal gas (Produzione: 5%) – Organismi geneticamente modificati (Produzione: 5%) – Energia nucleare (Produzione: 5%) – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Petrolio (Produzione: 0%) – Generazione di energia dal petrolio (Produzione: 5%) – Sabbie bituminose (Produzione: 0%) – Olio di palma (Produzione: 0%; Distribuzione: 0%) – Tabacco (Produzione: 0%; Retail: 5%) – Armi (tutte, comprese armi non convenzionali, controverse e armi da fuoco) (Produzione: 0%) – Forniture militari (Produzione: 5%) – Prestito predatorio (Produzione: 0%) 	<p>Livello di esclusione Vontobel 3</p> <p>Possono trovare applicazione i criteri di esclusione indicati dall'etichetta Towards Sustainability Quality Standard, disponibili all'indirizzo https://towards.sustainability.be.</p>

9. Vontobel Fund – Global Equity
Vontobel Fund – Emerging Markets Equity
Vontobel Fund – Global Equity Income
Vontobel Fund – Asia ex Japan
Vontobel Fund – European Equity

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Carbone termico (Produzione: 10%; Generazione di energia: 10%) – Tabacco (Produzione: 5%) – Armi non convenzionali / controverse (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) 	<p>Livello di esclusione Vontobel 2</p> <p>I Comparti applicheranno inoltre le seguenti esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Generazione di energia da carbone termico (soglia di ricavi 10%)

10. Vontobel Fund – US Equity

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Carbone termico (Upstream (estrazione): 10%; Downstream (Generazione di energia, distribuzione): 10%) – Petrolio (Upstream: 10%) – Gas (Upstream: 10%) – Altri combustibili fossili (sabbie bituminose...) (Upstream: 10%) – Tabacco (Produzione: 5%) – Armi non convenzionali / controverse (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) 	<p>Livello di esclusione Vontobel 2</p> <p>I Comparti applicheranno inoltre le seguenti esclusioni:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Carbone termico (Generazione di energia: 10%) – Petrolio (Upstream: 10%) – Gas (Upstream: 10%) – Altri combustibili fossili (sabbie bituminose...) (Upstream: 10%)

11. Vontobel Fund – Global Environmental Change

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Intrattenimento per adulti (Upstream: 5%; Produzione: 5%; Downstream: 5%) – Alcolici (Produzione: 5%; Downstream: 10%) – Carbone termico (Upstream: 1%; Produzione: 1%; Downstream: 1%) – Pellicce animali (Upstream: 5%; Produzione: 5%; Downstream: 5%) – Gioco d'azzardo (Upstream: 5%; Produzione: 5%; Downstream: 5%) – Gas (Produzione: 5%) – Forniture militari (Upstream: 5%; Produzione: 5%; Downstream: 5%, le esclusioni si applicano ai ricavi legati alle armi) – Energia nucleare (Produzione: 20%)* – Armi nucleari (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) – Petrolio (Produzione: 5%) – Altri combustibili fossili (sabbie bituminose, gas di scisto...) (Produzione: 5%) – Olio di palma (Upstream: 5%; Produzione: 5%; Downstream: 5%) – Tabacco (Produzione: 5%; Downstream: 10%) – Armi non convenzionali / controverse (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) <p>Possono trovare applicazione i criteri di esclusione indicati dall'etichetta Towards Sustainability Quality Standard, disponibili all'indirizzo https://towardssustainability.be.</p> <p>* I rischi legati all'ubicazione della centrale e al track record di sicurezza operativa degli impianti nucleari vengono valutati attentamente e possono determinare eventuali esclusioni.</p>	<p>Livello di esclusione Vontobel 3</p> <p>Possono trovare applicazione i criteri di esclusione indicati dall'etichetta Towards Sustainability Quality Standard, disponibili all'indirizzo https://towardsustainability.be.</p>

12. Vontobel Fund – Energy Revolution
Vontobel Fund II - Megatrends

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%) – Carbone termico (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%)* – Energia nucleare (Upstream: 10%; Produzione: 10%; Downstream: 10%)* – Tabacco (Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi non convenzionali / controverse (Upstream: 0%; Produzione: 0%; Downstream: 0%) <p>* Trovano applicazione alcune eccezioni relative alle società che superano la soglia di ricavi stabilita nel settore del carbone termico. Tali società sono investibili se intendono attuare una strategia di transizione climatica specifica nei prossimi 10-30 anni, come la riduzione delle emissioni di CO2 od obiettivi zero netto, attraverso un aumento degli investimenti di capitale fisso e della capacità produttiva in fonti alternative nei prossimi 10-30 anni, e se adottano strategie di uscita dal carbone termico o se la loro quota di ricavi generati in questi due settori diminuisce.</p>	<p>Livello di esclusione Vontobel 2</p>

13. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Alcolici (Upstream: 25%; Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Produzione: 10%) – Carbone termico estrazione (Produzione: 10%) – Energia da carbone termico (Produzione: 25%) – Gioco d'azzardo (Upstream: 25%; Produzione: 5%) – Energia nucleare (Produzione: 25%) – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Olio di palma (Produzione: 10%) – Bevande gassate (Produzione: 10%) – Carbone metallurgico (Produzione: 10%) – Tabacco (Upstream: 25%; Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi non convenzionali / controverse (Produzione: 0%) 	<p>Livello di esclusione Vontobel 3</p>

14. Vontobel Fund – Emerging Markets Debt
Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond
Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade
Vontobel Fund – Emerging Markets Blend

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Produzione: 10%) – Carbone termico estrazione (Produzione: 10%)* – Energia da carbone termico (Produzione: 25%)* – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Tabacco (Upstream: 25%; Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi non convenzionali / controverse (Produzione: 0%) <p>* Trovano applicazione alcune eccezioni relative alle società che superano la soglia di ricavi stabilita nel settore del carbone termico. Tali società sono investibili se intendono attuare una strategia di transizione climatica specifica nei prossimi 10-30 anni, come la riduzione delle emissioni di CO2, un aumento degli investimenti e della capacità produttiva in fonti alternative, strategie di uscita dal carbone termico o riduzione delle quote di ricavi, o in caso di mancanza di alternative per fornire accesso all'energia elettrica (bisogni primari) in alcune regioni dei mercati emergenti.</p>	<p>Livello di esclusione Vontobel 2</p>

15. Vontobel Fund – Sustainable Global Bond
Vontobel Fund – Green Bond

Prima della modifica	Dopo la modifica
<ul style="list-style-type: none"> – Armi convenzionali, comprese armi da fuoco (Produzione: 10%) – Carbone termico (Produzione: 10%) – Energia da carbone termico (Produzione: 25%) – Armi nucleari (Produzione: 0%) – Tabacco (Upstream: 25%; Produzione: 5%; Downstream: 25%) – Armi non convenzionali / controverse (Produzione: 0%) 	<p>Livello di esclusione Vontobel 3</p>

Le modifiche sopra descritte saranno efficaci a decorrere dal 7 gennaio 2025. Le informative aggiornate saranno consultabili nell'Exclusion Framework sul sito web all'indirizzo <https://am.vontobel.com/en/vontobel-funds>.

Gli investitori interessati dalle modifiche di cui sopra che non acconsentano a tali modifiche potranno ottenere il rimborso gratuito delle proprie azioni entro il pertinente orario limite in data 6 gennaio 2025 tramite l'amministratore del Fondo, i relativi distributori e gli altri funzionari autorizzati ad accettare richieste di rimborso.