

Vontobel Fund
Società d'investimento di diritto lussemburghese
Prospetto di vendita gennaio 2011

Prospetto depositato presso la CONSOB in data 18 marzo 2011

Il presente Prospetto è conforme al modello depositato presso la CONSOB alla data sopra indicata.

Indice

| | | |
|-----|---|-----------|
| 1. | INTRODUZIONE | 4 |
| 2. | INFORMAZIONI IMPORTANTI | 4 |
| 3. | INDICAZIONI ALL'ATTENZIONE DI INTERESSATI CHE SONO US PERSON | 4 |
| 4. | REGISTRO DI GESTIONE E AMMINISTRAZIONE DEL FONDO | 4 |
| 5. | DEFINIZIONI | 5 |
| | Parte generale | 8 |
| 6. | IL FONDO | 8 |
| 7. | NOTA SUI RISCHI PARTICOLARI | 9 |
| 8. | POLITICA D'INVESTIMENTO | 11 |
| 9. | LIMITAZIONI D'INVESTIMENTO E DI PRESTITO | 11 |
| 10. | POLITICA DI DISTRIBUZIONE | 17 |
| 11. | EMISSIONE DI QUOTE | 17 |
| 12. | RISCATTO DI QUOTE | 19 |
| 13. | CONVERSIONE DI QUOTE | 20 |
| 14. | TRASFERIMENTO DI QUOTE | 21 |
| 15. | MARKET TIMING E LATE TRADING | 21 |
| 16. | SOSPENSIONE TEMPORANEA DEL CALCOLO DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO, DELL'EMISSIONE, DEL RISCATTO E DELLA CONVERSIONE DI QUOTE | 21 |
| 17. | COMMISSIONI E SPESE | 22 |
| 18. | GESTIONE DEL FONDO E AMMINISTRAZIONE | 22 |
| 19. | REGIME FISCALE | 24 |
| 20. | INFORMAZIONI GENERALI | 25 |
| | Parte specifica | 32 |
| 1. | VONTOBEL FUND – SWISS MONEY | 32 |
| 2. | VONTOBEL FUND – EURO MONEY | 33 |
| 3. | VONTOBEL FUND – US DOLLAR MONEY | 34 |
| 4. | VONTOBEL FUND – SWISS FRANC BOND | 35 |
| 5. | VONTOBEL FUND – EURO BOND | 37 |
| 6. | VONTOBEL FUND – EURO MID YIELD BOND | 39 |
| 7. | VONTOBEL FUND – INFLATION LINKED BOND | 41 |
| 8. | VONTOBEL FUND – HIGH YIELD BOND | 43 |
| 9. | VONTOBEL FUND – US DOLLAR BOND | 45 |
| 10. | VONTOBEL FUND – EASTERN EUROPEAN BOND | 47 |
| 11. | VONTOBEL FUND – BOND SELECT (EUR) | 49 |
| 12. | VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND (CHF) | 50 |
| 13. | VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND (EUR) | 52 |
| 14. | VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND (USD) | 54 |
| 15. | VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND PLUS | 56 |
| 16. | VONTOBEL FUND – GLOBAL CONVERTIBLE BOND | 59 |
| 17. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY INTERNATIONAL BOND | 61 |
| 18. | VONTOBEL FUND – EMERGING MARKETS BOND | 63 |
| 19. | VONTOBEL FUND – SWISS STARS EQUITY | 65 |

Indice

| | | |
|-----|---|-----|
| 20. | VONTOBEL FUND – SWISS MID AND SMALL CAP EQUITY | 66 |
| 21. | VONTOBEL FUND – ETHOS EUROPEAN MID AND SMALL CAP EQUITY | 67 |
| 22. | VONTOBEL FUND – EUROPEAN EQUITY | 68 |
| 23. | VONTOBEL FUND – EUROPEAN MID AND SMALL CAP EQUITY | 69 |
| 24. | VONTOBEL FUND – US EQUITY | 70 |
| 25. | VONTOBEL FUND – JAPANESE EQUITY | 71 |
| 26. | VONTOBEL FUND – CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN EQUITY | 72 |
| 27. | VONTOBEL FUND – CHINA STARS EQUITY | 74 |
| 28. | VONTOBEL FUND – EUROPEAN VALUE EQUITY | 76 |
| 29. | VONTOBEL FUND – US VALUE EQUITY | 77 |
| 30. | VONTOBEL FUND – GLOBAL VALUE EQUITY | 78 |
| 31. | VONTOBEL FUND – GLOBAL VALUE EQUITY (EX-US) | 80 |
| 32. | VONTOBEL FUND – EMERGING MARKETS EQUITY | 82 |
| 33. | VONTOBEL FUND – FAR EAST EQUITY | 84 |
| 34. | VONTOBEL FUND – GLOBAL TREND NEW POWER | 86 |
| 35. | VONTOBEL FUND – GLOBAL TREND CLEAN TECHNOLOGY | 87 |
| 36. | VONTOBEL FUND – GLOBAL TREND FUTURE RESOURCES | 88 |
| 37. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY EUROPEAN EQUITY | 89 |
| 38. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY US EQUITY | 90 |
| 39. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY INTERNATIONAL EQUITY | 91 |
| 40. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY ASIA (EX JAPAN) EQUITY | 92 |
| 41. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY ASIA/PACIFIC EQUITY | 93 |
| 42. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY LATIN AMERICA EQUITY | 94 |
| 43. | VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY EMERGING MARKETS EQUITY | 95 |
| 44. | VONTOBEL FUND – DEFENSIVE BALANCED PORTFOLIO (CHF) | 97 |
| 45. | VONTOBEL FUND – DEFENSIVE BALANCED PORTFOLIO (EUR) | 99 |
| 46. | VONTOBEL FUND – DYNAMIC CAPITAL PORTFOLIO FUND (EUR) | 101 |
| 47. | VONTOBEL FUND – BELVISTA COMMODITY | 103 |
| 48. | VONTOBEL FUND – DIVERSIFIED ALPHA UCITS | 105 |
| 49. | VONTOBEL FUND – TARGET RETURN (EUR) | 108 |
| | Le nostre sedi | 110 |

Prospetto di vendita Vontobel Fund

Il presente prospetto di vendita è valido solamente se corredato dell'ultimo rapporto annuale o dell'ultimo rapporto semestrale, a condizione che il rapporto semestrale sia posteriore a quello annuale. Queste relazioni sono parte integrante del prospetto di vendita.

1. INTRODUZIONE

Il presente prospetto di vendita tratta la sottoscrizione di quote del VONTOBEL FUND (il "Fondo"). Il Fondo è una società di investimento costituita il 4 ottobre 1991 ai sensi del diritto lussemburghese come *société anonyme* (società per azioni) ed ha la forma di una *Société d'Investissement à Capital Variable* ("SICAV", Società di Investimento a Capitale Variabile). Il Fondo rientra nella sfera di applicazione della parte I della Legge lussemburghese del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo (la "Legge del 2002"). Il Fondo è iscritto nel registro commerciale e societario del Lussemburgo al n. B 38170.

Il Fondo è registrato sulla lista delle società d'investimento ammesse dalla CSSF; ciò significa che ha ricevuto l'autorizzazione dalla CSSF ai sensi della parte I della Legge del 2002. Questa registrazione non va intesa come valutazione della qualità da parte della CSSF delle quote offerte per l'acquisto o del presente prospetto di vendita.

2. INFORMAZIONI IMPORTANTI

Le quote del Fondo vengono offerte in base alle informazioni e alle dichiarazioni contenute in questo prospetto di vendita, nei prospetti di vendita semplificati o nei documenti citati al loro interno, dei quali il pubblico può prendere visione. Ogni altra informazione o dichiarazione ha carattere abusivo. Per eventuali chiarimenti sul contenuto del presente prospetto è opportuno rivolgersi al proprio agente di borsa, alla propria banca, al consulente legale o fiscale di fiducia o ad altre persone esperte.

Tutte le informazioni o dichiarazioni che non provengono da una persona nominata nel presente prospetto di vendita o da altri documenti accessibili al pubblico non devono essere considerate lecite e quindi non rappresentano una base per prendere decisioni. La consegna di questo prospetto, l'offerta, l'emissione e la vendita di quote del Fondo non costituiscono una garanzia implicita dell'esattezza delle indicazioni contenute in questo prospetto o nei prospetti di vendita semplificati in riferimento a periodi successivi alle relative date di pubblicazione.

Fa fede la versione tedesca del presente prospetto di vendita.

Tutti i riferimenti orari si riferiscono all'ora locale del Lussemburgo.

Si rammenta agli investitori che sia i loro dati personali, altre informazioni fornite nella documentazione di sottoscrizione o altrove nel contesto della richiesta di sottoscrizione, sia i dettagli relativi al loro possesso di quote vengono conservati in forma digitalizzata ed elaborati ai sensi della Legge lussemburghese del 2 agosto 2002, nella sua forma modificata, volta alla tutela dei dati personali (la "Legge del 2 agosto 2002"). L'investitore dichiara di accettare che la Società di gestione quale organo responsabile per il trattamento dei dati personali, abbia autorizzato Bank Vontobel AG, Zurigo, in qualità di Promotore, a prendere visione, ai fini dell'assistenza agli investimenti, dei dati riguardanti gli investitori e a elaborarli in conformità alle disposizioni della Legge del 2 agosto 2002. Con la sottoscrizione o l'acquisto di quote,

l'investitore accetta altresì che i suoi colloqui telefonici con la Società di gestione, un'altra società del Gruppo Vontobel o con RBC Dexia Investor Services Bank S.A. vengano registrati e possano quindi essere elaborati ai sensi della Legge del 2 agosto 2002. In caso di trasmissione dei suddetti dati alla Vontobel Fonds Services AG di Zurigo, si deve segnalare agli investitori che si tratta di una trasmissione di dati alla Svizzera, ossia a un Paese terzo, nel quale, conformemente alla decisione della Commissione europea del 26 luglio 2000, è garantito un congruo livello di protezione. Si deve inoltre comunicare agli investitori che i loro dati personali saranno custoditi nel libro delle quote presso RBC Dexia Investor Services Bank S.A. durante il periodo di validità del contratto nella sua funzione di ufficio di trasferimento e di registro. Quest'ultima elabora pertanto i dati personali degli investitori in veste di soggetto incaricato della gestione degli ordini a nome della Società di gestione in qualità di responsabile del trattamento dei dati personali. Ai sensi delle disposizioni della Legge del 2 agosto 2002, gli investitori hanno il diritto di richiedere in qualsiasi momento informazioni sui loro dati personali e di rettificare gli stessi. Ulteriori indicazioni relative all'elaborazione di dati personali o al loro trasferimento a Paesi terzi saranno descritte, se del caso, nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita.

3. INDICAZIONI ALL'ATTENZIONE DI INTERESSATI CHE SONO US PERSON

Le quote del Fondo non sono state registrate ai sensi della legge degli Stati Uniti d'America in materia di titoli (United States Securities Act) e non possono essere offerte per l'acquisto o la vendita, né direttamente né indirettamente, negli Stati Uniti d'America o in alcuno dei loro territori, proprietà o regioni sottoposte alla giurisprudenza americana, né a vantaggio di cittadini e di persone ivi residenti o domiciliati, né a persone che abbiano la loro residenza abituale negli Stati Uniti (incluso l'asse ereditario) e neppure a vantaggio di enti collettivi o di società ivi registrati ("Cittadini USA"); lo statuto del Fondo contiene limitazioni relative al possesso di quote da parte di o a favore di cittadini degli USA.

La distribuzione del presente documento può essere limitata anche in altre legislazioni; gli investitori che entrano in possesso del presente documento sono pregati di informarsi in merito a eventuali restrizioni e a rispettarle. Il presente documento non rappresenta un'offerta in qualsiasi giurisdizione in cui non è consentita una tale offerta o nei confronti di investitori rispetto ai quali non è lecito fare una proposta del genere.

4. REGISTRO DI GESTIONE E AMMINISTRAZIONE DEL FONDO

VONTOBEL FUND

(Société d'investissement à capital variable, Luxembourg)

(iscritta nel Registro commerciale e societario del Lussemburgo al n. B 38.170)

Consiglio di Amministrazione

Presidente

Dominic GAILLARD, Head Services Vontobel Asset Management, Bank Vontobel AG, Zurigo, Svizzera

Membri del Consiglio d'Amministrazione

Christoph LEDERGERBER, Responsabile Gestione della cooperazione, Bank Vontobel AG, Zurigo, Svizzera

Anders MALCOLM, Amministratore, Vontobel Management S.A., Lussemburgo

Philippe HOSS, socio Elvinger Hoss & Prussen, Lussemburgo

Annemarie ARENS, Head Client Service, Continental Europe di RBC Dexia Investor Services Bank S.A., Lussemburgo

Sede legale del Fondo

69, route d'Esch, L-1470 Lussemburgo

Società di gestione

VONTOBEL MANAGEMENT S.A., 1, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo

Gestore degli investimenti

VONTOBEL EUROPE S.A., 1, Côte d'Eich, L-1450 Lussemburgo

MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LIMITED, Saltire Court, 20 Castle Terrace, Edinburgo, EH1 2ES¹

SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD., Atago Green Hills MORI Tower 28F, 2-5-1 Atago, Minato-ku, Tokyo, 105-6228, Giappone

Gestori delegati degli investimenti

VONTOBEL ASSET MANAGEMENT INC., 1540 Broadway, 38th Floor, New York, NY 10036, Stati Uniti d'America

HARCOURT INVESTMENT CONSULTING AG, Stampfenbachstrasse 48, 8006 Zurigo, Svizzera

BANK VONTOBEL AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, Svizzera

Banca depositaria

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo

Amministratore (amministrazione centrale del Fondo)

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo

Ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo

Revisore dei conti

ERNST & YOUNG S.A., 7, Parc d'activité Syrdall, L-5365 Munsbach, Lussemburgo

Consulente legale del Fondo

ELVINGER, HOSS & PRUSSEN, 2, place Winston Churchill, B.P. 425, L-2014 Lussemburgo

5. DEFINIZIONILe definizioni seguenti vanno lette nel contesto delle informazioni dettagliate fornite successivamente in altre parti del presente prospetto di vendita.

Le quote

Le quote di ogni comparto sono emesse come quote nominative versate interamente.

Fatte salve disposizioni di diverso tenore nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita, le frazioni di quote nominative vengono assegnate fino a tre cifre decimali. Frazioni di quote non dispongono di diritto di voto.

Non vengono emessi certificati.

Il consulente per gli investimenti

Ogni società o persona che può essere nominata in qualsiasi momento dal/dai gestore/i degli investimenti o dalla società di gestione al fine di fornire una consulenza d'investimento o servizi correlati.

Se vengono nominati uno o più consulenti ("il/i Consulente/i") per un comparto, sono descritti nella Parte generale del prospetto di vendita.

Il Gestore degli investimenti

Ogni società che può essere nominata in qualsiasi momento dal Fondo e dalla Società di gestione al fine di erogare prestazioni amministrative o altri servizi correlati agli investimenti.

Se vengono nominati uno o più gestori ("il/i Gestore/i") per un comparto, sono descritti nella Parte generale del prospetto di vendita.

Le classi di quote

In base allo statuto, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di emettere in qualsiasi momento all'interno di ogni comparto diverse classi di quote (le "Classi di quote"; al singolare: la "Classe di quote"), il cui patrimonio viene investito in comune, ma per le quali possono essere applicabili specifiche strutture di sottoscrizione o di riscatto, strutture generali delle commissioni, importi d'investimento minimi, imposizioni fiscali, politiche di vendita o altre caratteristiche.

Giorno lavorativo bancario

Fatta salva una diversa definizione nell'appendice relativa al singolo comparto, ogni giorno in cui le banche nel Lussemburgo sono aperte per le normali attività operative.

Giorno di valutazione

Sia il valore netto d'inventario per quota che l'emissione, la conversione e il riscatto di quote possono essere individuati

¹ VONTOBEL EUROPE S.A. subentrerà a partire dal 1° marzo 2011 a MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. quale gestore degli investimenti del comparto Vontobel Fund – China Stars Equity.

a scadenze diverse per i relativi comparti, ma al minimo due volte al mese (ogni giorno lavorativo bancario in cui viene calcolato il valore netto d'inventario è un "Giorno di valutazione"). Le scadenze del calcolo del valore netto d'inventario sono riportate nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita e nel prospetto di vendita semplificato per ogni comparto.

CSSF

L'autorità lussemburghese preposta alla vigilanza dei mercati finanziari: *Commission de Surveillance du Secteur Financier*.

Banca depositaria

I valori patrimoniali del Fondo sono depositati per la custodia presso RBC Dexia Investor Services Bank S.A. (la "Banca depositaria").

UE

L'Unione europea.

Il Fondo

Il Fondo è una società di investimento costituita ai sensi del diritto lussemburghese come società per azioni sotto forma di una *société d'investissement à capital variable* ("SICAV"). Il Fondo comprende numerosi comparti.

Strumenti del mercato monetario

Strumenti che generalmente vengono negoziati sul mercato monetario, che sono liquidi e il cui valore può essere determinato con precisione in qualsiasi momento.

Mercato regolamentato

Un mercato ai sensi dell'articolo 1(20) della Legge del 2002.

Legge del 2002

La Legge del 20 dicembre 2002 sugli organismi d'investimento collettivo, nella sua forma aggiornata.

Sistema economico sostenibile

I comparti che perseguono un'economia sostenibile si propongono di raggiungere, oltre a obiettivi economici, anche uno sviluppo rispettoso dell'ambiente e della società. Le società sostenibili si distinguono per la riduzione mirata del proprio impatto ecologico, lo sviluppo di prodotti e servizi sostenibili o la proattività nelle relazioni con i loro principali gruppi d'interesse (ad es. collaboratori, clienti, finanziatori, azionisti, enti pubblici). I comparti possono inoltre investire in tematiche, settori e attività orientati al futuro, come ad esempio energie rinnovabili, efficienza energetica o tecnologie a minore consumo di risorse.

Singoli settori possono essere esclusi. L'osservanza di questi criteri di sostenibilità presuppone un rigoroso processo di analisi, per cui il Gestore degli investimenti può avvalersi del supporto di agenzie di rating specializzate.

Non è possibile garantire per tutti gli investimenti il costante rispetto di tutti i criteri di sostenibilità.

Valore netto d'inventario

Il valore netto d'inventario per quota di una Classe di quote/di un comparto.

OIC

Organismo d'investimento collettivo.

OICVM

Organismo d'investimento collettivo in valori mobiliari che soddisfa le disposizioni della direttiva.

Direttiva

Direttiva modificata 85/611/CEE sugli organismi d'investimento collettivo.

Moneta di riferimento

È la moneta di base di un comparto ed è la moneta in cui viene misurato lo sviluppo del valore di un comparto. La moneta di riferimento non deve essere identica alla moneta d'investimento di un comparto.

Riscatto di quote

I detentori di quote possono richiedere in qualsiasi momento il riscatto delle loro quote a un prezzo che corrisponde al valore netto d'inventario per quota del comparto interessato calcolato il giorno di riferimento, detratte eventuali tasse di negoziazione e commissioni.

I comparti

Il Fondo offre agli investitori una scelta di diversi comparti (il "Comparto" / i "Comparti") che si distinguono soprattutto per la loro politica d'investimento specifica e/o per la moneta di riferimento. Le caratteristiche particolari di ogni Comparto sono descritte nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita. Il Consiglio di Amministrazione può decidere in qualsiasi momento l'emissione di ulteriori Comparti e in tal caso la relativa Parte specifica del prospetto di vendita viene aggiornata. Ogni Comparto può comprendere una o più Classi di quote o categorie.

