

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

Lussemburgo, 15 novembre 2019

AVVISO AGLI AZIONISTI

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

1. Modifiche alla disposizione che disciplina la protezione delle informazioni sugli investitori

La disposizione che disciplina la protezione delle informazioni sugli investitori è stata modificata. La nuova clausola estende la portata dei destinatari dei dati ad affiliate, succursali, controllate e controllante della società di gestione del Fondo e a tutte le loro affiliate e a tutti i loro direttori, funzionari o dipendenti (compresi, senza limitazione alcuna, il Gruppo Vontobel e i loro collaboratori), delegati e fornitori di servizi del Fondo e della società di gestione.

Nella tabella seguente figura una sintesi della versione precedente e di quella attuale.

Termini precedenti	Nuovi termini
Il Fondo e/o la Società di gestione non divulgano normalmente informazioni confidenziali sull'Investitore. L'Investitore acconsente che i dati relativi all'investitore contenuti nel modulo di richiesta e derivanti dalla relazione d'affari con il Fondo e/o la Società di gestione vengano archiviati, modificati o utilizzati in altro modo dal Fondo e/o dalla Società di gestione allo scopo di gestire e sviluppare la relazione d'affari con l'Investitore. A tal fine, i dati possono essere trasmessi a Bank Vontobel AG, Zurigo, ai consulenti finanziari che lavorano con il Fondo e/o la Società di gestione e ad altre società incaricate di supportare la relazione d'affari (ad es. centri di elaborazione esterni, distributori o agenti di pagamento).	Il Fondo e/o la Società di gestione non divulgano normalmente informazioni confidenziali sull'Investitore. L'Investitore acconsente che i dati relativi all'Investitore contenuti nella richiesta e derivanti dalla relazione d'affari con il Fondo e/o la Società di gestione vengano archiviati, modificati o utilizzati in altro modo dal Fondo e/o dalla Società di gestione allo scopo di gestire e sviluppare la relazione d'affari con l'Investitore. A tal fine, i dati possono essere trasmessi ad affiliate, succursali, controllate e controllante della Società di gestione del Fondo e a tutte le loro affiliate e a tutti i loro direttori, funzionari o dipendenti (compresi, senza limitazione alcuna, il Gruppo Vontobel e i loro collaboratori), delegati e fornitori di servizi del Fondo e della Società di gestione, consulenti finanziari che lavorano con il Fondo e/o la sua Società di gestione e ad altre società incaricate di supportare la relazione d'affari (ad es. centri di elaborazione dati, distributori o agenti di pagamento).

2. Modifiche alla moneta di riferimento e alla politica d'investimento del Comparto Vontobel Fund – Global Bond, ridenominato in Vontobel Fund – Sustainable Global Bond

La valuta di riferimento del Comparto passerà da dollaro statunitense a euro.

La politica d'investimento del Comparto Vontobel Fund – Global Bond verrà modificata in modo che il Comparto si impegni in modo particolare a integrare criteri ambientali, sociali e di governance (ESG) nel processo d'investimento orientando gli investimenti verso emittenti più sostenibili che soddisfano i criteri ESG del gestore. Il processo d'investimento ESG consiste in uno screening quantitativo basato sui dati di un fornitore terzo, seguito da un'analisi qualitativa dei rischi ESG sostanziali da parte del gestore del portafoglio. I rischi ESG sostanziali comprendono, tra l'altro, quelli relativi al trattamento dei collaboratori, alle misure di efficienza energetica, alle strutture amministrative, alla sicurezza dei prodotti e all'etica negli affari. L'analisi ESG fa parte dell'analisi fondamentale del gestore del portafoglio e funge da indicatore che segnala se una società presenta una gestione complessivamente coerente della sostenibilità e se gestisce le controversie in modo professionale. Le controversie comprendono, tra l'altro, gravi violazioni dei diritti umani, contributi gravi e prevenibili al degrado ambientale, lavoro minorile, corruzione e concussione. Inoltre, i paesi che si impegnano a favore dei principi di sostenibilità possono presentare un quadro istituzionale più solido e uno sviluppo socio-ambientale migliore che consentono una crescita economica sostenibile a lungo termine. L'analisi ESG diventa altresì parte integrante dell'analisi fondamentale di ogni paese e un indicatore della capacità di un paese di raggiungere una crescita stabile a lungo termine, sia locale che globale.

La strategia d'investimento e il profilo di rischio del Comparto cambiano di conseguenza. Il Comparto viene ridenominato per riflettere la suddetta modifica.

3. Modifiche alla politica d'investimento Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity

L'obiettivo d'investimento del Comparto sarà modificato eliminando la specifica «migliore possibile» rendimento. Il nuovo obiettivo d'investimento è pertanto il seguente:

«Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity (il Comparto) mira a conseguire la crescita del capitale in CHF».

L'universo d'investimento di questo Comparto verrà ampliato per includere anche società quotate su una borsa svizzera. La nuova versione della politica d'investimento è la seguente (cambiamenti evidenziati in grassetto):

«Fermo restando il principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto è investito principalmente in azioni, valori mobiliari assimilabili ad azioni, certificati di partecipazione ecc. emessi da società a piccola e media capitalizzazione con sede in Svizzera, **quotate su una borsa svizzera** e/o che conducono la maggior parte delle loro attività in Svizzera. È possibile investire fino al 33% del patrimonio del Comparto in posizioni al di fuori di tale universo d'investimento. Il Comparto può anche detenere liquidità.»

Cambia anche la definizione di «società svizzere a piccola e media capitalizzazione» e viene introdotto il riferimento a società che fanno parte dello **Swiss Performance Index (SPI) Extra** (in precedenza: con una capitalizzazione di mercato che al momento dell'investimento è inferiore o uguale allo 0,75% della capitalizzazione totale del mercato azionario svizzero).