Giorno di transazione

Ogni Giorno lavorativo bancario in cui all'ufficio di trasferimento e registro, a un ufficio di distribuzione o a un ufficio di vendita nominato dalla Società di gestione è pervenuta entro le ore 15.45 una domanda relativa alla sottoscrizione, riscatto o scambio di quote di una Classe di quote di un Comparto. Se tale domanda perviene dopo le ore 15.45 di un Giorno lavorativo bancario, viene considerato giorno di transazione il giorno lavorativo bancario successivo.

Conversione di quote

Salvo disposizioni di diverso tenore applicabili a uno specifico Comparto, i detentori di quote possono richiedere in qualsiasi momento la conversione delle loro quote in quote di un'altra Classe di quote, in altre categorie o in un altro Comparto, sulla base dei Valori netti d'inventario delle quote di entrambe le Classi di quote interessate, delle categorie o dei Comparti che vengono definiti lo stesso Giorno di valutazione.

La Società di gestione

Vontobel Management S.A., Lussemburgo.

Il Consiglio di Amministrazione

Il Consiglio di Amministrazione del Fondo.

Sottoscrizione di quote

Nel rispetto delle disposizioni in vigore per il rispettivo Comparto, i detentori di quote possono sottoscrivere in qualsiasi momento quote del Fondo. Dopo la scadenza del periodo di prima sottoscrizione applicabile ai Comparti di nuova emissione, il prezzo di vendita per quota di un tale Comparto corrisponderà al valore netto d'inventario per quota di un Comparto, così come definito il rispettivo Giorno di valutazione, più la tassa di negoziazione applicabile e le commissioni. Fatte salve disposizioni di diverso tenore nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita, le sottoscrizioni sono pagabili direttamente alla Banca depositaria.

Stati ammessi

Ogni Stato membro dell'UE o altro Stato dell'Europa occidentale e orientale, dell'Asia, Africa, Australia, America del Nord, America Latina e Oceania.

Parte generale

6. IL FONDO

Il Fondo è stato costituito come società per azioni di diritto lussemburghese ed ha la specifica forma giuridica di una società di investimento a capitale variabile (*société d'investissement à capital variable* – SICAV), che emette varie Classi di quote; a una o più Classi di quote corrisponde un portafoglio d'investimento separato descritto più avanti (di seguito denominato "Comparto"). Il Fondo è stato costituito in Lussemburgo il 4 ottobre 1991 a tempo indeterminato ed è iscritto nel registro commerciale e societario del Lussemburgo al numero RCS B 38.170.

Il Fondo ha una propria personalità giuridica.

6.1 Comparto

Il Fondo è strutturato come fondo a ombrello, ovvero il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà, ai sensi della Legge del 2002, di costituire in qualsiasi momento uno o più Comparti. Ogni Comparto dispone di un portafoglio autonomo gestito secondo specifici obiettivi d'investimento e costituito da titoli trasferibili o strumenti del mercato monetario, altri valori patrimoniali legalmente consentiti e, in misura subordinata, da liquidità. I Comparti specifici possono distinguersi in particolare per i loro obiettivi e la loro politica d'investimento, le classi di quote e il valore delle classi di quote, la moneta di riferimento o altre caratteristiche, così come descritto nella relativa appendice del Comparto nella Parte specifica del presente prospetto di vendita.

La politica d'investimento del rispettivo Comparto è descritta più dettagliatamente nella relativa Parte specifica.

Ai sensi del diritto lussemburghese, ogni Comparto viene considerato come unità a sé stante e come un pool separato di valori patrimoniali e di passività, per cui i diritti che i detentori di quote e i creditori possono esercitare in riferimento al singolo Comparto sono limitati ai valori patrimoniali del relativo Comparto. I diritti che i detentori di quote e i creditori possono esercitare in riferimento al Comparto o i diritti correlati alla fondazione, amministrazione o liquidazione di un Comparto, sono limitati ai valori patrimoniali di questo Comparto.

I valori patrimoniali di un Comparto sono disponibili esclusivamente nell'ambito degli investimenti dei detentori di quote di questo Comparto e nella misura delle pretese dei creditori, i cui diritti hanno origine nel contesto della fondazione, amministrazione o liquidazione di questo Comparto. Nel rapporto proporzionale tra i detentori di quote, ogni Comparto viene trattato come unità autonoma.

6.2 Classi di quote

Il Consiglio di Amministrazione può decidere in qualsiasi momento l'emissione delle Classi di quote riportate di seguito:

- Classe di quote con diritto al dividendo ("Quote a distribuzione", quote "A" e "AM")

- Le quote A possono essere sottoscritte da investitori privati e istituzionali e presentano una distribuzione annua.
- Le quote AM possono essere sottoscritte da investitori privati e istituzionali. Il Consiglio di Amministrazione può decidere, a propria discrezione, di effettuare distribuzioni mensili per le quote AM, salvo diverse disposizioni riportare nell'appendice del Comparto in questione.
- Classi di quote senza diritto al dividendo ("Quote a capitalizzazione", "B", "C", "H (hedged)", "HC (hedged)", "S", "I", "HI (hedged)" o "R"), che sono da considerarsi Classi di quote distinte. Le varie Classi di quote senza diritto al dividendo presentano i valori patrimoniali o gli impegni specifici della loro Classe di quote elencati di seguito.
- Le quote B possono essere sottoscritte da investitori privati e istituzionali.
- Le quote C possono essere sottoscritte da investitori privati e istituzionali; tuttavia le Classi di quote C e HC saranno disponibili soltanto previa approvazione da parte delle autorità in vari Paesi e tramite determinati uffici di distribuzione.
- Le quote H (hedged) possono essere sottoscritte da investitori privati e istituzionali e, a seconda del Comparto, sono emesse in una o più monete alternative. Il rispettivo Comparto copre ampiamente il rischio di cambio della Classe di quote H (hedged) emessa in una valuta alternativa in riferimento alla valuta alternativa della Classe di quote B. Le quote di questa classe in valuta alternativa sono soggette a un diverso sviluppo del valore netto d'inventario rispetto alle quote B.
- Le quote HC (hedged) possono essere sottoscritte da investitori privati e istituzionali e, a seconda del Comparto, sono emesse in una o più monete alternative. Il rispettivo Comparto copre ampiamente il rischio di valuta della classe di quote HC (hedged) emessa in una valuta alternativa in riferimento alla valuta alternativa della classe di quote C. Le quote di questa classe in valuta alternativa sono soggette a un diverso sviluppo del valore netto d'inventario rispetto alle quote C.
- Le quote HI (hedged) possono essere sottoscritte solo da investitori istituzionali e, a seconda del Comparto, sono emesse in una o più monete alternative. Il Comparto copre ampiamente il rischio di cambio della classe di quote HI (hedged), emessa in una valuta alternativa, rispetto alla valuta alternativa della corrispondente classe di quote I. Le quote di questa classe in valuta alternativa sono soggette a un diverso sviluppo del valore netto d'inventario rispetto alle quote I. Se opportuno nell'interesse del Fondo e conforme allo statuto, il Consiglio di Amministrazione può autorizzare specifici accordi di sottoscrizione, in conformità con quanto eventualmente descritto con più dovizia di particolari nell'appendice del Comparto in questione.

- Le quote S sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali che hanno stipulato un contratto avente per oggetto tali quote con una società del Gruppo Vontobel. Alle quote "S" non viene applicata alcuna Management Fee per la gestione degli investimenti o la distribuzione.
- Le quote I sono riservate esclusivamente agli investitori istituzionali. Se opportuno nell'interesse del Fondo e conforme allo statuto, il Consiglio di Amministrazione può autorizzare specifici accordi di sottoscrizione, in conformità con quanto eventualmente descritto con più dovizia di particolari nell'appendice del Comparto in questione.
- Le quote "R" sono riservate esclusivamente agli investitori che hanno concluso un contratto avente per oggetto tali quote con una società del Gruppo Vontobel.
- Le quote U possono essere sottoscritte da investitori privati e istituzionali. Vengono emesse solo quote intere. Non sono ammesse sottoscrizioni in funzione di importi monetari e di frazioni di quote, né tantomeno conversioni di quote di classe U in quote di altre classi di quote del Fondo. Le disposizioni per la sottoscrizione di quote della classe U dei vari Comparti sono riportate nella Parte specifica del presente prospetto di vendita.

Gli investitori istituzionali sopra menzionati sono quelli descritti all'articolo 129 della Legge del 2002. Qualora un investitore che detiene quote S, I o HI (hedged) non soddisfi o non sia più in grado di soddisfare i criteri previsti per gli investitori istituzionali, il Fondo è autorizzato in qualsiasi momento a riacquistare le quote interessate in base alle disposizioni di riscatto previste nel prospetto di vendita, oppure a convertire le quote in questione in quote di un'altra classe non esplicitamente riservata agli investitori istituzionali (a condizione che esista una classe analoga con tali caratteristiche). Il detentore delle quote sarà informato dei provvedimenti.

All'interno di un Comparto possono essere emesse varie classi di quote.

Una classe di quote non comprende un portafoglio separato di investimenti. Una classe di quote è quindi esposta anche al rischio di responsabilità per impegni assunti specificamente per un'altra classe di quote dello stesso Comparto, ad esempio per coperture valutarie all'emissione di classi di quote con copertura valutaria. Tale separazione mancante può avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario delle classi di quote senza copertura del rischio di cambio.

Le versioni più aggiornate del prospetto di vendita e dei prospetti di vendita semplificati dei Comparti sono disponibili presso l'amministratore, la Banca depositaria, i rispettivi rappresentanti o gli uffici finanziari e centrali nei Paesi in cui il Fondo viene distribuito.

7. NOTA SUI RISCHI PARTICOLARI

La politica d'investimento dei Comparti, come illustrato nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita, può comprendere investimenti in Paesi i cui mercati locali dei

capitali possono non essere ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo le limitazioni d'investimento definite nel presente prospetto di vendita.

Ai sensi delle limitazioni d'investimento definite alla cifra 9.2, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto.

Si segnala ai potenziali investitori che gli investimenti in questi Comparti sono correlati a rischi più elevati. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti del Fondo in determinati mercati emergenti possono essere penalizzati dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, della tassazione e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi.

Infine, in alcuni Paesi, in seguito al progressivo processo di privatizzazione, i rapporti di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificati con chiarezza.

Par quanto riguarda i rischi legati ai mercati, alle condizioni di liquidità e alle informazioni, gli investimenti nei nuovi mercati ("new market") potrebbero essere esposti a rischi più elevati rispetto ai mercati tradizionali e, pertanto, anche a maggiori fluttuazioni dei corsi.

Sui mercati emergenti le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli comportano rischi di entità maggiore di quelli sui mercati sviluppati. I rischi più elevati derivano, in parte, dal fatto che il Fondo deve avvalersi di broker e contraenti poco capitalizzati e che la custodia dei valori patrimoniali in alcuni Paesi può risultare inaffidabile; ragioni per cui è possibile che, al momento della sottoscrizione o del riscatto, le azioni del Fondo possono avere un valore superiore o inferiore di quello alla data del loro acquisto.

Come descritto nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita, la politica d'investimento di alcuni Comparti può prevedere investimenti in obbligazioni caratterizzate da interessi elevati e da notevoli rischi che, secondo l'opinione generale, hanno carattere speculativo. Rispetto alle obbligazioni ad alta solvibilità, questi titoli presentano un rischio di solvibilità più elevato, forti fluttuazioni delle quotazioni, un maggiore rischio di perdita del capitale investito e dei proventi correnti.

Nei Comparti con classi di valute alternative, le operazioni di copertura della valuta possono influenzare negativamente una classe di quote e in casi estremi il valore patrimoniale netto delle altre classi di quote.

Dal momento che i mercati finanziari dei Paesi dell'Europa centrale ed orientale sono realtà recenti, oltre che in conseguenza dello sviluppo ancora debole dei sistemi bancari, di registrazione e delle telecomunicazioni, gli investimenti effettuati nell'Europa centrale ed orientale implicano rischi relativi al pareggio, alla liquidazione e alla registrazione delle operazioni in titoli, rischi che normalmente non si presentano negli investimenti operati nei Paesi occidentali.

Di seguito sono illustrati più dettagliatamente i rischi particolari correlati alla Russia e agli Stati dell'ex Unione Sovietica.

Gli investimenti in Russia e negli Stati dell'ex Unione Sovietica possono presentare maggiore volatilità e illiquidità rispetto agli investimenti in altri Paesi europei. Inoltre, sussiste la possibilità che nel Paese in cui il Comparto interessato effettua i propri investimenti il controllo pubblico sia meno efficace e che i metodi di registrazione, contabilità e reporting utilizzati non siano equiparabili agli standard vigenti in Paesi più sviluppati.

Gli investimenti in aziende con una modesta capitalizzazione di mercato possono dimostrarsi più volatili rispetto a quelli in società a media e grande capitalizzazione.

Gli Stati dell'ex Unione Sovietica sono: Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Georgia, Kazakistan, Kirghizistan, Moldavia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina e Uzbekistan.

La spiegazione di cui sopra è valida per i mercati dei valori mobiliari della Russia e degli Stati dell'ex Unione Sovietica, che, quindi, attualmente non sono riconosciuti quali mercati regolamentati ai sensi del punto 9.1 delle limitazioni all'investimento. Gli investimenti in titoli negoziati all'RTS Stock Exchange russo, al Moscow Interbank Currency Exchange e su altri mercati di valori mobiliari russi regolamentati non sono interessati dalle limitazioni di cui nel presente paragrafo.

Rischi correlati all'impiego di derivati

Di seguito sono riportati alcuni dei rischi derivanti dall'impiego di derivati connessi a un eventuale investimento in tali strumenti. In questo elenco sono riportati esclusivamente i rischi principali. L'enumerazione dei rischi ai quali può essere esposto un investimento in azioni di un Comparto non ha alcuna pretesa di completezza.

Rischi correlati alle transazioni con Credit Default Swap (CDS)

L'acquisto di una protezione Credit Default Swap serve al Fondo per tutelarsi, mediante il pagamento di un premio, contro il rischio d'inadempienza di un emittente. La compensazione in caso di mancato pagamento dell'emittente può avere luogo sia tramite liquidazione in contanti che tramite consegna fisica. Nel caso di liquidazione in contanti, l'acquirente della protezione CDS riceve dal venditore della protezione CDS la differenza tra il valore nominale e l'importo di riscatto ancora conseguibile. Nel caso di consegna fisica, l'acquirente della protezione CDS riceve dal venditore della protezione CDS l'intero valore nominale e, in cambio, gli consegna il titolo scaduto; in alcuni casi si può effettuare uno scambio di titoli selezionati da un apposito paniere. La composizione di tale paniere viene stabilita dettagliatamente alla stipula del contratto CDS. Nel contratto CDS vengono definiti sia gli eventi che rappresentano un caso d'inadempienza che le modalità di consegna di obbligazioni e certificati di credito. Se necessario, il Fondo può rivendere la protezione CDS o ripristinare il rischio di credito mediante l'acquisto di opzioni d'acquisto.

Alla vendita di una protezione Credit Default Swap, il Comparto si assume un rischio di credito paragonabile all'acquisto di un'obbligazione fornita dallo stesso emittente allo stesso valore nominale. In entrambi i casi il rischio in caso d'inadempienza dell'emittente è pari alla differenza tra l'importo del valore nominale e l'importo di riscatto ancora conseguibile.

Oltre al rischio generale di controparte (si veda paragrafo seguente "Rischio di controparte"), alla stipula di transazioni Credit Default Swap vi è anche il rischio che la controparte contrattuale non sia in grado d'adempiere ai suoi obblighi di pagamento. I vari Comparti che si avvalgono di Credit Default Swap scelgono accuratamente le controparti coinvolte in questo tipo di operazioni e svolgono un monitoraggio accurato affinché tale rischio di controparte resti entro limiti circoscritti.

Rischio di reddito

In virtù della stipula di un contratto swap, tutti i proventi derivanti dal portafoglio d'investimento del Comparto vengono ceduti alla controparte dello swap; non vi è tuttavia alcuna certezza che dal contratto swap scaturiscano pagamenti al comparto.

Rischio di controparte

- (a) Il Comparto è soggetto al rischio che, nel quadro del contratto swap, la controparte non adempia ai propri obblighi previsti dal contratto swap. In tal caso verrebbe meno il pagamento previsto nel contratto swap e/o la garanzia del capitale per il Comparto. Nella stima di tale rischio, l'investitore dovrebbe considerare il fatto che la controparte del contratto swap, ai sensi del diritto di vigilanza, è tenuta a presentare garanzie a favore del rispettivo Comparto nel momento in cui il rischio della controparte del contratto swap rappresenta più del 10% del patrimonio netto del Comparto.
- (b) Nel caso di derivati OTC sussiste il rischio che il contraente di una transazione non sia in grado di rispettare i suoi impegni e/o che un contratto venga annullato, ad es. in seguito a fallimento, violazione successiva delle disposizioni legali o modifiche delle norme fiscali o di rendicontazione rispetto alla normativa in vigore nella data della stipula del contratto su derivati OTC.

Rischi correlati all'impiego di contratti swap

Il contratto swap è un derivato strutturato. Anche se un impiego prudente di questo derivato può risultare vantaggioso, i derivati comportano rischi che possono essere superiori a quelli degli investimenti tradizionali. I derivati strutturati sono prodotti complessi ed implicano un potenziale di perdita elevato. Lo scopo è quello di raggiungere l'obiettivo d'investimento del Comparto con l'ausilio del contratto swap sopraccitato. Di conseguenza, l'utilizzo di derivati in tal senso non ha carattere speculativo.

Credit Linked Note

Le Credit Linked Note sono obbligazioni il cui importo di riscatto è determinato da eventi di credito concordati contrattualmente.

Un investimento in Credit Linked Note comporta rischi particolari: (i) una Credit Linked Note è un titolo di debito che rispecchia il rischio di credito della/e relativa/e persona/e di riferimento e dell'emittente della Credit Linked Note e (ii) sussiste un rischio inerente al pagamento delle cedole collegate alla Credit Linked Note. Qualora si verificasse un evento di credito da parte di una persona di riferimento in un paniere di Credit Linked Note, la cedola da pagare viene adattata in base al valore nominale ridotto. In seguito, il restante capitale investito e la cedola rimanente sono esposti al rischio di ulteriori eventi di credito. In casi estremi si può arrivare alla perdita dell'intero capitale allocato.

Sostenibilità

Qualora il Comparto punti a inquadarsi in un'economia sostenibile, occorre precisare che non è possibile garantire l'osservanza in ogni momento di tutti i criteri di sostenibilità per l'insieme degli investimenti. Inoltre non si può escludere che il perseguimento di un principio economico di sostenibilità penalizzi la performance di un Comparto rispetto a quelli che applicano una politica d'investimento tradizionale.

Impegno complessivo

L'impegno globale di un Comparto connesso all'impiego di derivati e le limitazioni che ne conseguono sono definite al punto 9.7.

8. POLITICA D'INVESTIMENTO

Le caratteristiche particolari di ogni Comparto sono descritte nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita.

9. LIMITAZIONI D'INVESTIMENTO E DI PRESTITO

Lo statuto prevede che il Consiglio d'Amministrazione stabilisca di volta in volta la politica aziendale e d'investimento del Fondo e le relative limitazioni d'investimento, tenendo conto del principio della ripartizione dei rischi.

In base alla delibera del Consiglio d'Amministrazione, per gli investimenti del Fondo e, salvo disposizioni diverse per un Comparto riportate nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita, per gli investimenti di ogni Comparto valgono le limitazioni riportate qui di seguito.

9.1 Strumenti finanziari del patrimonio del Comparto

A fronte della politica d'investimento specifica dei singoli Comparti è possibile che alcuni valori patrimoniali menzionati più avanti non vengano acquisiti da determinati Comparti.

Per quanto riguarda i singoli Comparti, il Fondo può investire esclusivamente negli strumenti seguenti:

- (a) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario quotati e negoziati su un mercato regolamentato;
- (b) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su un altro mercato riconosciuto, regolamentato, accessibile al pubblico e debitamente organizzato in uno Stato membro dell'UE;
- (c) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario negoziati su una borsa di uno Stato non membro dell'UE o di uno Stato autorizzato alla quotazione ufficiale, o negoziati su un altro mercato riconosciuto, regolamentato, accessibile al pubblico e debitamente organizzato;
- (d) valori mobiliari e strumenti del mercato monetario di nuova emissione, a condizione che le condizioni d'emissione prevedano l'obbligo di richiedere l'autorizzazione alla quotazione su una borsa valori o di negoziazione su un mercato regolamentato conformemente alle disposizioni citate al punto 9.1 da (a) a (c) e che tale autorizzazione venga concessa al più tardi entro un anno dell'emissione;
- (e) quote di altri OICVM o altri OIC ammessi secondo la Direttiva e costituiti in uno Stato membro dell'UE o in un altro Stato terzo, a condizione che
 - (i) questi altri OIC siano stati autorizzati in base alle norme giuridiche che li sottopongono a una vigilanza da parte delle autorità che, secondo l'opinione della CSSF, sia equivalente a quella prevista dal diritto comunitario e che sia sufficientemente garantita la collaborazione tra le autorità;
 - (ii) il livello di protezione dei detentori delle quote degli altri OIC sia equivalente a quello dei detentori di quote di un OICVM e, in particolare, le norme per la custodia separata del patrimonio del Fondo, la richiesta e la concessione del credito e le vendite allo scoperto di titoli e strumenti monetari siano equivalenti ai requisiti della direttiva europea 85/611;
 - (iii) l'attività commerciale degli altri OIC sia oggetto di relazioni semestrali e annuali che consentano di giudicare il patrimonio e le passività, i proventi e le transazioni nel periodo in rassegna;
 - (iv) in base agli atti costitutivi, l'OICVM o l'altro OIC, le cui quote devono essere acquistate, possa investire in quote di altri OICVM od OIC fino a un massimo del 10% del suo patrimonio;
- (f) depositi a vista o depositi redimibili con una durata massima di dodici mesi presso istituti di credito, se l'istituto di credito interessato ha sede in uno Stato membro dell'UE oppure, nel caso in cui la sede dell'istituto di credito si trovi in uno Stato terzo, se lo stesso è soggetto a norme di vigilanza che, secondo l'opinione della CSSF, siano equivalenti a quelle del diritto comunitario;
- (g) strumenti finanziari derivati, in particolare opzioni e future nonché operazioni di scambio (derivati), inclusi strumenti equivalenti in contanti che vengono trattati su uno dei mercati citati al punto 9.1 da (a) a (c) e/o strumenti finanziari derivati non negoziati in borsa (derivati OTC), a condizione che

- (i) per i valori di base si tratti di strumenti previsti al presente punto 9.1. da (a) ad (h), di indici finanziari, tassi d'interesse, corsi di cambio o monete in cui il rispettivo comparto può investire conformemente alla sua politica d'investimento descritta nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita;
- (ii) le controparti delle operazioni in derivati OTC siano istituti soggetti a vigilanza delle categorie autorizzate dall'autorità di vigilanza della CSSF;
- (iii) i derivati OTC siano soggetti a una valutazione affidabile e verificabile su base giornaliera e possano essere venduti, liquidati o saldati mediante un'operazione in contropartita in qualsiasi momento, su iniziativa del Comparto e nel momento più indicato;
- (h) strumenti del mercato monetario non negoziati su un mercato regolamentato e che non rientrano nelle definizioni elencate nella parte 5 "Definizioni" di questo prospetto di vendita, se l'emissione o l'emittente di tali strumenti è soggetto a norme sulla protezione dei depositi e degli investitori e a condizione che
- (i) siano emessi o garantiti da un organismo statale, regionale o locale o dalla Banca centrale di uno degli Stati membri dell'UE, dalla Banca Centrale Europea, dall'Unione Europea o dalla Banca Europea per gli Investimenti, da un Stato terzo o, nel caso di uno Stato federale, da uno degli Stati membri della Confederazione, oppure da un ente internazionale di diritto pubblico a cui appartenga almeno uno Stato membro dell'UE; oppure
- (ii) siano emessi da un'azienda i cui titoli sono negoziati sui mercati citati al punto 9.1 da (a) a (c), oppure
- (iii) siano emessi o garantiti da un istituto soggetto a vigilanza ufficiale conformemente ai criteri definiti dal diritto comunitario dell'UE o da un istituto sottoposto e adempiente a disposizioni di vigilanza che, secondo l'opinione della CSSF, siano altrettanto rigorose quanto quelle del diritto comunitario dell'UE, oppure
- (iv) siano emessi da altri emittenti appartenenti a una categoria autorizzata dalla CSSF, a condizione che per gli investimenti in tali strumenti valgano norme per la protezione degli investitori equivalenti a quelle previste al punto 9.1 da (h) (i) a (iii) e che l'emittente sia una società con capitale proprio pari ad almeno dieci milioni di euro (10.000.000 EUR), che presenti e pubblici i conti annuali conformemente alla quarta direttiva 78/660/CEE oppure sia un soggetto giuridico che, all'interno di un gruppo d'impresе comprendente una o più società quotate in borsa, sia responsabile del finanziamento di tale gruppo ovvero si tratti di un soggetto giuridico che deve finanziare la copertura in titoli di impegni ricorrendo a una linea di credito offerta da una banca.
- 9.2 Altri strumenti finanziari ammessi**
In deroga alle limitazioni d'investimento definite al punto 9.1, ogni Comparto può
- (a) investire fino al 10% del suo patrimonio netto in altri titoli e strumenti del mercato monetario elencati al punto 9.1;
- (b) tenere fino al 49% del suo patrimonio netto in liquidità; in casi speciali tale quota può anche superare il 49% se e nella misura in cui ciò sia ritenuto opportuno nell'interesse dei titolari di quote;
- (c) assumere per breve tempo dei crediti fino a un controvalore pari al 10% del suo patrimonio netto; le operazioni di copertura in rapporto alla vendita di opzioni oppure all'acquisto o alla vendita di contratti a termine e future non sono considerate equiparabili all'assunzione di un credito secondo le presenti limitazioni d'investimento;
- (d) acquistare valute estere mediante un'operazione "back-to-back".
- 9.3 Limitazioni d'investimento da osservare**
- (a) Un Comparto può investire fino a un massimo del 10% del suo patrimonio netto in titoli e strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente. Un Comparto può investire fino a un massimo del 20% del suo patrimonio netto in depositi presso una stessa istituzione. Il rischio d'inadempienza della controparte nelle operazioni di un Comparto con derivati OTC non deve superare il 10% del suo patrimonio netto se la controparte è un istituto di credito con le caratteristiche di cui al punto 9.1 (f). Negli altri casi il limite è pari a un massimo del 5% del patrimonio netto del relativo Comparto.
- (b) Il valore totale dei titoli e degli strumenti del mercato monetario degli emittenti presso i quali il Comparto investe più del 5% del suo patrimonio netto, non deve superare il 40% del suo patrimonio netto. Questa limitazione non si applica ai depositi e alle operazioni con derivati OTC effettuati con istituti di credito soggetti a vigilanza delle autorità.
- A prescindere dai singoli limiti massimi di cui al punto 9.3 (a), un Comparto può investire presso una stessa istituzione al massimo il 20% del suo patrimonio netto in una combinazione di
- titoli e strumenti del mercato monetario emessi dalla suddetta istituzione;
 - depositi presso tale istituzione; e/o
 - operazioni con derivati OTC effettuate con tale istituzione.

(c) Il limite massimo citato al punto 9.3 (a) primo paragrafo non deve superare il 35% nel caso di titoli e strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE, dai suoi enti locali, da uno Stato terzo o da organismi internazionali di diritto pubblico a cui appartiene almeno uno Stato membro dell'UE.

(d) Il limite massimo citato al punto 9.3 (a) primo paragrafo non deve superare il 25% per determinati titoli di prestito se essi sono emessi da un istituto di credito che ha sede in uno degli Stati membri dell'UE ed è soggetto a una particolare vigilanza delle autorità ai sensi della legge che disciplina la protezione dei detentori di tali titoli di prestito. In particolare, conformemente alla normativa in materia, i proventi derivanti dall'emissione di tali titoli di prestito devono essere investiti in valori patrimoniali che, per l'intera durata dei titoli di prestito, coprano in misura sufficiente i relativi debiti e siano destinati in via prioritaria al rimborso del capitale e al pagamento degli interessi in scadenza in caso d'inadempienza dell'emittente.

Se un Comparto investe oltre il 5% del suo patrimonio netto in titoli di prestito menzionati al capoverso precedente ed emessi da un solo emittente, il valore complessivo di tali investimenti non può superare l'80% del patrimonio netto del Comparto.

(e) I titoli e gli strumenti del mercato monetario citati al punto 9.3 (c) e (d) non vengono considerati ai fini dell'applicazione della limitazione d'investimento del 40% di cui al punto 9.3 (b).

Le limitazioni indicate al punto 9.3 (a), (b), (c) e (d) non sono cumulabili; pertanto gli investimenti in titoli e strumenti del mercato monetario effettuati, conformemente al punto 9.3 (a), (b), (c) e (d), presso il medesimo emittente, in depositi presso tale emittente o in derivati dello stesso, non devono superare il 35% del patrimonio netto del singolo Comparto.

Le società che, in base alla stesura del bilancio consolidato ai sensi della direttiva 83/349/CEE o in base alle norme di rendicontazione riconosciute a livello internazionale, appartengono allo stesso gruppo di imprese devono essere considerate come un unico emittente nel calcolo delle limitazioni d'investimento di cui al punto 9.3 da (a) a (e).

Un Comparto può investire fino a un massimo cumulativo del 20% del proprio patrimonio netto in titoli e strumenti del mercato monetario di uno stesso gruppo d'imprese.

(f) Fatte salve le limitazioni d'investimento stabilite nel successivo punto 9.3 (l) e (m), i limiti massimi di cui al punto 9.3 da (a) a (e) per gli investimenti in azioni e/o titoli di debito di un unico emittente sono pari al 20% se l'obiettivo della strategia d'investimento del Comparto è la riproduzione di un indice azionario o di

titoli di debito riconosciuto dalla CSSF. A tale fine è necessario che

– la composizione dell'indice sia sufficientemente diversificata;

– l'indice rappresenti un parametro rappresentativo adeguato per il mercato a cui si riferisce;

– l'indice sia pubblicato in modo idoneo.

(g) Il limite stabilito al punto 9.3 (f) è pari al 35% qualora condizioni straordinarie del mercato lo giustifichino, in particolare su mercati regolamentati con forte predominanza di determinati titoli e strumenti del mercato monetario. Un investimento che raggiunga tale limite massimo è possibile solo con un unico emittente.

(h) Nel caso di indici finanziari che fungono da valore sottostante di un derivato, si tratterà sempre solo di un indice che soddisfa interamente tutti i requisiti previsti dalla Legge del 2002 e dalla CSSF.

(i) Ogni Comparto, indipendentemente dalle disposizioni riportate al punto 9.3 da (a) a (e) e in base al principio della diversificazione del rischio, può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in titoli e strumenti del mercato monetario di emissioni diverse, emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE o da suoi enti locali, oppure da un altro Stato dell'OCSE o da organismi internazionali di diritto pubblico di cui siano membri uno o più Stati dell'UE, a condizione che (a) i titoli siano emessi nell'ambito di almeno sei emissioni diverse e (b) i titoli di una stessa emissione non superino il 30% del patrimonio netto del Comparto in questione.

(j) Se non riportato diversamente nella relativa Parte specifica del singolo Comparto, quest'ultimo non può investire più del 10% del suo patrimonio netto in altri OICVM e/o altri OIC. Se a un Comparto dovesse essere consentito d'investire più del 10% del suo patrimonio netto in altri OICVM e/o altri OIC, può acquistare quote di altri OICVM e/o di altri OIC conformemente al punto 9.1 (e), a condizione che non investa più del 20% del suo patrimonio netto nello stesso OICVM o in un altro OIC.

Ai sensi dell'articolo 133 della Legge del 2002, nell'applicazione di questa limitazione d'investimento ogni Comparto di un fondo a ombrello è da considerare come emittente autonomo, se viene rispettato il principio della responsabilità individuale di ciascun Comparto nei confronti di terzi.

(k) Gli investimenti in quote di altri OIC come OICVM non devono superare complessivamente il 30% del patrimonio netto di un Comparto.

Se un Comparto ha acquistato quote di un OICVM e/o di altri OIC, i valori d'investimento dell'OICVM o di altri OIC in questione non vengono considerati nel

calcolo dei limiti massimi menzionati al punto 9.3 da (a) a (e).

Se un Comparto acquista quote di altri OICVM e/o di altri OIC amministrati dalla stessa Società di gestione o da un'altra società a essa collegata, il Fondo non può addebitare commissioni per la sottoscrizione o il rimborso di quote di altri OICVM e/o OIC.

In riferimento agli investimenti di un Comparto in OICVM e in altri OIC collegati alla Società di gestione come descritto al paragrafo precedente, l'importo totale delle commissioni di gestione (al netto degli oneri per i servizi, se applicati) che viene addebitato al Comparto e agli OICVM o altri OIC interessati non può superare il 4% del relativo patrimonio netto gestito. Nella relazione annuale si deve indicare l'ammontare della quota massima delle commissioni di gestione a carico del Comparto interessato e degli OICVM e/o degli altri OIC nei quali il Comparto ha investito nel corrispondente periodo.

Tuttavia, nella misura in cui un Comparto investe in quote di un OICVM e/o di altri OIC emesse e/o gestite da altre società, occorre tenere conto che per questi fondi strategici possono essere applicati sovrapprezzi d'emissione e deduzioni di riscatto. Tali sovrapprezzi e deduzioni pagati dal Comparto in questione sono riportati nel relativo rendiconto.

- (l) Se un Comparto investe in OICVM e/o in altri OIC, oltre alle commissioni d'amministrazione e gestione del fondo relative al fondo che effettua l'investimento, al patrimonio del Fondo saranno addebitate anche le commissioni d'amministrazione e di gestione dei fondi strategici. In tal senso non si escludono doppi addebiti per quanto riguarda le commissioni d'amministrazione e di gestione del Fondo. Il Fondo non può acquistare per nessuno dei suoi Comparti un numero di azioni con diritto di voto tale da consentire, nel complesso, di esercitare un influsso determinante sulla gestione dell'emittente.

Inoltre, un singolo Comparto non può acquistare più del

- 10% delle azioni senza diritto di voto di uno stesso emittente;
- 10% dei titoli di prestito di uno stesso emittente;
- 25% delle quote di uno stesso OICVM e/o di un altro OIC;
- 10% degli strumenti del mercato monetario di uno stesso emittente.

Se l'importo lordo delle obbligazioni o degli strumenti del mercato monetario oppure l'importo netto delle quote emesse non è calcolabile al momento dell'acquisto, le limitazioni previste al secondo, terzo e quarto punto non devono essere osservate.

(m) Le disposizioni precedenti secondo il punto 9.3 (l) non sono applicabili nel caso di

- (i) titoli o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato membro dell'UE o da suoi enti locali;
- (ii) titoli o strumenti del mercato monetario emessi o garantiti da uno Stato terzo;
- (iii) titoli o strumenti del mercato monetario emessi da organismi internazionali di diritto pubblico di cui siano membri uno o più Stati dell'UE;
- (iv) azioni di società costituite in base alla legislazione di uno Stato non membro dell'UE, se (a) tale società investe il proprio patrimonio prevalentemente in titoli di emittenti di tale Stato, (b) secondo la legislazione di tale Stato una partecipazione del comparto al capitale di una tale società è l'unica possibilità per acquisire titoli di emittenti di tale Stato e (c) la società rispetta le limitazioni d'investimento nel quadro dei suoi investimenti patrimoniali conformemente al punto 9.3 da (a) a (e) nonché da (j) a (l);
- (v) azioni detenute da una o più società d'investimento al capitale di società affiliate che, nel loro Stato di domicilio, esercitano soltanto ed esclusivamente per questa o queste società d'investimento determinate attività amministrative, di consulenza o di vendita in vista del riscatto di quote su richiesta dei detentori di quest'ultime.

(n) Per ogni comparto il Fondo garantisce che il rischio complessivo connesso ai derivati non superi il valore netto complessivo del Comparto stesso. Al momento di calcolare questo rischio si tiene conto del valore di mercato dei valori di base, del rischio d'inadempienza della controparte, delle future fluttuazioni del mercato e del tempo necessario per la liquidazione delle posizioni.

Un Comparto può effettuare operazioni in derivati come parte della propria strategia d'investimento, entro i limiti stabiliti al punto 9.3 (e) a condizione che il rischio complessivo dei valori di base non superi le limitazioni d'investimento di cui al punto 9.3 da (a) a (e). Se un Comparto investe in derivati basati su indici, tali investimenti non devono essere considerati nelle limitazioni d'investimento di cui al punto 9.3 da (a) a (e).

Se un derivato è incorporato in un titolo o in uno strumento del mercato monetario, deve essere considerato in base alle disposizioni del presente punto (n).

(o) In tale contesto, nessun Comparto può acquisire merci, metalli preziosi o certificati.

- (p) Nessun Comparto può investire in immobili; sono tuttavia consentiti investimenti in titoli garantiti da immobili o relativi interessi, oppure investimenti in titoli emessi da società che investono in immobili e relativi interessi.
- (q) A carico del patrimonio di un Comparto non possono essere emessi crediti o garanzie per terzi. Tale limitazione d'investimento non impedisce a un Comparto d'investire il suo patrimonio netto in titoli non ancora interamente liberati, strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari di cui al punto 9.1 (e), (g) e (h), a condizione che il Comparto in questione disponga di contanti o altri mezzi liquidi sufficienti per soddisfare le richieste di pagamenti restanti; non si deve tuttavia tener conto di tali riserve già nel quadro della vendita di opzioni.
- (r) Non sono consentite vendite allo scoperto di titoli e strumenti del mercato monetario o altri strumenti finanziari indicati al punto 9.1 (e), (g) e (i).