4. Modifiche alla politica d'investimento del Comparto Vontobel Fund – Global Corporate Bond Mid Yield

La politica d'investimento di questo Comparto viene ampliata per includere le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant.

La strategia d'investimento e il profilo di rischio del Comparto cambiano di conseguenza.

5. Modifiche alla politica d'investimento del Comparto Vontobel Fund – Euro Short Term Bond

La politica d'investimento di questo Comparto viene ampliata per includere l'esposizione a titoli garantiti da attività e a titoli garantiti da ipoteche che non superano il 5% del patrimonio netto del comparto.

La strategia d'investimento e il profilo di rischio del Comparto cambiano di conseguenza.

6. Modifica al processo relativo alle decisioni d'investimento nel Comparto Vontobel Fund – mtx Sustainable Global Leaders, ridenominato in Vontobel Fund – Smart Data Equity Fund

Il processo relativo alle decisioni d'investimento seguito dal gestore di portafoglio del comparto Vontobel Fund – mtx Sustainable Global Leaders viene modificato. La selezione titoli e i processi di monitoraggio del portafoglio continuano a basarsi sull'analisi fondamentale delle società appartenenti all'universo d'investimento. Una parte significativa di questo processo, tuttavia, si basa ora sull'approccio proprietario «smart data approach», che utilizza e combina un'ampia gamma di dati aziendali fondamentali che fungono da base decisionale per il gestore del portafoglio.

Per riflettere questo cambiamento, il Comparto viene ridenominato in Vontobel Fund – Smart Data Equity Fund.

7. Modifica al ciclo operativo del Comparto Vontobel Fund – Vescore Global Equity Multi Factor

Il ciclo operativo delle negoziazioni nel Comparto Vontobel Fund – Vescore Global Equity Multi Factor verrà modificato in modo che, in deroga alle disposizioni di cui alle sezioni da 12 a 14 della parte generale del Prospetto, le richieste di sottoscrizione debitamente pervenute in un giorno lavorativo (Giorno di sottoscrizione) verranno regolate al prezzo di emissione calcolato due giorni lavorativi dopo il Giorno di sottoscrizione in base ai prezzi di chiusura del giorno lavorativo immediatamente successivo al Giorno di sottoscrizione. Il pagamento del prezzo di emissione deve essere ricevuto dal depositario entro tre giorni lavorativi dal Giorno di sottoscrizione.

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

8. Chiarimento relativo alla politica d'investimento del Comparto Vontobel Fund – Non Food Commodity

Per uniformare la descrizione della politica e della strategia d'investimento nel prospetto informativo per tutti i comparti della famiglia di comparti «Commodity», al Prospetto relativo al suddetto comparto verranno aggiunti alcuni ulteriori dettagli sulla strategia d'investimento. La formulazione è identica a quella utilizzata per tutti gli altri comparti della famiglia di comparti «Commodity» e la sua natura è puramente descrittiva.

Questa aggiunta non comporta alcuna modifica alla strategia d'investimento né al processo relativo alle decisioni d'investimento.

9. Definizione di giorno lavorativo

La definizione di giorno lavorativo applicabile ai comparti nel Prospetto del Fondo verrà modificata.

La definizione rivista specifica che gli azionisti possono presentare le loro richieste di sottoscrizione, rimborso, conversione e trasferimento di azioni qualunque giorno in cui le banche in Lussemburgo sono aperte per le loro normali attività (ovvero esclusi sabati, domeniche, Venerdì santo, 24 dicembre, 31 dicembre e pubbliche festività; il «Giorno lavorativo»).

I giorni in cui una o più borse o mercati sui quali vengono scambiati gli strumenti, e che costituiscono la base per valutare una porzione sostanziale del patrimonio complessivo netto di un comparto, sono chiusi non sono considerati giorni lavorativi.

In base alla nuova definizione, Venerdì santo, 24 dicembre e 31 dicembre non sono più considerati Giorni lavorativi.

10. Modifiche alle commissioni di gestione massime per Vontobel Fund – Emerging Markets Blend

Gli importi massimi delle commissioni di gestione nel Comparto Vontobel Fund – Emerging Markets Blend verranno modificati come segue:

ISIN	Nome della classe di azioni	Commissione di gestione max precedente, %, p.a.	Nuova commissione di gestione max, %, p.a.
LU1922347866	A	1,10	1,25
LU1963342115	B	1,10	1,25
LU1896847628	HI (coperta)	0,55	0,625
LU1896847891	HI (coperta)	0,55	0,625
LU1896848279	HS (coperta)	0,00	0,00
LU1256229680	I	0,55	0,625
LU1896847974	R	1,10	1,25

11. Varie

È stato inoltre effettuato un aggiornamento generale del Prospetto nella sua parte generale. È stata chiarita la definizione di US Person. Non vi sono tuttavia cambiamenti significativi relativi a questo termine.

Le modifiche summenzionate entreranno in vigore a decorrere dal 15 novembre 2019.

Le modifiche di cui alle sezioni 1-7 e 10 di cui sopra hanno effetto a partire dal 17 dicembre 2019. Gli investitori che non sono d'accordo con tali modifiche possono rimborsare gratuitamente le proprie azioni rispettivamente entro le 15.45 p.m. o le 14.45 p.m. (a seconda del comparto interessato), ora di Lussemburgo, entro e non oltre il 16 dicembre 2019, tramite l'amministratore del Fondo, i distributori e altri uffici autorizzati ad accettare le domande di rimborso.

Si raccomanda agli investitori di sentire il parere dei propri consulenti legali, finanziari e/o fiscali in caso di domande circa le modifiche succitate.

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