9.4 Altre limitazioni

- (a) I Comparti non devono necessariamente rispettare le limitazioni d'investimento previste ai punti 9.1 – 9.3 nell'esercizio dei diritti di sottoscrizione inerenti a titoli o strumenti del mercato monetario detenuti nel loro patrimonio netto.
- (b) Durante un periodo di sei mesi dopo la loro autorizzazione, i nuovi Comparti possono derogare dalle disposizioni definite al punto 9.3 da (a) a (k), a condizione che sia garantita una ripartizione dei rischi adeguata.
- (c) Nel caso in cui vengano superate dette limitazioni per motivi che esulano dall'ambito d'influenza del Comparto o in seguito a diritti di sottoscrizione, nel quadro delle sue transazioni di vendita il Comparto deve mirare in modo prioritario alla risoluzione della situazione, tenendo conto degli interessi dei detentori di quote.
- (d) Qualora un emittente costituisca un'unità giuridica con più compartimenti nella quale gli attivi sono responsabili esclusivamente nei confronti degli investitori nel suddetto comparto e dei creditori, le cui pretese derivano dalla costituzione, dalla durata o dalla liquidazione del comparto, ogni comparto va considerato come emittente autonomo ai fini dell'applicazione delle disposizioni sulla ripartizione dei rischi di cui al punto 9.3 da (a) a (g) e da (j) a (k).

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di decidere ulteriori limitazioni d'investimento qualora quest'ultime si rendano necessarie per soddisfare le leggi e le disposizioni dei Paesi in cui vengono offerte o vendute quote del Fondo.

9.5 Limiti d'investimento per quanto riguarda l'impiego di tecniche e strumenti aventi per oggetto titoli e strumenti del mercato monetario

Ai sensi della circolare 08/356 della CSSF, il Fondo può avvalersi di tecniche e strumenti relativi a titoli e strumenti

del mercato monetario per la gestione funzionale del portafoglio, a condizione che (i) siano economicamente opportuni ed efficienti in termini di costi, (ii) mirino a generare proventi supplementari in conformità al profilo di rischio del Fondo e le disposizioni di diversificazione dei rischi secondo quanto descritto nel presente prospetto di vendita e/o (iii) contribuiscano a ridurre i rischi o i costi e (iv) i rischi correlati vengano registrati in modo adeguato dalla procedura di gestione del rischio del Fondo.

- (a) Condizioni generali per l'impiego di tecniche e strumenti

In nessun caso l'impiego di tecniche e strumenti deve portare a uno scostamento del Comparto dai suoi obiettivi e dalle sue limitazioni d'investimento descritti nella relativa Parte specifica del presente prospetto di vendita, a un'esposizione a un rischio supplementare che supera il rischio definito nel suddetto prospetto e, in particolare, all'impossibilità di soddisfare le richieste di riscatto.

Solo istituti finanziari di prim'ordine possono agire da controparte nel quadro dell'impiego di tecniche e strumenti da parte del Fondo.

Le tecniche e gli strumenti utilizzati durante il relativo periodo di riferimento devono essere pubblicati nelle relazioni semestrali e annuali del Fondo, in modo che figurino il valore complessivo delle transazioni o delle posizioni aperte che ne derivano.

Tali tecniche e strumenti comprendono tra l'altro operazioni di prestito titoli e operazioni di pensionamento titoli (*opérations à reméré, opérations de prise en pension*) come descritto di seguito.

- (b) Operazioni di prestito titoli (securities lending and borrowing)
 - (i) Il Fondo ha la facoltà di cedere a una controparte per un determinato periodo titoli facenti parte del patrimonio di un Comparto contro un compenso conforme al mercato. Alla scadenza di tale periodo la controparte ha l'obbligo di restituire al Fondo valori mobiliari dello stesso genere e della stessa qualità (prestito titoli).
 - (ii) Il Fondo può (A) prestare titoli di un Comparto a una controparte oppure (B) affidare tale operazione, nel quadro di un sistema di prestito standardizzato, a un Ufficio di clearing riconosciuto o a un istituto finanziario di qualità.

- (c) Operazioni di pensionamento titoli (repo)

Il Fondo ha la facoltà di effettuare operazioni di pensionamento titoli nel modo descritto di seguito.

- (i) In qualità di cedente, il Fondo vende titoli facenti parte del patrimonio di un Comparto con un'opzione di riacquisto (operazione di pensionamento fittizia) oppure con un obbligo di

riacquisto (operazione di pensionamento effettiva).

- (ii) In qualità di cessionario, il Fondo acquista titoli per un Comparto; alla controparte spetta un'opzione di riacquisto o un obbligo di ripresa, a condizione che i valori mobiliari appartengano a una delle categorie seguenti:
 - (A) certificati bancari a breve termine o strumenti del mercato monetario come definiti nell'ordinanza del Granducato del Lussemburgo dell'8 febbraio 2008;
 - (B) obbligazioni emesse o garantite da Stati membri dell'OCSE o dai loro enti locali, da istituzioni sovranazionali o da organizzazioni con competenza a livello regionale, europeo (UE) o mondiale;
 - (C) azioni o quote di fondi del mercato monetario con calcolo giornaliero del valore netto d'inventario, con un "rating" AAA o equivalente;
 - (D) obbligazioni o azioni di emittenti non statali che garantiscono una liquidità adeguata;
 - (E) quote quotate o negoziate in borsa o su un mercato regolamentato di uno Stato membro dell'UE, a condizione che tali titoli siano rappresentati in un indice riconosciuto.

Nel corso della durata di un acquisto con un'opzione di riacquisto, il Fondo non può vendere i valori mobiliari sottostanti a tale acquisto finché la controparte non abbia esercitato l'opzione o finché non sia scaduto il termine per il riacquisto, a meno che il Fondo non possa garantire altrimenti tali posizioni. Nel corso della durata di un accordo di riacquisto opposto, il Fondo non può costituire in pegno a fornire in garanzia i valori mobiliari, a meno che il Fondo non possa garantire altrimenti tali posizioni.

- (d) Limitazione del rischio di controparte e ottenimento di garanzie adeguate

Per quanto riguarda il rischio di controparte si rimanda alle disposizioni definite in precedenza al punto 9.3 (a).

Il Fondo può altresì ottenere garanzie atte a ridurre il rischio di controparte nel caso di vendite con diritto di riacquisto e/o di transazioni di riacquisto e transazioni di riacquisto opposte. Nel caso in cui vengano assunte tali garanzie, il Fondo terrà conto delle disposizioni legali relative a tali garanzie, in particolare quelle della circolare 08/356.

Sulle transazioni effettuate nel quadro di prestiti titoli trovano inoltre applicazione le disposizioni seguenti:

- (i) per ogni prestito titoli la rispettiva garanzia deve ammontare almeno al 90% del valore complessivo (compresi interessi, dividendi o eventuali altri diritti) dei valori mobiliari prestati;

- (ii) prima o al momento del trasferimento dei valori mobiliari da dare in prestito, il Fondo deve ricevere delle garanzie dal prestatario o dall'intermediario che opera per proprio conto. Se l'intermediazione è svolta da un sistema di prestito di cui al punto 9.5 (b) (ii), i valori mobiliari possono essere trasferiti prima dell'ottenimento delle garanzie, a condizione che l'intermediario garantisca la debita esecuzione del trasferimento.

- (e) Garanzie sotto forma di consistenze in contanti

Se le garanzie vengono concesse in contanti, le consistenze ultime possono essere reinvestite dal Fondo in conformità alla circolare 08/356, a condizione che nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita non siano previste disposizioni diverse.

È presumibile che le operazioni di prestito titoli e le operazioni di pensionamento titoli vengano effettuate solo occasionalmente.

9.6 Tecniche e strumenti di copertura dei rischi valutari

Allo scopo di coprire i rischi valutari, il Fondo può, per ogni Comparto e su una borsa o un mercato regolamentato oppure nell'ambito di affari a trattative private, effettuare operazioni a termine su divise nonché vendere opzioni call su divise o acquistare opzioni put su divise per ridurre o eliminare completamente l'esposizione alla valuta ritenuta rischiosa e trasferirla alla valuta di calcolo o a un'altra valuta ritenuta meno rischiosa dell'universo d'investimento.

Allo scopo di coprire i rischi valutari rispetto a un indice di riferimento di un comparto, ogni comparto può effettuare operazioni a termine su divise – compresa la vendita a termine su divise – vendere opzioni d'acquisto su divise e acquistare opzioni di vendita su divise, in una valuta estera fino al raggiungimento della ponderazione della suddetta valuta estera nell'indice di riferimento, oppure, nel caso di un indice di riferimento composto, fino alla ponderazione della valuta estera in un sottoindice di riferimento, anche in assenza di una copertura completa mediante investimenti nella valuta estera corrispondente. L'indice di riferimento o i sottoindici di un indice di riferimento composto (customised index) deve essere comunicato all'investitore. Con lo stesso obiettivo, la società può effettuare anche vendite o scambi di divise a termine nell'ambito di operazioni su un mercato non regolamentato concluse con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di transazioni. La finalità di copertura perseguita con le suddette operazioni presuppone l'esistenza di una relazione diretta tra questi valori patrimoniali e quelli da coprire; ciò significa che, in linea di principio, le operazioni concluse in una determinata valuta non possono superare né il valore del patrimonio denominato in tale valuta, né la relativa durata di possesso/durata residua.

Nei suoi rendiconti e per i vari tipi di operazioni concluse, il Fondo deve specificare l'importo totale degli impegni risultanti dalle operazioni in corso nella data di riferimento delle relazioni. Nell'ambito di affari a trattative private con istituti finanziari di prim'ordine specializzati in questo tipo di transazioni, il Fondo può anche effettuare vendite o scambi di divise a termine (swap su valute).

9.7 Impiego di strumenti derivati

Nel rispetto della Legge del 2002 e delle condizioni stabilite dalla CSSF, il Fondo può impiegare strumenti derivati secondo quanto previsto al punto 9.1 (g). Il Fondo può avvalersi di derivati ai fini di una gestione efficiente del portafoglio e come parte della strategia d'investimento dei singoli Comparti, nella misura descritta nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita.

Le condizioni di utilizzo e le limitazioni in vigore devono essere in ogni caso in armonia con le condizioni previste dalla Legge del 2002.

In nessun caso queste transazioni devono provocare scostamenti dalla politica d'investimento e dalle limitazioni fissate per il Fondo o i suoi Comparti.

10. POLITICA DI DISTRIBUZIONE

Il Consiglio di Amministrazione può decidere se le quote emesse da un Comparto vengano distribuite sotto forma di quote a capitalizzazione o a distribuzione.

Per le quote a distribuzione, l'Assemblea generale dei detentori di quote può decidere di distribuire dividendi e il Consiglio di Amministrazione può deliberare di pagare accenti sui dividendi. Informazioni in merito alle quote percepibili sono disponibili nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita.

Tali distribuzioni vengono corrisposte solo ai detentori di quote con diritto alla distribuzione. Le distribuzioni saranno pagate ai detentori di quote nominative con diritto alla distribuzione tramite bonifico bancario sui conti indicati nel registro dei detentori di quote. Le distribuzioni possono essere pubblicate sui quotidiani che il Fondo stabilisce di volta in volta.

Gli importi previsti per le quote a capitalizzazione non vengono versati, bensì restano investiti a favore dei detentori nella relative classi di quote del Comparto.

I diritti alla distribuzione che non vengono esercitati entro 5 anni dalla scadenza cadono in prescrizione e riconfluiscono nella relativa classe di quote del Comparto.

11. EMISSIONE DI QUOTE

11.1 Emissione di quote

In qualsiasi momento il Consiglio di Amministrazione ha il diritto illimitato di emettere quote sotto forma di quote nominative di tutti i Comparti/Classi di quote esistenti nonché di nuove Classi di quote all'interno di nuovi Comparti o di Comparti già in essere. Le quote vengono emesse solo in forma elettronica. Ogni Comparto può essere composto da più classi di quote, che si distinguono per i loro valori patrimoniali e impegni specifici della loro

classe di quote, come descritto al punto 6.2 o più dettagliatamente per i singoli Comparti nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita.

Il Consiglio di Amministrazione non è tenuto a concedere ai vecchi detentori di quote del Fondo diritti di prelazione sulle nuove quote da emettere. Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto di sospendere in qualsiasi momento e senza preavviso l'emissione e la vendita di quote.

Le quote sono accettate nel sistema Euroclear e Clearstream per la conferma della copertura (clearance) e per il trasferimento (settlement). Le quote sono registrate nel sistema Euroclear e Clearstream in forma non autenticata. Tutte le quote detenute nel sistema Euroclear o Clearstream sono a nome del delegato di Euroclear o Clearstream o del rispettivo incaricato.

Vengono emesse frazioni di quote fino a 3 cifre decimali. La conferma è inviata al sottoscrittore entro 10 giorni lavorativi bancari a partire dal giorno di transazione.

Il Consiglio di Amministrazione può riunire tutte le quote emesse in un Comparto o in una classe di quote di un Comparto o suddividerle in un numero maggiore di quote.

11.2 Prime sottoscrizioni, sottoscrizioni successive, sovrapprezzi di emissione

Le quote sono emesse ogni giorno di transazione. Non vengono effettuate emissioni nei giorni in cui il Fondo decide di non calcolare il valore netto d'inventario, come descritto al punto 16, "Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario, dell'emissione, del riscatto e della conversione di quote".

11.2.1 Prime sottoscrizioni

All'emissione di quote, l'ufficio di distribuzione o l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio possono sollevare un sovrapprezzo di emissione per coprire i loro costi, come descritto successivamente al punto 11.2.2.

Fatta salva una diversa disposizione per un singolo Comparto, i detentori di quote possono presentare richieste di sottoscrizione di quote in ogni giorno di transazione. Le quote dei Comparti possono essere emesse dal Fondo in qualsiasi giorno di valutazione di un Comparto. Le quote vengono emesse al valore netto d'inventario (più il sovrapprezzo di emissione menzionato più avanti) della classe di quote in questione. Le richieste di sottoscrizione relative a un giorno di transazione (T) vengono conteggiate al prezzo d'emissione del successivo giorno di valutazione (T+1).

Dopo la scadenza del periodo di prima sottoscrizione stabilito nell'appendice del singolo Comparto, l'importo corrispondente al prezzo d'emissione deve essere versato sul conto della Società entro 3 (tre) giorni lavorativi bancari dopo il primo giorno di transazione del Comparto che segue la conclusione del periodo di sottoscrizione oppure entro 2 (due) giorni lavorativi bancari dopo il primo giorno di valutazione (T+3) che segue la conclusione del periodo di sottoscrizione.

Per le sottoscrizioni presentate in un giorno di transazione dopo la conclusione del periodo di prima sottoscrizione, il relativo pagamento deve pervenire alla Società entro 3 (tre) giorni lavorativi bancari dopo il primo giorno di transazione oppure entro 2 (due) giorni lavorativi bancari dopo il primo giorno di valutazione (T+3). Tuttavia, il Fondo può decidere a propria discrezione di evadere le richieste d'acquisto solo se, oltre alla richiesta di sottoscrizione, è pervenuto presso un ufficio di pagamento o la Banca depositaria anche il relativo importo. Eventuali differenze fino a 25 CHF per ordine (o al controvalore di tale importo nella valuta di riferimento) risultanti al momento della sottoscrizione non vengono risarcite a fronte dei costi delle transazioni operate per il riscatto. Questa eventuale differenza va a confluire nel patrimonio del relativo Comparto.

Nel caso di prime sottoscrizioni, la richiesta in originale deve essere spedita per posta all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo o a un ufficio di distribuzione autorizzato dalla Società di gestione. Tutte le sottoscrizioni successive possono essere effettuate tramite un canale elettronico riconosciuto dall'ufficio di trasferimento, registro e domicilio.

Il Fondo non emetterà quote di una classe di quote di un Comparto nel periodo in cui il calcolo del valore netto d'inventario del Comparto in questione è sospeso dal Fondo, in forza dell'autorizzazione stabilita nello statuto e descritta al punto 16 "Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario, dell'emissione, del riscatto e della conversione di quote".

Il Fondo può limitare o interdire il possesso di quote da parte di persone fisiche, ditte o persone giuridiche. In particolare, il Fondo ha limitato il possesso di quote a tutte le persone nate, domiciliate o residenti negli Stati Uniti d'America o in loro territori, proprietà o regioni sottoposte alla giurisprudenza americana, o a persone che vi abbiano la residenza abituale (compreso l'asse ereditario, enti o società ivi costituite o registrate – "Cittadini USA"); nel caso in cui il Fondo accerti che una persona, a cui è stato proibito il possesso di quote, sia l'aveute diritto economico di tali quote individualmente o insieme a terzi, ha la facoltà di riscattare in via coercitiva tutte le quote in possesso di tale detentore.

I tassi di cambio per le sottoscrizioni in cui la valuta di riferimento del Comparto non corrisponde alla valuta di pagamento del detentore delle quote vengono stabiliti il giorno in cui viene effettuato il calcolo del valore netto d'inventario.

Dopo la prima sottoscrizione, il Consiglio di Amministrazione può decidere di non emettere più quote di un determinato Comparto o di una determinata classe di quote.

Indicazioni specifiche sulla prima emissione di quote sono riportate nell'appendice del Comparto interessato contenuta nella Parte specifica del prospetto di vendita.

11.2.2 Sovrapprezzi di emissione

Per la copertura dei propri costi, l'ufficio di distribuzione o l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio può riscuotere una commissione pari al 5% max. a valere sul prezzo di emissione/valore netto d'inventario, con un minimo di 120.- CHF (o controvalore nella rispettiva moneta di riferimento).

11.3 Conferimenti in natura

Il Consiglio di Amministrazione può emettere quote contro fornitura di titoli, strumenti del mercato monetario o altri valori patrimoniali ammessi (cosiddetti conferimenti in natura), a condizione che tale fornitura di valori mobiliari, strumenti del mercato monetario o altri valori patrimoniali ammessi corrisponda alla politica d'investimento del Comparto in questione e che venga effettuata nel rispetto delle limitazioni d'investimento del Fondo e della politica d'investimento del Comparto in questione.

Se richiesto dalla normativa e dalla prassi corrente lussemburghese, tali conferimenti possono essere sottoposti a una perizia di valutazione da parte del revisore dei conti del Fondo.

11.4 Identificazione dei detentori di quote

L'ufficio di trasferimento, registro e domicilio può richiedere la prova dell'identità ritenuta necessaria ai fini del rispetto delle disposizioni lussemburghesi nell'ambito della lotta contro il riciclaggio di denaro.

Se dovessero sussistere dubbi in merito all'identità di un detentore di quote o se l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio non disponesse di dati sufficienti per stabilirla, può richiedere ulteriori informazioni e/o documenti allo scopo di determinarla in modo univoco.

Se il detentore di quote si rifiuta o trascura di trasmettere le informazioni e/o i documenti richiesti, l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio può ricusare o posticipare la registrazione dei rispettivi dati nel registro dei detentori di quote del Fondo. Le informazioni inoltrate all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio vengono richieste unicamente allo scopo di rispettare le disposizioni nell'ambito della lotta contro il riciclaggio di denaro.

11.5 Limitazioni d'acquisto di quote

Nel caso in cui il Fondo accerti che sono state acquisite quote da persone che, ai sensi dello statuto del Fondo, non ne hanno il diritto, ha la facoltà di riscattare in via coercitiva tutte le quote in possesso di tale detentore. Il Fondo ha altresì la facoltà di liquidare un Comparto qualora dovesse constatare che tutte le quote sono detenute da una singola persona che non dispone del diritto di acquisirle.

Inoltre, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di sospendere in qualsiasi momento e senza preavviso l'emissione di quote di uno, più o tutti i Comparti o di quote di una, più o tutte le classi di quote. Nel periodo in cui il calcolo del valore netto d'inventario di un Comparto è sospeso in conformità allo statuto del Fondo, non vengono emesse quote del Comparto in nessuna classe di quote. In tal senso si rimanda alle precisazioni di cui al punto 16 "Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario, dell'emissione, del riscatto e della conversione

di quote". Una richiesta di emissione di quote, fatta eccezione per il caso di sospensione del calcolo del valore netto d'inventario della relativa quota durante il periodo di sospensione, è irrevocabile. Nel caso in cui sia stata sospesa l'emissione di quote, gli ordini di sottoscrizione saranno conteggiati il primo giorno di valutazione dopo il periodo di sospensione, a meno che non siano stati debitamente revocati nel frattempo.

Il Consiglio di Amministrazione si riserva il diritto, in qualsiasi momento e a propria discrezione, di rifiutare una richiesta di sottoscrizione, di limitare, sospendere o bloccare temporaneamente l'emissione di quote, di rifiutare la registrazione delle quote nel relativo registro o di riscattare quote in via coercitiva al prezzo di riacquisto se ritiene di agire nell'interesse dei detentori di quote oppure a tutela del Fondo o dei suoi detentori di quote.

In questi casi la Banca depositaria rimborserà immediatamente senza interessi i pagamenti già effettuati per le richieste di sottoscrizione non eseguite.

11.6 Elaborazione dei dati

Con la sottoscrizione o l'acquisto di quote, il detentore dichiara di accettare che il Fondo, in qualità di responsabile del trattamento dei dati personali, abbia autorizzato Vontobel Fonds Services AG, Zurigo, in qualità di esecutore dell'ordine, a prendere visione, al fine dell'assistenza ai detentori, dei dati riguardanti questi ultimi e riportati nel registro del Fondo e a elaborarli in conformità alle disposizioni della Legge del 2 agosto 2002 relativa alla protezione dei dati personali nell'ambito del loro trattamento (la "Legge del 2 agosto 2002"). Con la sottoscrizione o l'acquisto di quote, il detentore accetta altresì che i suoi colloqui telefonici con Vontobel Europe S.A., l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo, Vontobel Fonds Services AG o con la Società di gestione siano registrati e possano essere elaborati ai sensi della Legge del 2 agosto 2002.

In caso di trasmissione dei suddetti dati alla Vontobel Fonds Services AG, Zurigo, si deve segnalare agli investitori che si tratta di una trasmissione di dati alla Svizzera, ossia a un Paese terzo, nel quale, conformemente alla decisione della Commissione europea del 26 luglio 2000, è garantito un congruo livello di protezione.

Si deve inoltre comunicare agli investitori che i loro dati personali saranno custoditi nel registro dei detentori di quote presso l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo durante il periodo di validità del contratto nella sua funzione di ufficio di trasferimento, registro e domicilio. Quest'ultimo elabora pertanto i dati personali degli investitori in veste di soggetto incaricato della gestione degli ordini a nome del Fondo in qualità di responsabile del trattamento dei dati personali. Conformemente alle disposizioni della Legge del 2 agosto 2002, gli investitori hanno il diritto di richiedere in ogni momento informazioni sui loro dati personali e di rettificare gli stessi.

12. RISCATTO DI QUOTE

12.1 Riscatti

Ogni detentore di quote può richiedere il riscatto di tutte le proprie quote o di parte di esse in qualsiasi giorno di

transazione (T). Il riscatto, in linea di principio, avviene al valore netto d'inventario di ogni quota della classe di quote corrispondente nel giorno di valutazione che segue il giorno di transazione (T+1).

L'ufficio di distribuzione, la Società di gestione o l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio possono inoltre addebitare direttamente una commissione di intermediazione come specificato al punto 12.2.

Un eventuale ufficio di distribuzione autorizzato dalla Società di gestione assicurerà che tutte le richieste di riscatto pervenute in un giorno di transazione vengano inoltrate all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo entro un termine ragionevole.

Le richieste di riscatto possono essere inviate mediante mezzi elettronici accettati dall'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo. Le richieste di riscatto, in forma scritta, devono essere inviate all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo. Solitamente non sono richiesti altri documenti.

Il prezzo di riscatto viene versato entro 3 (tre) giorni lavorativi bancari dopo il corrispondente giorno di transazione oppure entro 2 (due) giorni lavorativi bancari dopo il corrispondente giorno di valutazione (T+3). Il pagamento avviene a mezzo bonifico bancario sul conto indicato dal detentore di quote, con addebito a quest'ultimo dei costi. Il Fondo non assume alcuna responsabilità al riguardo.

Se le richieste di riscatto in un determinato giorno di transazione (T) superano il 5 % del valore netto d'inventario di un Comparto, il Consiglio di Amministrazione può decidere, nell'interesse degli investitori, di eseguire le richieste di riscatto su base proporzionale per il giorno di valutazione soltanto fino al 5% del valore netto d'inventario del suddetto Comparto nel giorno di transazione.

Se a causa di tale restrizione le richieste di riscatto di un giorno di transazione non vengono eseguite completamente, la parte restante sarà trattata come una richiesta di riscatto riguardante il prossimo giorno di transazione, ma avrà la precedenza rispetto alle altre richieste inoltrate per il suddetto secondo giorno di transazione. Si fa notare ai detentori di quote che anche nei successivi giorni di transazione il Consiglio di Amministrazione può decidere, nell'interesse degli investitori, di applicare la limitazione del 5%.

Nel caso in cui il riscatto venga così differito, il Fondo provvederà a informare i detentori interessati.

Nei seguenti casi il pagamento del prezzo di riscatto può essere sospeso del tutto fino a un massimo di 5 giorni lavorativi bancari:

(a) se a causa di circostanze particolari di uno o più mercati su cui è investita una parte considerevole di un Comparto, le posizioni non possono essere alienate a breve termine al loro valore effettivo;

(b) se le richieste di riscatto si riferiscono a un Comparto che, in linea con la propria politica d'investimento, comprende posizioni sensibili (ad es. azioni di società di segmento small cap) che il portfolio manager non può vendere immediatamente, nell'interesse dei detentori di quote, senza perdite in termini di valore patrimoniale netto del Comparto;

(c) se le richieste di riscatto si riferiscono a un Comparto che, in linea con la propria politica d'investimento, detiene importanti posizioni in investimenti in aree di vari fusi orari o monete o quotate in monete la cui negoziabilità può risultare limitata (ad es. real brasiliano, rupia indiana).

Il Consiglio di Amministrazione decide in merito alla sospensione temporanea del pagamento del prezzo di riscatto nei suddetti casi, tenendo conto degli interessi dei detentori di quote del Comparto in questione. Il ritorno alla consueta politica dei pagamenti avrà luogo gradualmente al fine di garantire che i versamenti rispettino la successione cronologica delle domande di riscatto.

Ogni richiesta di riscatto è irrevocabile, fatta eccezione per il caso di sospensione della valutazione dei valori patrimoniali della corrispondente classe di quote (si veda punto 16 "Sospensione temporanea del calcolo del valore netto d'inventario, dell'emissione, del riscatto e della conversione di quote"). In questo caso la revoca ha efficacia solo se l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo riceve la comunicazione scritta prima dello scadere del periodo di sospensione. In mancanza di revoca, il riscatto avviene nel primo giorno di valutazione dopo la sospensione.

In determinati casi, all'atto del riscatto può essere applicata una commissione di riscatto a carico del detentore di quote, come indicato al punto 6.2 "Classi di quote".

Nel caso in cui il valore netto d'inventario complessivo delle quote di un Comparto diminuisca in qualunque momento al di sotto di 10 milioni di CHF (o relativo controvalore nella valuta del Comparto), il Consiglio di Amministrazione può deliberare il riscatto di tutte le quote in circolazione del Comparto in questione; il riscatto, in questo caso, avviene al valore netto d'inventario valido alla data di vendita di tutti i valori patrimoniali attribuibili a tale Comparto.

I tassi di cambio per i riscatti in cui la valuta di riferimento del Comparto non corrisponde alla valuta di pagamento del detentore delle quote vengono stabiliti il giorno in cui viene effettuato il calcolo del valore netto d'inventario.

Su richiesta del detentore di quote interessato e sotto la responsabilità del Consiglio di Amministrazione possono essere effettuati riscatti in natura. Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di rifiutare tali riscatti in natura e di effettuare un pagamento in contanti dell'importo di riscatto nella moneta del rispettivo Comparto o della rispettiva classe di quote. Se i detentori di quote chiedono un riscatto in natura e il Consiglio di Amministrazione si dichiara d'accordo, nei limiti del possibile ricevono una scelta rappresentativa del rispettivo patrimonio del Comparto in valori patrimoniali e contanti

che corrispondono al numero di quote riscattate. In questo contesto, il Consiglio di Amministrazione terrà conto dell'obbligo di parità di trattamento di tutti i detentori di quote. Il valore del riscatto in natura viene confermato dal revisore dei conti in conformità con la legge lussemburghese. Tutte le spese derivanti dai riscatti in natura (ivi comprese le spese e commissioni del revisore dei conti) sono a carico del detentore di quote interessato.

12.2 Commissione d'intermediazione

Per la copertura dei propri costi, l'ufficio di distribuzione, la Società di gestione o l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio può riscuotere una commissione pari allo 0,3% max. a valere sul prezzo di riscatto, con un importo minimo di 120 CHF.

13. CONVERSIONE DI QUOTE

13.1 Conversioni

Salvo diverse disposizioni riportate nella Parte specifica, durante un giorno di transazione ogni detentore di quote può chiedere che tutte le sue quote appartenenti a una determinata classe di quote o parte di esse vengano convertite in quote di un'altra classe di quote dello stesso Comparto o in quote di un'altra classe di quote di un altro Comparto, ai rispettivi valori netti d'inventario delle quote della classe di quote corrispondente il rispettivo giorno di valutazione.

In linea di massima non è possibile convertire le quote della classe "S" e "U".

La conversione in quote "I" e "HI (hedged)" è riservata esclusivamente agli investitori istituzionali che soddisfano le condizioni di sottoscrizione di quote "I" e "HI (hedged)".

Una conversione in quote "R" è riservata esclusivamente ai detentori di quote che soddisfano le condizioni di sottoscrizione di quote "R".

Il prezzo a cui tutte o una parte delle quote di una determinata classe di quote (la "Classe di Quote Originaria") vengono convertite in quote di un'altra classe di quote (la "Nuova Classe di Quote"), viene determinato il giorno di valutazione con l'aiuto della formula seguente:

$$A = \frac{B \times C \times E}{D}$$

- A rappresenta il numero delle quote assegnate della Nuova Classe di Quote;
- B rappresenta il numero delle quote della Classe di Quote Originaria che devono essere convertite;
- C rappresenta il valore netto d'inventario applicabile per ogni Quota della Classe Originaria;
- D rappresenta il valore netto d'inventario applicabile per ogni quota della Nuova Classe di Quote;
- E rappresenta il tasso di cambio (se necessario) tra la valuta della Classe di Quote Originaria e quella della Nuova Classe di Quote.

Per la Nuova Classe di Quote vengono assegnate frazioni di quote fino a 3 cifre decimali. Eventuali differenze risultanti dalla conversione, a fronte dei costi delle

transazioni operate per il riscatto, vengono riscalate ai detentori di quote solo se l'importo è superiore a 25 CHF (oppure al relativo controvalore nella valuta di riferimento). In caso di mancato rimborso, tale differenza confluisce nel patrimonio del Comparto le cui quote devono essere convertite.

Un eventuale ufficio di distribuzione autorizzato dalla Società di gestione assicurerà che tutte le richieste di conversione pervenute in un giorno di transazione vengano inoltrate all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo entro un termine ragionevole.

Le richieste di conversione possono essere inviate mediante mezzi elettronici accettati dall'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo.

Le richieste di conversione, in forma scritta, devono essere inviate all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo. Solitamente non sono richiesti altri documenti.

Un detentore non può revocare la propria richiesta di conversione, se non nei casi e alle stesse condizioni previsti al punto "Riscatto di quote".

I tassi di cambio per le conversioni in cui la valuta di riferimento del Comparto non corrisponde alla valuta di pagamento del detentore delle quote vengono stabiliti il giorno in cui viene effettuato il calcolo del valore netto d'inventario.

13.2 Commissione d'intermediazione

Per la copertura dei propri costi, l'ufficio di distribuzione, la Società di gestione o l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio può addebitare ai detentori di quote una commissione di intermediazione pari a un importo massimo di 120 CHF o fino all'1,5 % del valore netto d'inventario per quota della nuova classe di quote.

14. TRASFERIMENTO DI QUOTE

Generalmente il trasferimento di quote può essere effettuato attraverso l'invio di una conferma di tale trasferimento all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio. Ai fini dell'identificazione del detentore di quote, il nuovo proprietario delle quote si impegna a compilare una richiesta di sottoscrizione nel caso in cui sia un nuovo detentore di quote del Fondo.

Quando l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio riceve una richiesta di trasferimento ha la facoltà, dopo verifica della girata, di richiedere una conferma della/e firma/e da parte di una banca, di un operatore o di notaio da esso riconosciuti.

Prima di effettuare un trasferimento, si consiglia ai detentori di quote di mettersi in contatto con l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio allo scopo di assicurarsi di essere in possesso di tutti i documenti necessari per l'esecuzione della transazione.

15. MARKET TIMING E LATE TRADING

L'acquisto e la vendita ripetuti di quote allo scopo di sfruttare le inefficienze di valutazione nel Fondo sono

transazioni note anche come "market timing"; esse possono pregiudicare le strategie d'investimento della Società, aumentare i costi del Fondo e quindi avere ripercussioni negative sugli interessi dei detentori di quote a lunga scadenza del Fondo.

Il Consiglio di Amministrazione non consente tali pratiche di "market timing" e si riserva il diritto di rifiutare richieste di sottoscrizione e di conversione da parte di detentori di quote sospettati dal Consiglio di Amministrazione di esercitare tali pratiche. Se necessario, il Consiglio di Amministrazione adotta i provvedimenti atti a tutelare gli altri detentori di quote del Fondo.

Nel caso del "market timing" si tratta di un metodo di arbitraggio con cui un detentore di quote effettua sistematicamente sottoscrizioni e riscatti/conversioni di quote nello stesso fondo d'investimento durante un lasso di tempo brevissimo, sfruttando così differenze di orario e/o errori ed inefficienze nel calcolo del valore netto d'inventario del Fondo.

Nel caso del "late trading" si tratta dell'accettazione di una richiesta di sottoscrizione, conversione o riscatto dopo l'orario stabilito per l'accettazione delle richieste (cut-off time) nel relativo giorno di valutazione e dell'esecuzione di un tale ordine sulla base del valore netto d'inventario che era stato determinato per lo stesso giorno.

Ne consegue che le sottoscrizioni, le conversioni e i riscatti di quote vengono effettuati sulla base di un valore netto d'inventario sconosciuto ("forward pricing").

16. SOSPENSIONE TEMPORANEA DEL CALCOLO DEL VALORE NETTO D'INVENTARIO, DELL'EMISSIONE, DEL RISCATTO E DELLA CONVERSIONE DI QUOTE

Il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di sospendere temporaneamente il calcolo del valore netto d'inventario di uno o più Comparti e/o di una o più classi di quote, la valutazione per quota nonché l'emissione, il riscatto e la conversione di quote nei casi seguenti:

- (a) se una o più borse o altri mercati finanziari su cui può essere realizzata una parte considerevole del valore netto d'inventario complessivo di un determinato Comparto sono chiusi al di fuori delle usuali festività, se la negoziazione è sospesa o se le borse/i mercati in questione sono soggetti a limitazioni o a forti oscillazioni di corso a breve termine;
- (b) in situazioni d'emergenza, a seguito delle quali risulta impossibile disporre o determinare la valutazione dei valori patrimoniali del Fondo relativi a una determinata categoria d'investimento;
- (c) nel caso in cui vengano a mancare i mezzi di comunicazione normalmente utilizzati per determinare il prezzo o il valore di investimenti relativi a una determinata categoria d'investimento o dei prezzi o valori in vigore su una borsa;
- (d) durante il periodo in cui il Fondo non può attuare la reintegrazione dei capitali destinati a pagare il prezzo

di riscatto delle quote di una determinata classe o durante il quale, secondo il parere dei membri del Consiglio di Amministrazione, non è possibile effettuare ai tassi di cambio usuali un eventuale trasferimento di capitali per l'alienazione o l'acquisto di investimenti o per il pagamento del prezzo di riscatto di tali quote.

Il Consiglio di Amministrazione può informare i detentori di quote sulla sospensione in maniera adeguata. I detentori di quote che hanno richiesto una sottoscrizione o un riscatto di quote del Comparto interessato dalla sospensione del calcolo del valore netto d'inventario saranno informati tempestivamente in merito all'inizio e alla fine del periodo di sospensione.

17. COMMISSIONI E SPESE

Il Fondo corrisponde una commissione di servizio definita „Management Fee“, pagabile alla fine di ogni mese, a copertura di tutti i costi concernenti possibili prestazioni connesse alla gestione degli investimenti e alla distribuzione. Tale Management Fee è ripartita tra i Gestori, i Gestori delegati degli investimenti e le società di distribuzione interessati e viene calcolata in base alla media dei valori netti d'inventario quotidiani del rispettivo Comparto durante il mese in questione. Le informazioni in merito alla Management Fee applicabile per ciascun Comparto sono stabilite per ogni singolo Comparto nella Parte specifica del prospetto di vendita. Inoltre, i patrimoni dei rispettivi Comparti possono essere soggetti a una Performance Fee. L'applicazione di una tale Performance Fee e le disposizioni in merito sono definite, se del caso, nella relativa Parte specifica del prospetto di vendita dedicata ai singoli Comparti.

Il Fondo corrisponde inoltre una commissione di servizio definita "Service Fee" a copertura dei costi dell'amministrazione centrale, della direzione, della funzione di banca depositaria e della gestione del Fondo. Tale Service Fee viene calcolata sulla media dei valori netti d'inventario giornalieri del Fondo durante il mese in questione, complessivamente non può superare lo 0,08745% e viene addebitata al Fondo alla fine del mese. Tale Service Fee viene utilizzata per pagare gli onorari della Società di gestione, dell'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, dell'amministrazione, della banca depositaria, del rappresentante e degli uffici di pagamento nei Paesi in cui viene distribuito il Fondo. Inoltre, l'ufficio di trasferimento, registro e domicilio o un ufficio di distribuzione può sollevare una commissione di intermediazione, come descritto in precedenza.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

Il Fondo si fa carico degli onorari e delle spese dei propri revisori dei conti.

Il Fondo sostiene le spese derivanti dalle proprie attività (elencate dettagliatamente al punto 20.6 alla voce "Determinazione del valore netto d'inventario delle quote"), ivi comprese le spese derivanti dall'acquisto e dalla vendita di titoli, da imposte statali, onorari dei consulenti legali, interessi, spese pubblicitarie, spese per la redazione e

la pubblicazione di rapporti, spese postali, telefoniche, di telex ed altre spese sostenute per comunicazioni elettroniche. Queste spese vengono calcolate ogni giorno nel prezzo delle quote.

I costi e le spese correlati alla costituzione del Fondo sono stati sostenuti dal Fondo ed ammortizzati nel corso dei primi cinque anni, oppure addebitati direttamente sul reddito e sul capitale. Le spese correnti sono imputate in primo luogo al reddito, mentre eventuali importi eccedenti al capitale.

L'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, per i detentori di quote residenti in determinati Paesi, può riscuotere a scopo di copertura delle spese di gestione addizionali sostenute in tali Paesi, una commissione di gestione pari all'1,5 % max all'anno a valere sul valore netto d'inventario di tutte le quote del Fondo registrate a nome di tali detentori; questo può avvenire a condizione che, nei documenti consegnati ai detentori di tali Paesi unitamente al prospetto di vendita, l'esistenza di tale commissione sia prevista al momento della sottoscrizione e i detentori delle quote si siano dichiarati d'accordo. Il detentore di quote può autorizzare la vendita di frazioni delle proprie quote per coprire tali costi. L'ufficio di trasferimento, registro e domicilio può utilizzare interamente o parzialmente tali commissioni per il pagamento dei servizi erogati dai rappresentanti del Fondo che operano in tali Paesi.

18. GESTIONE DEL FONDO E AMMINISTRAZIONE

La gestione del Fondo spetta al Consiglio di Amministrazione, che è responsabile della definizione della politica d'investimento e della gestione del Fondo.

18.1 Società di gestione

Il Consiglio di Amministrazione ha nominato Vontobel Management S.A. Società di gestione del Fondo (la "Società di gestione"). La Società di gestione è preposta alla gestione degli investimenti, alle operazioni amministrative e alla distribuzione del Fondo.

La Società di gestione ha ricevuto dal Fondo l'autorizzazione a delegare alcune attività di gestione degli investimenti, di distribuzione e di amministrazione a terzi specializzati nel settore, come specificato più avanti. La Società di gestione ha inoltre affidato tra l'altro le attività di gestione degli investimenti ai Gestori degli investimenti, come descritto più avanti.

La Società di gestione sorveglia costantemente le attività dei fornitori di servizi ai quali ha affidato lo svolgimento di determinati compiti. Gli accordi stipulati tra la Società di gestione e i relativi fornitori di servizi prevedono che la Società di gestione possa conferire in qualsiasi momento istruzioni aggiuntive a tali fornitori e che abbia la facoltà di revocare il compito affidato in qualsiasi momento con decorrenza immediata qualora tale decisione venisse reputata necessaria per la tutela degli interessi dei detentori di quote. Il conferimento da parte della Società di gestione di alcuni compiti a terzi non riduce la responsabilità della Società di gestione stessa nei confronti del Fondo.

La Società di gestione è stata costituita con la forma giuridica di "société anonyme" nel Lussemburgo e dispone di un capitale sociale interamente sottoscritto pari a 1,5 milioni di EUR. La Società di gestione agisce in quanto tale per altri fondi d'investimento costituiti nel Lussemburgo.

Su richiesta è possibile ottenere i nomi di detti fondi d'investimento presso la sede ufficiale della Società di gestione.

La Società di gestione è autorizzata a svolgere tale ruolo ai sensi del capitolo 13 della Legge del 2002 e presta quindi come tale servizi comuni di gestione per organismi d'investimento collettivo.

I membri del Consiglio di Amministrazione della Società di gestione sono:

- Dominic Gaillard (Presidente), Head Services Vontobel Asset Management, Zurigo, Svizzera;
- Anders Malcolm, Amministratore, Vontobel Management S.A., Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo;
- Philippe Hoss, Partner Elvinger, Hoss & Prussen, Lussemburgo, Granducato del Lussemburgo.

18.2 Gestori degli investimenti

Il Fondo e la Società di gestione, ai sensi dell'accordo del 28 aprile 2008, hanno nominato VONTOBEL EUROPE S.A., una società controllata al 100% da VONTOBEL HOLDING AG, Zurigo, gestore di tutti i Comparti del Fondo – fatta eccezione per i Comparti gestiti, rispettivamente, da MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. e SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD. – affidandole altresì la distribuzione di tutti i Comparti del Fondo. Il Gestore degli investimenti si occupa dell'amministrazione degli investimenti dei rispettivi Comparti nonché di vari compiti nel contesto della distribuzione di tutti i Comparti. Il Gestore degli investimenti svolge inoltre una serie di ulteriori mansioni di assistenza e coordinamento ed è monitorato nell'esecuzione delle proprie funzioni dalla Società di gestione.

Il Fondo e la Società di gestione hanno inoltre nominato MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. gestore degli investimenti per il Comparto Vontobel Fund – China Stars Equity sulla base di un accordo del 15 gennaio 2007. A tale società viene trasferita la gestione degli investimenti del Comparto; essa è monitorata nell'esecuzione delle proprie funzioni dalla Società di gestione.²

²VONTOBEL EUROPE S.A. subentrerà a partire dal 1° marzo 2011 a MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. quale gestore degli investimenti del Comparto Vontobel Fund – China Stars Equity.

Il Fondo e la Società di gestione hanno inoltre nominato SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD. gestore degli investimenti per il Comparto Vontobel Fund – Japanese Equity sulla base di un accordo del 1° gennaio 2011. A tale società viene trasferita la gestione degli investimenti del Comparto; essa è monitorata nell'esecuzione delle proprie funzioni dalla Società di gestione.

18.3 Gestori delegati degli investimenti

Sulla base di un accordo del 1° gennaio 2010, con il consenso del Fondo il Gestore degli investimenti VONTOBEL EUROPE S.A. ha nominato Gestori delegati degli investimenti VONTOBEL ASSET MANAGEMENT INC. per i Comparti Vontobel Fund – European Value Equity, Vontobel Fund – US Value Equity, Vontobel Fund – Global Value Equity, Vontobel Fund – Global Value Equity (ex US), Vontobel Fund – Emerging Markets Equity e Vontobel Fund – Far East Equity nonché HARCOURT INVESTMENT CONSULTING AG per i Comparti Vontobel Fund – Diversified Alpha UCITS e Vontobel Fund – Belvista Commodity. Con il consenso del Fondo, il Gestore degli investimenti VONTOBEL EUROPE S.A., ai sensi dell'accordo del 1° gennaio 2011, hanno inoltre nominato BANK VONTOBEL AG, Zurigo, una società controllata al 100% da VONTOBEL HOLDING AG, Zurigo, Gestore delegato degli investimenti di tutti i Comparti del Fondo, fatta eccezione dei Comparti attualmente gestiti da MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. o SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD. nonché dei Comparti gestiti da VONTOBEL ASSET MANAGEMENT INC. o HARCOURT INVESTMENT CONSULTING AG.³

18.4 Banca depositaria

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., con sede in 14, Porte de France, L-4360 Esch-sur-Alzette, Lussemburgo, è stata nominata, a partire dal 30 giugno 2008, banca depositaria di tutti i valori patrimoniali, inclusi i titoli e le liquidità del Fondo, detenuti direttamente o tramite delegati, agenti o rappresentanti della banca depositaria.

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. è iscritta nel registro commerciale e societario del Lussemburgo (RCS) al numero B-47192 ed è stata costituita nel 1994 con il nome di "First European Transfer Agent". Detiene una licenza bancaria disciplinata dalla legge lussemburghese del 5 aprile 1993 sul settore finanziario ed è specializzata in banche depositarie, nella gestione dei fondi e nei servizi a esse connessi. Al 31 dicembre 2009 i mezzi propri si attestavano a oltre 580 milioni di EUR.

RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. è un'affiliata di RBC Dexia Investor Services Limited, una società di diritto inglese e del Galles, controllata da Dexia Banque Internationale à Luxembourg S.A., Lussemburgo,

³ A partire dal 1° marzo 2011 BANK VONTOBEL AG agirà anche in qualità di Gestore delegato degli investimenti del Comparto Vontobel Fund - China Stars Equity.

Granducato del Lussemburgo, e da Royal Bank of Canada, Toronto, Canada.

La banca depositaria è responsabile della custodia di tutti i mezzi liquidi, titoli e altri valori patrimoniali del Fondo e assumerà tutti gli impegni e gli obblighi previsti dalla Legge del 20 dicembre 2002. La banca depositaria, in particolare, deve:

- (a) garantire che le operazioni di vendita, emissione, riscatto e annullamento di quote eseguite dal Fondo o a suo nome avvengano in conformità alla legge e allo statuto del Fondo;
- (b) garantire che, in caso di operazioni riguardanti i valori patrimoniali del Fondo, il controvalore pervenga al Fondo entro i normali termini; e
- (c) garantire che il reddito del Fondo venga impiegato in conformità allo statuto.

18.5 Amministratore (amministrazione centrale del Fondo)

Con effetto dal 30 giugno 2008, la Società di gestione ha nominato RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. Amministratore centrale del Fondo. RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A., in tale veste, è responsabile del calcolo del patrimonio netto delle quote del Fondo.

18.6 Ufficio di trasferimento, registro e domicilio

Con effetto dal 30 giugno 2008, la Società di gestione ha nominato RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. ufficio di trasferimento, registro e domicilio del Fondo.

L'ufficio di trasferimento, registro e domicilio, in tale veste, è responsabile dell'esecuzione dell'emissione, del riscatto e della conversione delle quote e della tenuta dei registri.

18.7 Uffici di pagamento e d'informazione Uffici di pagamento (agenti pagatori) e nominee in Svizzera

BANK VONTOBEL AG, Gotthardstrasse 43, CH-8022 Zurigo, Svizzera

Ufficio di pagamento e ufficio informazioni in Germania
B. METZLER SEEL. SOHN & CO. KGAA, Grosse Gallusstrasse 18, D-60311 Francoforte sul Meno, Germania

Ufficio di pagamento e ufficio informazioni in Austria
BANK VONTOBEL ÖSTERREICH AG, Rathausplatz 4, A5024 Salisburgo, Austria

Uffici di pagamento in Italia
Cassa Centrale Raiffeisen dell'Alto Adige S.p.a. Via Laurin 1, I-39100 Bolzano, Italia

MONTE DEI PASCHI DI SIENA, Piazza Salimbeni 3, 53100 Siena, Italia

STATE STREET BANK S.P.A., Via Col Moschin, 16, 20136 Milano, Italia

BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, filial di Milano, via Ansperto, 5, I-20121 Milano, Italia

SOCIÉTÉ GÉNÉRALE SECURITIES SERVICES SPA., Via Benigno Crespi, 19/A, 20159 Milano, Italia

BANCA SELLA HOLDING S.P.A., Piazza Gaudenzio Sella, 1, 13900 Biella, Italia

ALLFUNDS BANK S.A., Via Santa Margherita, 7, 20121 Milano, Italia

Ufficio di pagamento e di distribuzione nel Liechtenstein
BANK VONTOBEL (LIECHTENSTEIN) AG, Pflugstrasse 20, FL-9490 Vaduz, Liechtenstein

Ufficio finanziario e centrale in Francia
BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES S.A., 3, rue d'Antin, F-75002 Parigi, Francia

19. REGIME FISCALE

19.1 Il Fondo

A norma di legge e secondo la prassi corrente, il Fondo non è soggetto all'imposta lussemburghese sul reddito. Per ogni Comparto nel Lussemburgo viene addebitata una "taxe d'abonnement" pari allo 0,05% del patrimonio netto all'anno. Questa imposta deve essere versata trimestralmente sulla base del patrimonio netto del Fondo calcolato alla fine di ogni trimestre. La "taxe d'abonnement" viene ridotta allo 0,01 % all'anno per ogni classe di quote che, conformemente all'articolo 129 della Legge del 2002, è riservata agli investitori istituzionali. La "taxe d'abonnement" non trova applicazione sui valori degli investimenti del Fondo in altri organismi d'investimento collettivi lussemburghesi, anch'essi soggetti a tale imposta.

L'emissione di quote del Fondo non è soggetta ad alcuna tassa o imposta nel Lussemburgo, a parte una commissione forfetaria una tantum di 1.250 EUR versata al momento della costituzione del Fondo.

A norma di legge e secondo la prassi corrente, nel Lussemburgo non è prevista alcuna imposta sui redditi da capitale per le plusvalenze realizzate o non realizzate dal patrimonio del Fondo. Gli utili di capitale, le entrate da dividendi, la corresponsione di interessi e altri ricavi che hanno origine in altri Paesi possono essere soggetti a una ritenuta alla fonte o a una tassa sui redditi da capitale applicabile in tali Paesi.

19.2 Il detentore di quote

Si consiglia ai potenziali detentori di quote di informarsi sulle conseguenze fiscali o di altro genere derivanti dall'acquisizione, dal possesso, dalla conversione o dalla vendita delle quote del Fondo nel proprio Paese di origine, nel luogo di residenza o nel domicilio fiscale.

A parte le circostanze descritte nel seguente paragrafo "Legislazione europea", in base alla legge vigente nel Lussemburgo i detentori non sono soggetti a tasse sui redditi da capitale, imposte sul reddito, imposte di successione o sull'asse ereditario o qualsiasi altra imposta

(fanno eccezione i detentori di quote che hanno il domicilio fiscale, la residenza o una sede operativa nel Lussemburgo, nonché determinati detentori che erano residenti nel Lussemburgo e che detengono una partecipazione superiore al 10% nel capitale del Fondo).

Legislazione europea

Il 3 giugno 2003 il Consiglio europeo ha approvato la direttiva 2003/48/CE in materia di tassazione dei redditi da risparmio sotto forma di pagamenti di interessi (la "Direttiva").

In virtù di tale Direttiva, gli Stati membri dell'Unione europea ("Stati Membri") sono tenuti a fornire alle autorità fiscali di un altro Stato Membro informazioni su interessi o redditi affini che un agente pagatore (ai sensi della Direttiva) operante nella loro giurisdizione ha corrisposto a una persona fisica residente in un altro Stato Membro. Invece dello scambio di informazioni in relazione a detti pagamenti, Austria e Lussemburgo hanno deciso di introdurre un'imposta alla fonte, almeno durante un periodo di transizione. Svizzera, Channel Islands, Isola di Man, Principato di Monaco, Principato del Liechtenstein, Principato di Andorra, territori dipendenti o associati dei Caraibi e Repubblica di San Marino hanno introdotto misure analoghe di scambio d'informazioni oppure, durante un periodo di transizione, di tassazione alla fonte.

Nel Lussemburgo la Direttiva è stata attuata con la legge del 21 giugno 2005 (la "Legge Lussemburghese").

I dividendi distribuiti da un Comparto del Fondo rientrano nel campo d'applicazione della Direttiva e della Legge se oltre il 15% dei valori patrimoniali del rispettivo Comparto viene investito in quelli che la Legge Lussemburghese definisce titoli di prestito. I redditi che i detentori di quote conseguono tramite la cessione, il rimborso o l'estinzione delle medesime rientrano nel campo d'applicazione della Direttiva o della Legge, se oltre il 40% (25% dal 1° gennaio 2011) dei valori patrimoniali del rispettivo Comparto viene investito in quelli che la Legge Lussemburghese definisce titoli di prestito (i "Comparti Interessati").

Fino al 30 giugno 2011 l'imposta alla fonte applicabile ammonta al 20% e a partire dal 1° luglio 2011 al 35%.

Se dunque dividendi o importi di riscatto in relazione a un Comparto Interessato vengono versati da un agente pagatore lussemburghese direttamente a un detentore di quote residente in un altro Stato Membro o in uno dei suddetti territori dipendenti o associati, oppure considerato tale a fini fiscali, alla somma corrisposta si applica l'imposta alla fonte con la summenzionata aliquota, salvo nel caso indicato al paragrafo successivo.

L'agente pagatore lussemburghese non preleva un'imposta alla fonte qualora (i) sia stato espressamente autorizzato dalla persona interessata a fornire informazioni alle autorità fiscali in base alle disposizioni della Legge Lussemburghese oppure qualora (ii) abbia ricevuto dalla persona interessata un attestato rilasciato dalle competenti autorità del suo Paese di domicilio, conforme ai requisiti previsti dalla Legge Lussemburghese.

Il Fondo si riserva il diritto di rifiutare le richieste di sottoscrizione qualora le indicazioni fornite dai futuri investitori non corrispondano alle disposizioni giuridiche previste dalla Direttiva.

Il presente testo rappresenta solamente una sintesi delle ripercussioni della Direttiva e della Legge Lussemburghese e si basa sull'attuale interpretazione delle medesime. Questo riepilogo non ha pretese di completezza e non contiene raccomandazioni d'investimento o consulenze di carattere fiscale. Agli investitori si raccomanda quindi di richiedere al proprio consulente finanziario o fiscale tutte le implicazioni della Direttiva e della Legge Lussemburghese applicabili al loro caso.

20. INFORMAZIONI GENERALI

20.1 Organizzazione

Il Fondo è una società di investimento costituita come società per azioni di diritto lussemburghese. Esso ha la forma giuridica specifica di una società di investimento a capitale variabile (SICAV). Il Fondo è stato costituito in Lussemburgo il 4 ottobre 1991 con un capitale interamente versato di CHF 55.000 a tempo indeterminato. Lo statuto del Fondo è stato pubblicato per la prima volta nel Mémorial il 18 novembre 1991. Lo statuto è stato modificato per l'ultima volta il 15 febbraio 2010 da un'assemblea generale straordinaria dei detentori di quote e le modifiche sono state pubblicate sul Mémorial il 2 marzo 2010. Il Fondo è iscritto nel registro commerciale e societario del Lussemburgo al n. B 38.170. È possibile prendere visione di copia dello statuto modificato presso il registro commerciale e societario del Lussemburgo e presso la sede legale del Fondo in Lussemburgo.

20.2 Quote

Le quote emesse dal Fondo sono liberamente trasferibili e concorrono in parti uguali, insieme alle altre quote emesse nella stessa categoria di quote, all'utile e ai dividendi del relativo Comparto nonché, in caso di scioglimento, al patrimonio del relativo Comparto. Le regole riguardanti tale ripartizione sono disciplinate al punto 20.5 «Assegnazione di attività e passività». Le quote che non hanno valore nominale e che devono essere pagate interamente all'atto dell'emissione non comportano diritti di opzione o altri diritti di prelazione, ma danno comunque diritto a un voto per quota in tutte le Assemblee dei detentori del Fondo ed eventualmente di ogni Comparto, indipendentemente dal valore netto d'inventario per quota della categoria. Le quote riscattate dal Fondo vengono annullate.

Il Fondo può limitare o interdire il possesso di quote del Fondo da parte di persone fisiche, ditte o persone giuridiche, se tale possesso non è compatibile con l'interesse del Fondo o della maggior parte dei detentori di quote. Nel caso in cui accerti che una persona, a cui è stato interdetto il possesso di quote, sia l'avente diritto economico a tali quote da solo insieme a terzi, il Fondo ha la facoltà di richiedere che tali quote vengano riscattate in via coercitiva.

Ai sensi del diritto lussemburghese, non è possibile decretare una distribuzione in seguito alla quale il patrimonio netto del Fondo scenderebbe sotto l'importo minimo prescritto dalla legge.

20.3 Pubblicazione dei prezzi

Il valore netto d'inventario per quota viene calcolato in ogni giorno di valutazione. Il valore netto d'inventario viene determinato nella moneta di ciascun Comparto. Il valore netto d'inventario per classe di quote nonché i prezzi di emissione e di riscatto possono essere ottenuti presso la sede legale del Fondo e presso i rappresentanti nei relativi Paesi in cui il Fondo viene distribuito.

20.4 Assemblee generali e resoconti

L'assemblea generale dei detentori di quote si svolge ogni anno presso la sede legale del Fondo in Lussemburgo, il secondo martedì del mese di febbraio alle ore 11.00 oppure, se tale giorno non è un giorno lavorativo bancario, il successivo giorno lavorativo. Le convocazioni a tutte le assemblee generali, se prescritto dalla legge, vengono pubblicate nel *Mémorial*, *Recueil des Sociétés et Associations* (il "Mémorial"), nel "Luxemburger Wort" e nei giornali stabiliti dal Consiglio di Amministrazione. Ai titolari di quote nominative, le convocazioni vengono spedite agli indirizzi riportati nel registro con almeno 8 giorni d'anticipo rispetto alla data dell'assemblea generale. Le lettere di convocazione contengono indicazioni sul giorno, l'ora e il luogo in cui si terrà l'assemblea generale, le condizioni per la partecipazione e l'ordine del giorno, nonché le disposizioni previste dalla legge lussemburghese relative alla capacità di deliberare e alla maggioranza. Le condizioni per la partecipazione, le disposizioni relative alla capacità di deliberare e alla maggioranza per tutte le assemblee generali sono stabilite negli articoli 67 e 67-1 della Legge del Granducato del Lussemburgo del 10 agosto 1915 (e successive modifiche) e nello statuto. Lo statuto prevede che una delibera riferita a una sola classe o Comparto o che modifica in maniera sfavorevole i diritti di una classe o Comparto è valida solo se è stata approvata, all'interno di ogni classe o Comparto interessati, da una delibera a maggioranza come previsto dalla legge e dallo statuto.

Le relazioni annuali certificate del Fondo, convertite in CHF, e quelle dei singoli Comparti nella rispettiva moneta, così come le relazioni semestrali non certificate, sono disponibili presso la sede legale del Fondo e vengono inviate, gratuitamente e su richiesta, ai detentori di quote registrati. Le relazioni annuali certificate e le relazioni semestrali non certificate del Fondo sono disponibili anche su Internet e presso la sede legale del Fondo. L'esercizio finanziario del Fondo termina il 31 agosto di ogni anno.

20.5 Assegnazione di attività e passività

Le attività e le passività del Fondo vengono assegnate ai relativi Comparti come segue:

- (a) il ricavo dell'emissione delle quote di un Comparto, le attività e le passività nonché i proventi e le spese che ne derivano vengono imputati nelle scritture contabili del Fondo a quel Comparto, fatte salve le disposizioni qui di seguito riportate;

- (b) i derivati da altri valori d'investimento vengono attribuiti allo stesso Comparto dei valori patrimoniali sottostanti; inoltre, a ogni nuova valutazione, l'aumento o la diminuzione del valore vengono imputati al Comparto in questione;
- (c) nel caso in cui, in rapporto a investimenti di un determinato Comparto o a un provvedimento preso relativamente all'investimento di un determinato Comparto, insorga una passività del Fondo, essa dovrà essere imputata al Comparto in questione;
- (d) se si ritiene che un credito o una passività del Fondo non sia imputabile a un determinato Comparto, tale credito o passività sarà assegnato a tutti i Comparti in proporzione ai rispettivi valori netti d'inventario;
- (e) dopo il giorno (record date) stabilito per la determinazione delle persone aventi diritto alla distribuzione dei dividendi dichiarata per un Comparto, il valore netto d'inventario della categoria in questione diminuisce dell'importo dei dividendi distribuiti.

Se all'interno di un Comparto sono state costituite più classi di quote, le regole di cui sopra vengono applicate *mutatis mutandis* alla ripartizione di attività e passività tra le varie classi di quote.

20.6 Determinazione del valore netto d'inventario delle quote

Ai fini contabili e per la stesura delle relazioni periodiche, il valore netto d'inventario complessivo del Fondo è espresso in CHF. Il valore netto d'inventario nonché il prezzo di emissione e di riscatto di ogni classe di quote vengono espressi nella moneta della relativa classe di quote sotto forma di valore per quota, e vengono stabiliti in ogni giorno di valutazione. Il valore netto d'inventario di ogni Comparto, cioè il valore di mercato delle attività del Fondo, viene diminuito degli obblighi a esso connessi, diviso per il numero delle quote emesse dal Comparto e il risultato viene poi arrotondato per eccesso o per difetto all'unità monetaria successiva in base alle istruzioni del Consiglio di Amministrazione. Per le varie classi di quote si applicano le regole descritte al punto C.

Se in una determinata data di valutazione dopo la chiusura si ha una modifica rilevante della quotazione sui mercati in cui viene negoziata o quotata una parte rilevante degli investimenti di un determinato Comparto, il Fondo nell'interesse dei suoi detentori può annullare la prima valutazione e provvedere a una seconda valutazione. Quest'ultima valutazione vale per tutte le operazioni di emissione, riscatto e conversione svolte nel suddetto giorno di valutazione.

La determinazione del valore netto d'inventario delle quote dei vari Comparti viene effettuata nella valuta di ciascun Comparto, mentre per stabilire il valore del capitale ai fini delle relazioni periodiche, il calcolo viene effettuato in CHF.

Le spese, così come i profitti e le perdite derivanti dalla politica di copertura dal rischio di valuta estera di una classe di quote, sono a carico della classe di quote per la quale è

stata operata la copertura. I costi derivanti dalla conversione degli importi di sottoscrizione e riscatto delle quote di una classe nella moneta di riferimento o dalla moneta di riferimento del Comparto sono ugualmente a carico di tale classe. Le spese e le conseguenze di tale copertura si rispecchiano nel valore netto d'inventario e nella performance delle rispettive classi di quote.

La valutazione avviene nel modo descritto di seguito.

A Sono considerati valori patrimoniali del Fondo:

- (a) tutti gli averi in contanti o in conto, compresi gli interessi maturati;
- (b) tutte le cambiali, i certificati di debito e tutti i crediti esigibili (compreso il ricavato di titoli venduti, ma non consegnati);
- (c) tutte le obbligazioni, cambiali a certo tempo vista, azioni/quote di organismi d'investimento collettivo, azioni, diritti di partecipazione, prestiti, diritti d'opzione, titoli di prestito e obbligazioni convertibili, certificati d'opzione (warrant), opzioni, strumenti del mercato monetario e altri investimenti e titoli che si trovano in possesso del Fondo o che sono stati acquistati per suo conto;
- (d) tutte le azioni dovute al Fondo, i dividendi in azioni, i dividendi in contanti e le distribuzioni di dividendi in contanti (nel cui caso il Fondo possa effettuare rettifiche in relazione alle oscillazioni del valore di mercato dei titoli dovute alla negoziazione di dividendi ex e diritti d'opzione ex o a pratiche simili);
- (e) tutti gli interessi maturati sui titoli del Fondo fruttanti interessi, fatta eccezione per il caso in cui tali interessi siano inglobati o considerati nel valore nominale dei relativi titoli;
- (f) le spese di costituzione del Fondo nel caso in cui non siano state ammortizzate;
- (g) tutti gli altri valori patrimoniali di qualsiasi tipo, inclusi i ratei e risconti.

Il valore di tali valori patrimoniali viene stabilito nel modo descritto di seguito;

- (1) Il valore di averi in contanti o sul conto, cambiali, certificati di debito e crediti maturati, ratei e risconti, dividendi in contanti e interessi stabiliti come precedentemente illustrato o maturati ma non incassati, viene considerato come un importo complessivo, a meno che non sussista la possibilità che questo importo possa non essere interamente versato o incassato, nel qual caso il valore viene calcolato detraendo un importo che il Fondo ritiene adeguato a rispecchiare il valore reale del valore patrimoniale.
- (2) Il valore di tutti i titoli quotati o negoziati in borsa e/o degli strumenti finanziari derivati si basa sull'ultima quotazione del giorno precedente la data di valutazione, con l'eccezione dei titoli e/o degli

strumenti finanziari derivati dei Comparti che investono in Asia ed Estremo Oriente conformemente alla strategia d'investimento e il cui valore viene calcolato in base all'ultima quotazione nota al momento della valutazione nel giorno di riferimento della stessa, in conformità alle disposizioni di cui al punto 4 sotto riportato.

- (3) Il valore dei titoli e/o strumenti finanziari derivati negoziati su altri mercati regolamentati viene calcolato sulla base dell'ultima quotazione del giorno precedente a quello di valutazione.
- (4) Nel caso in cui i titoli e/o gli strumenti finanziari derivati detenuti nel portafoglio del Fondo non siano quotati o negoziati alla data di valutazione né in borsa né su altri mercati regolamentati, o se il prezzo calcolato in base al metodo indicato nei paragrafi 2 e 3 non corrisponde al valore reale dei titoli e/o strumenti finanziari derivati quotati o negoziati in borsa o in un altro mercato regolamentato, il valore di questi titoli e/o strumenti finanziari derivati viene calcolato, secondo il principio della buona fede, sulla base di un prezzo di vendita ipotizzabile secondo criteri ragionevoli.
- (5) Nel caso di titoli del mercato monetario e valori mobiliari a tasso fisso o variabile con una durata residua inferiore a 3 mesi, il corso di valutazione viene progressivamente allineato al corso di riscatto in base al corso di acquisto e in considerazione del rendimento risultante. Il corso di valutazione così calcolato può quindi differire dal corso di mercato effettivo. Nel caso di modifiche fondamentali del contesto di mercato viene effettuato un adeguamento della base di valutazione dei singoli investimenti ai nuovi rendimenti di mercato.
- (6) Il valore delle quote o azioni di altri OICVM/OIC si basa sull'ultimo valore netto d'inventario disponibile.
- (7) Nel caso in cui i metodi di valutazione sopraccitati siano inadeguati o fuorvianti, il Consiglio di Amministrazione può adeguare il valore degli investimenti oppure consentire l'uso di un altro metodo di valutazione per i valori patrimoniali del Fondo.
- (8) Il Consiglio di Amministrazione ha il diritto di applicare temporaneamente e secondo il principio di buona fede altri metodi da esso definiti, generalmente riconosciuti e verificabili dai revisori per la valutazione unitaria del patrimonio del Fondo o del patrimonio di un Comparto se i suddetti criteri di valutazione si rivelano impossibili o inopportuni a causa di eventi straordinari oppure se è nell'interesse del Fondo, di un Comparto e/o dei detentori di quote (ad es. per evitare il "market timing"), al fine di ottenere una valutazione corretta del Fondo o del Comparto in questione.

B. Sono considerate passività del Fondo:

- (a) tutti i prestiti, gli impegni cambiari e gli altri impegni;
- (b) tutte le spese di gestione accumulate o pagabili (inclusi gli onorari per la gestione degli investimenti, la

consulenza – se del caso – e la distribuzione del comparto);

- (c) tutte le passività note presenti e future, compresi tutti gli obblighi contrattuali giunti a maturazione relativi al pagamento in contanti o in beni, compreso l'importo di tutti i dividendi stabiliti dal Fondo e non distribuiti, se la data di valutazione corrisponde al giorno in cui vengono stabilite le persone aventi diritto alla distribuzione dei dividendi o è successiva a tale giorno;
 - (d) un accantonamento adeguato stabilito di volta in volta dal Consiglio di Amministrazione per imposte maturate fino alla data di valutazione sul capitale del Fondo e sugli utili nonché eventuali altri accantonamenti approvati dal Consiglio di Amministrazione, oltre ad accantonamenti ritenuti opportuni dal Consiglio di Amministrazione per eventuali obblighi;
 - (e) tutte le altre passività di ogni genere del Fondo, a eccezione di quelle incorporate nelle quote del Fondo. Nel calcolo dell'ammontare di queste passività il Fondo deve tenere conto di tutte le uscite che il Fondo stesso deve sostenere; le uscite comprendono in particolare le spese di costituzione, i compensi per la Società di gestione (ove applicabili), i consulenti per gli investimenti (se presenti), i gestori degli investimenti, i contabili, la Banca depositaria, gli uffici di registrazione, domicilio e trasferimento, tutti i rappresentanti nelle località di registrazione, tutti gli altri rappresentanti nominati dal Fondo, gli onorari per le prestazioni di avvocati e revisori dei conti, le spese di vendita, stampa, redazione delle relazioni periodiche e pubblicazione, comprese le spese pubblicitarie, le spese per la produzione, la traduzione e la stampa di prospetti, promemoria illustrativi o richieste di registrazione, le tasse o altre imposte riscosse dal Governo e tutte le altre spese di gestione, comprese le spese per l'acquisto e la vendita di valori patrimoniali, interessi, spese bancarie e commissioni, spese postali, telefoniche e di telex. Il Fondo può preventivare in anticipo le spese amministrative e gli altri costi ordinari per un anno o per un qualsiasi altro periodo e suddividerli equamente per detto periodo.
- C. Nel caso in cui in un Comparto vengano emesse varie classi di quote e categorie, il valore netto d'inventario per quota di ogni classe del Comparto in questione si calcola dividendo il valore netto d'inventario in capo al Comparto ed imputabile alla relativa classe per le quote totali di quella classe che si trovano in circolazione. La percentuale dei valori netti d'inventario complessivi del Comparto in questione che deve essere imputata alle rispettive classi, che originariamente corrispondeva alla percentuale del numero complessivo delle quote rappresentanti quella classe, varia in conseguenza del pagamento dei dividendi o di altre distribuzioni o al pagamento di altre voci di debito, come descritto di seguito:
- (a) ogni volta che viene eseguito il pagamento di un dividendo o di un debito, dai valori netti d'inventario complessivi attribuibili a una classe di quote viene sottratto l'importo di tale dividendo o pagamento (e

ciò ha per conseguenza una riduzione della percentuale dei valori netti d'inventario complessivi del rispettivo Comparto imputabili alle classi di quote corrispondenti), mentre i valori netti d'inventario complessivi imputabili alle altre classi di quote restano invariati (e ciò ha per conseguenza un incremento della percentuale dei valori netti d'inventario complessivi del rispettivo Comparto imputabili alle altre classi di quote);

- (b) ogni volta che ha luogo un aumento del capitale del Comparto in conseguenza dell'emissione di nuove quote di una classe di quote, tutti i valori netti d'inventario complessivi da imputare a quella classe di quote aumentano per l'importo ottenuto dall'emissione;
 - (c) con il riscatto da parte del Comparto di quote di una classe di quote, i valori netti d'inventario complessivi da imputare a quella classe di quote diminuiscono per il prezzo di riscatto di tali quote;
 - (d) con la conversione di quote da una classe di quote a un'altra, i valori netti d'inventario complessivi assegnati a tale classe di quote diminuiscono per il valore netto d'inventario delle quote convertite, e il valore netto d'inventario complessivo da imputare alla nuova classe di quote aumenta di detto importo.
- D. A tal fine:
- (a) le quote del Fondo da rimborsare restano in essere fino a subito dopo la chiusura del giorno di valutazione e vengono considerate come tali; a partire da questo momento e fino al pagamento, il prezzo è considerato debito del Fondo;
 - (b) le quote del Fondo da emettere a seguito di richieste di sottoscrizione pervenute si intendono valide immediatamente dopo la chiusura delle transazioni al giorno di valutazione in cui è stato calcolato il valore netto d'inventario e questo prezzo sarà considerato credito del Fondo fino al momento in cui il Fondo stesso non lo avrà ricevuto;
 - (c) tutti gli investimenti, le liquidità e gli altri valori patrimoniali del Fondo che non sono espressi nella valuta del valore netto d'inventario dei vari Comparti sono valutati tenendo conto del tasso di cambio valido alla data di valutazione del valore netto d'inventario delle quote; e
 - (d) nei vari giorni di valutazione vengono considerati gli acquisti o le vendite di titoli – se eseguibili – conclusi dal Fondo in tale data.

20.7 Fusione o liquidazione di Comparti

1. Conformemente allo statuto, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di deliberare la liquidazione di un Comparto qualora tale provvedimento appaia giustificato a seguito di una variazione della situazione economica o politica riguardante il Comparto in oggetto. La pubblicazione

della decisione deve avvenire anteriormente alla data di liquidazione e riportare le motivazioni e la procedura di liquidazione. I detentori di quote del Comparto in questione potranno richiedere il riscatto o la conversione delle loro quote, salvo che il Consiglio di Amministrazione non ne deliberi la mancata fattibilità nell'interesse dei detentori o per assicurare parità di trattamento ai medesimi. I valori patrimoniali che non possono essere distribuiti alla chiusura della liquidazione, vengono depositati presso la Banca depositaria per un periodo di sei mesi dalla chiusura della liquidazione. Dopo tale periodo, i valori patrimoniali vengono trasferiti alla *Caisse de Consignation* del Lussemburgo a favore degli aventi diritto.

2. Nelle circostanze illustrate precedentemente, il Consiglio di Amministrazione può optare per la liquidazione di un Comparto mediante accorpamento a un altro Comparto. Una fusione di questo tipo può essere altresì deliberata dal Consiglio di Amministrazione qualora ciò risulti necessario nell'interesse dei detentori di quote del Comparto in oggetto. Come già precisato in precedenza, la decisione deve essere pubblicata unitamente alle informazioni sul nuovo Comparto. Questa pubblicazione deve avvenire con almeno un mese d'anticipo rispetto alla data di entrata in vigore della fusione, in modo che i detentori delle quote possano eventualmente richiedere il riscatto gratuito delle loro quote prima dell'entrata in vigore.
 3. Nelle medesime circostanze sopra illustrate, il Consiglio di Amministrazione potrà inoltre deliberare la liquidazione di un Comparto mediante accorpamento in altri organismi d'investimento collettivo regolati dalle leggi del Granducato di Lussemburgo. Una fusione di questo tipo può essere altresì deliberata dal Consiglio di Amministrazione qualora ciò appaia necessario nell'interesse dei detentori di quote del Comparto in oggetto. Come già precisato in precedenza, la decisione deve essere pubblicata unitamente alle informazioni sull'organismo d'investimento collettivo prescelto. Questa pubblicazione deve avvenire con almeno un mese d'anticipo rispetto alla data di entrata in vigore della fusione, in modo che i detentori delle quote possano eventualmente richiedere il riscatto gratuito delle loro quote prima dell'entrata in vigore. In caso di fusione con un organismo d'investimento collettivo costituito da un "fonds commun de placement", la fusione sarà valida solo per i detentori di quote del Comparto interessato che avranno espressamente approvato la fusione.
 4. Il Consiglio di Amministrazione può deliberare la trasformazione di un Comparto mediante suddivisione in due o più Comparti, se lo riterrà opportuno nell'interesse dei detentori di quote del Comparto in oggetto o a seguito di una variazione della situazione economica o politica riguardante il Comparto in oggetto. Come già precisato in precedenza, la decisione deve essere pubblicata unitamente alle informazioni sui due o più nuovi Comparti. Questa pubblicazione deve avvenire con almeno un mese d'anticipo rispetto alla data di entrata in vigore della
- trasformazione, in modo che i detentori delle quote possano eventualmente richiedere il riscatto gratuito delle loro quote prima dell'entrata in vigore. Se alla fusione, ripartizione o suddivisione sopra descritte consegue l'assegnazione di frazioni di quote ai detentori e se le quote sono inserite in un sistema di clearing le cui norme di esercizio non consentono la negoziazione e la liquidazione di frazioni di quote, o nel caso in cui il Consiglio di Amministrazione decida di non emettere frazioni di quote nel Comparto in oggetto, il Consiglio di Amministrazione ha la facoltà di riacquistare la corrispondente frazione di quota. Il valore di inventario della frazione riacquistata sarà distribuito ai rispettivi detentori di quote, salvo che non sia inferiore a CHF 35.
5. L'Assemblea generale dei detentori di quote di un Comparto, su proposta del Consiglio di Amministrazione, è autorizzata a deliberare lo scioglimento di tale Comparto e il suo accorpamento in un altro Comparto o in altri OICVM lussemburghesi alle condizioni previste nell'articolo 29 dello statuto del Fondo.
 6. Il Consiglio di Amministrazione può investire e gestire congiuntamente il patrimonio di due o più Comparti (il "Comparto Partecipante"/i "Comparti Partecipanti") nel loro insieme o in parte. Tale patrimonio allargato (la "Massa Patrimoniale Ampliata") risulta dal trasferimento in contanti o (fatte salve le limitazioni riportate più avanti) di altri valori patrimoniali da ciascun Comparto Partecipante. In seguito il Consiglio di Amministrazione può effettuare in qualsiasi momento ulteriori trasferimenti alla Massa Patrimoniale Ampliata. Il Consiglio di Amministrazione ha altresì la facoltà di trasferire valori patrimoniali della Massa Patrimoniale Ampliata a un Comparto Partecipante. Tale trasferimento è tuttavia limitato alla partecipazione del Comparto alla Massa Patrimoniale Ampliata. I valori patrimoniali, a esclusione dei contanti, possono essere trasferiti alla Massa Patrimoniale Ampliata solamente nel caso in cui siano idonei al settore d'investimento della stessa. I valori patrimoniali della Massa Patrimoniale Ampliata, a cui ciascun Comparto Partecipante ha proporzionalmente diritto, vengono determinati in base ai conferimenti e ai prelievi patrimoniali effettuati dal Comparto in oggetto e ai conferimenti e ai prelievi a favore degli altri Comparti Partecipanti.
- I dividendi, gli interessi o altre distribuzioni equiparabili a reddito ricevuti in riferimento ai valori patrimoniali in una Massa Patrimoniale Ampliata vengono accreditati ai Comparti Partecipanti in proporzione ai rispettivi diritti sul patrimonio della Massa Patrimoniale Ampliata al momento del ricevimento del relativo pagamento.

20.8 Scioglimento del Fondo

Nel caso in cui il capitale del Fondo venga ridotto a meno di 2/3 del capitale minimo, il Consiglio di Amministrazione deve presentare all'Assemblea generale la domanda di scioglimento del Fondo per la messa ai voti; per questa Assemblea generale non è previsto un numero legale (quorum) e in essa si delibera con la maggioranza semplice delle quote rappresentate nell'Assemblea generale. Nel caso in cui il capitale del Fondo venga ridotto a meno di

1/4 del capitale minimo, il Consiglio di Amministrazione deve presentare all'Assemblea generale la domanda di scioglimento del Fondo per la messa ai voti; per questa Assemblea generale non è previsto un numero legale (quorum) e lo scioglimento può essere deciso dai detentori di 1/4 delle quote rappresentate nell'Assemblea generale. Il capitale minimo ammonta attualmente all'equivalente di EUR 1.250.000.

In caso di scioglimento del Fondo, questo sarà eseguito in base alle disposizioni delle leggi lussemburghesi e allo statuto del Fondo. Il ricavato della liquidazione assegnato a ogni classe di quote sarà distribuito ai detentori di ciascuna classe di quote in proporzione alle quote detenute di tale classe. Eventuali importi che non siano già stati richiesti dai detentori di quote alla conclusione della liquidazione saranno depositati su un conto in amministrazione fiduciaria (deposit in escrow) presso la Caisse de Consignation. Nel caso in cui gli importi depositati in amministrazione fiduciaria non vengano riscossi entro il termine stabilito, essi scadranno come previsto dalle disposizioni della legge lussemburghese.

20.9 Contratti di importanza rilevante

I. I seguenti contratti sono stati stipulati dal Fondo:

- (a) un accordo tra il Fondo e la RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. secondo il quale quest'ultima è stata nominata Banca depositaria dei valori patrimoniali del Fondo nonché ufficio di registrazione;
- (b) un accordo tra il Fondo e VONTOBEL MANAGEMENT S.A. in base al quale VONTOBEL MANAGEMENT S.A. è stata nominata Società di gestione del Fondo;

II. I seguenti contratti sono stati stipulati dal Fondo e dalla Società di gestione:

- (a) un accordo tra la Società di gestione, il Fondo e VONTOBEL EUROPE S.A. in base al quale quest'ultima è stata nominata Gestore degli investimenti per la gestione del patrimonio del Fondo (fatto salvo il controllo generale da parte della Società di gestione);
- (b) un accordo tra la Società di gestione, il Fondo e MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD., ai sensi del quale MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. è stato nominato Gestore degli investimenti per la gestione del comparto Vontobel Fund – China Stars Equity (con riserva di controllo generale da parte della Società di gestione);⁴
- (c) un accordo tra la Società di gestione, il Fondo e SUMITOMO ASSET MANAGEMENT LTD, ai sensi del quale SUMITOMO ASSET MANAGEMENT LTD. è stato nominato Gestore degli investimenti per la

⁴ VONTOBEL EUROPE S.A. subentrerà a partire dal 1° marzo 2011 a MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. quale gestore degli investimenti del comparto Vontobel Fund – China Stars Equity. L'accordo con MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. verrà pertanto disdetto.

gestione del comparto Vontobel Fund – Japanese Equity Equity (con riserva di controllo generale da parte della Società di gestione);

- (d) un accordo tra la Società di gestione, il Fondo e RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in base al quale quest'ultima è stata nominata amministratore generale del Fondo;
- (e) un accordo tra la Società di gestione, il Fondo e RBC DEXIA INVESTOR SERVICES BANK S.A. in base al quale quest'ultima è stata nominata ufficio di trasferimento, registro e domicilio;
- (f) un accordo tra la Società di gestione, il Fondo e Vontobel Europe S.A. in base al quale a quest'ultima sono state affidate diverse funzioni in relazione alla distribuzione del Fondo.

III I seguenti contratti sono stati stipulati dal Fondo e dal Gestore degli investimenti:

- (a) un accordo tra il Fondo, il Gestore degli investimenti VONTOBEL EUROPE S.A. e VONTOBEL ASSET MANAGEMENT INC., ai sensi del quale quest'ultimo è stato nominato Gestore delegato degli investimenti dei Comparti Vontobel Fund – European Value Equity, Vontobel Fund – US Value Equity, Vontobel Fund – Global Value Equity, Vontobel Fund – Global Value Equity (ex US), Vontobel Fund – Emerging Markets Equity e Vontobel Fund – Far East Equity;
- (b) un accordo tra il Fondo, il Gestore degli investimenti VONTOBEL EUROPE S.A. e HARCOURT INVESTMENT CONSULTING AG ai sensi del quale quest'ultimo è stato nominato Gestore delegato degli investimenti dei Comparti Vontobel Fund – Diversified Alpha UCITS e Vontobel Fund – Belvista Commodity;
- (c) un accordo tra il Fondo, il Gestore degli investimenti VONTOBEL EUROPE S.A. e la banca VONTOBEL AG, ai sensi del quale quest'ultima è stata nominata Gestore delegato degli investimenti di tutti i Comparti, fatta eccezione di quelli attualmente gestiti, rispettivamente, da MARTIN CURRIE INVESTMENT MANAGEMENT LTD. o SUMITOMO MITSUI ASSET MANAGEMENT COMPANY LTD., nonché da VONTOBEL ASSET MANAGEMENT INC. e HARCOURT INVESTMENT CONSULTING AG.⁵

20.10 Andamento del valore

L'andamento del valore dei singoli Comparti è illustrato nei prospetti semplificati e nelle relazioni periodiche del Fondo.

20.11 Visione dei documenti

Presso la sede legale del Fondo in Lussemburgo è possibile visionare copie del vigente statuto del Fondo, delle ultime relazioni annuali e semestrali del Fondo e dei vari Comparti,

⁵ A partire dal 1° marzo 2011 BANK VONTOBEL AG agirà anche in qualità di Gestore delegato degli investimenti del Comparto Vontobel Fund - China Stars Equity.

nonché dei contratti di importanza rilevante precedentemente elencati. In tale sede, le copie dello statuto e delle ultime relazioni annuali e semestrali sono disponibili gratuitamente.

20.12 Investimenti specifici di alcuni Paesi

È possibile allegare informazioni aggiuntive per investitori residenti al di fuori del Lussemburgo.

Parte specifica

1. VONTOBEL FUND – SWISS MONEY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Swiss Money (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

CHF

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | CHF |
| Quote a capitalizzazione | B | CHF |
| Quote a capitalizzazione | C | CHF |
| Quote a capitalizzazione | I | CHF |
| Quote a capitalizzazione | R | CHF |
| Quote a capitalizzazione | S | CHF |
| Quote a capitalizzazione | U | CHF |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere buoni rendimenti d'investimento in CHF.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito prevalentemente in titoli di prestito denominati in CHF emessi da debitori pubblici e/o privati in tutto il mondo, ossia obbligazioni, titoli di debito (note) e valori mobiliari trasferibili affini a tasso fisso o a tasso variabile nonché titoli di debito a breve termine, compresi strumenti di debito e del mercato monetario che presentano caratteristiche simili ai valori mobiliari trasferibili. Le durate residue (= durata prevista) dei titoli a tasso fisso o il vincolo ai tassi d'interesse dei titoli a tasso variabile non saranno superiori a tre anni.

La durata media del patrimonio del Comparto non supera i 12 mesi (durata effettiva ai fini giuridici). Per il calcolo della durata media, nel caso dei titoli a tasso variabile, si considera come durata il periodo che intercorre fino alla successiva determinazione del tasso d'interesse.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati. Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza

borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,55% p.a. |
| Classe di quote C | 0,55% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,275% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,45% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di breve-medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a breve e medio termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

2. VONTOBEL FUND – EURO MONEY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Euro Money (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere buoni rendimenti d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in titoli di prestito denominati in EUR emessi da debitori pubblici e/o privati in tutto il mondo, ossia obbligazioni, titoli di debito (note) e titoli mobiliari trasferibili affini a tasso fisso e variabile nonché titoli di debito a breve termine, compresi strumenti di debito e del mercato monetario che presentano caratteristiche simili ai valori mobiliari trasferibili. Le durate residue (= durata prevista) dei titoli a tasso fisso o il vincolo ai tassi d'interesse dei titoli a tasso variabile non saranno superiori a tre anni.

La durata media del patrimonio del Comparto non supera i 12 mesi (durata effettiva ai fini giuridici). Per il calcolo della durata media, nel caso dei titoli a tasso variabile, si considera come durata il periodo che intercorre fino alla successiva determinazione del tasso d'interesse.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,55% p.a. |
| Classe di quote C | 0,55% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,275% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,45% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di breve-medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a breve e medio termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

3. VONTOBEL FUND – US DOLLAR MONEY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – US Dollar Money (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere buoni rendimenti d'investimento in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in titoli di prestito denominati in USD emessi da debitori pubblici e/o privati in tutto il mondo, ossia obbligazioni, titoli di debito (note) e titoli mobiliari trasferibili affini a tasso fisso e variabile nonché titoli di debito a breve termine, compresi strumenti di debito e del mercato monetario che presentano caratteristiche simili ai valori mobiliari trasferibili. Le durate residue (= durata prevista) dei titoli a tasso fisso o il vincolo ai tassi d'interesse dei titoli a tasso variabile non saranno superiori a tre anni.

La durata media del patrimonio del Comparto non supera i 12 mesi (durata effettiva ai fini giuridici). Per il calcolo della durata media, nel caso dei titoli a tasso variabile, si considera come durata il periodo che intercorre fino alla successiva determinazione del tasso d'interesse.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati. Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,55% p.a. |
| Classe di quote C | 0,55% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,275% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,45% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di breve-medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a breve e medio termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

4. VONTOBEL FUND – SWISS FRANC BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Swiss Franc Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

CHF

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | CHF |
| Quote a capitalizzazione | B | CHF |
| Quote a capitalizzazione | C | CHF |
| Quote a capitalizzazione | I | CHF |
| Quote a capitalizzazione | R | CHF |
| Quote a capitalizzazione | S | CHF |
| Quote a capitalizzazione | U | CHF |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in franchi svizzeri.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili in franchi svizzeri a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti

che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,85% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 0,85% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,425% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,65% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non

recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

5. VONTOBEL FUND – EURO BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Euro Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a distribuzione | AM* | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili in EUR a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,85% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 0,85% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,425% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,65% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non

rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

6. VONTOBEL FUND – EURO MID YIELD BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Euro Mid Yield Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili in EUR a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati con una solvibilità media. Con solvibilità media si intende l'ambito d'investimento con un rating da A+ a BBB- secondo Standard & Poor's o un rating analogo di un'altra agenzia.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Rispetto agli investimenti in debitori di prim'ordine, quelli in emittenti a media e bassa solvibilità offrono un rendimento superiore alla media, ma comportano anche un maggiore

rischio di solvibilità. Gli investimenti in questo comparto sono soggetti a rischi particolari, elencati al punto 7 più avanti dedicato ai fattori di rischio.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Il rischio di cambio degli investimenti in monete diverse dalla moneta di riferimento può essere coperto.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|-------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, R | 1,10 % p.a. |
| Classi di quote AM e C | 1,10% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,55% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,825% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di

vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere allocazioni in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita; ai sensi delle limitazioni d'investimento e di prestito definite al punto 9, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun comparto; gli investimenti in obbligazioni caratterizzate da interessi superiori e da forti rischi, secondo l'opinione generale hanno carattere speculativo. Rispetto alle obbligazioni ad alta solvibilità, questi titoli presentano un rischio di solvibilità più elevato, forti fluttuazioni delle quotazioni, un maggiore rischio di perdita del capitale investito e dei proventi correnti.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

7. VONTOBEL FUND – INFLATION LINKED BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Inflation Linked Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

CHF

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | CHF |
| Quote a capitalizzazione | B | CHF |
| Quote a capitalizzazione | C | CHF |
| Quote a capitalizzazione | I | CHF |
| Quote a capitalizzazione | R | CHF |
| Quote a capitalizzazione | S | CHF |
| Quote a capitalizzazione | U | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni indicizzate all'inflazione e derivati sull'inflazione, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, stilate in monete liberamente convertibili ed emesse da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|---|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, R, H (hedged) e HI (hedged) | 0,85% p.a. |
| Classi di quote AM, C e HC (hedged) | 0,85% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,425% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,65% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine indicizzati all'inflazione e che desiderano tutelarsi da un possibile rischio inflazionistico e da connesse perdite di capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni indicizzate all'inflazione sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli

investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

8. VONTOBEL FUND – HIGH YIELD BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – High Yield Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
|-----------------------|---------------|-----|
| Quote | a B | EUR |
| Quote | a C | EUR |
| Quote | a I | EUR |
| Quote | a R | EUR |
| Quote | a S | EUR |
| Quote | a U | EUR |
| Quote | a H (hedged) | CHF |
| Quote | a H (hedged) | USD |
| Quote | a HI (hedged) | CHF |
| Quote | a HI (hedged) | USD |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di debito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant stilate in monete liberamente convertibili ed emesse da soggetti pubblici e/o privati su scala mondiale con un rating da BB+ a CCC- secondo Standard & Poor's o un rating analogo di un'altra agenzia.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra; comunque non oltre il 10% del patrimonio

del Comparto può essere investito in obbligazioni con rating inferiore a CCC- o equiparabile.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Il rischio di cambio degli investimenti in monete diverse dalla moneta di riferimento può essere coperto.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|-------------------------------------|--------------------------------|
| Classi di quote A, B, R, H (hedged) | 1,10% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 1,10 % p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,55% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,825 % p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere

visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti in obbligazioni caratterizzate da interessi superiori e da forti rischi, secondo l'opinione generale hanno carattere speculativo. Rispetto alle obbligazioni ad alta solvibilità, questi titoli presentano un rischio di solvibilità più elevato, forti fluttuazioni delle quotazioni, un maggiore rischio di perdita del capitale investito e dei proventi correnti.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

9. VONTOBEL FUND – US DOLLAR BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – US Dollar Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| Quote a distribuzione | A e AM* | USD |
|-----------------------|---------|-----|
| Quote | a B | USD |
| Quote | a C | USD |
| Quote | a I | USD |
| Quote | a R | USD |
| Quote | a S | USD |
| Quote | a U | USD |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in dollari USA.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in diverse obbligazioni e titoli di prestito affini in USD a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,85% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 0,85% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,425% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,65% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

10. VONTOBEL FUND – EASTERN EUROPEAN BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Eastern European Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|-----------------------|---------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a distribuzione | AM* | USD |
| Quote | a B | EUR |
| Quote | a C | EUR |
| Quote | a I | EUR |
| Quote | a R | EUR |
| Quote | a S | EUR |
| Quote | a U | EUR |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in vari prestiti dell'Europa centrale ed orientale (obbligazioni, titoli di debito (notes) e titoli di debito comparabili a tasso fisso o variabile (incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant) emessi da soggetti pubblici e/o privati con sede nell'Europa centrale ed orientale; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%. Il Comparto può coprire il rischio di cambio degli investimenti denominati in monete dell'Europa centrale e orientale.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

Gli investimenti in questo comparto sono soggetti a rischi particolari, elencati qui di seguito al punto 7 dedicato ai fattori di rischio.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|---------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, e R | 1,10% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 1,10% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,55% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,825% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama

specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;
- ai sensi delle limitazioni d'investimento e di prestito definite al punto 9, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto;
- gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi a un rischio superiore. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza;
- le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto;
- nei Comparti con classi di valute alternative, le operazioni di copertura della valuta possono influenzare negativamente una classe di quote e in casi estremi il valore patrimoniale netto delle altre classi di quote;
- dal momento che i mercati finanziari dei Paesi dell'Europa centrale ed orientale sono realtà recenti, oltre che in conseguenza dello sviluppo ancora debole dei sistemi bancari, di registrazione e delle telecomunicazioni, gli investimenti effettuati nell'Europa centrale ed orientale implicano rischi relativi al pareggio, alla liquidazione e alla registrazione delle operazioni in titoli, rischi che normalmente non si presentano negli investimenti operati nei Paesi occidentali;
- di seguito sono illustrati più dettagliatamente i rischi particolari correlati alla Russia e agli Stati dell'ex Unione Sovietica:
- gli investimenti in Russia e negli Stati dell'ex Unione Sovietica possono presentare maggiore volatilità e illiquidità rispetto agli investimenti in altri Paesi europei.

Inoltre, sussiste la possibilità che nel Paese in cui il Comparto interessato effettua i propri investimenti il controllo pubblico sia meno efficace e che i metodi di registrazione, contabilità e reporting utilizzati non siano equiparabili agli standard vigenti in Paesi più sviluppati.

Gli investimenti in aziende con una modesta capitalizzazione di mercato possono dimostrarsi più volatili rispetto a quelli in società a media e grande capitalizzazione.

Gli Stati dell'ex Unione Sovietica sono: Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Georgia, Kazakistan, Kirghizistan, Moldavia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina e Uzbekistan.

Attualmente, quindi, i mercati dei valori mobiliari russi e quelli dell'ex Unione Sovietica non sono riconosciuti quali mercati regolamentati ai sensi del punto 2 delle limitazioni all'investimento. Gli investimenti in titoli negoziati all'RTS Stock Exchange russo, al Moscow Interbank Currency Exchange e su altri mercati di valori mobiliari russi regolamentati non sono interessati dalle limitazioni di cui nel presente paragrafo.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

11. VONTOBEL FUND – BOND SELECT (EUR) La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Bond Select (EUR) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento
EUR

2. Classi di quote
Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|---------------------------------|---|-----|
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento
Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili in EUR a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valuta indicata tra parentesi nel nome di questo Comparto è la moneta di riferimento dello stesso. La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto. Il rischio di cambio per investimenti operati in valute diverse dall'EUR può essere coperto.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione
Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri
Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------|
| Classe di quote B | 0,85% p.a. |
| Classe di quote I | 0,425% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo
Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio
Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica
L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

12. VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND

(CHF) La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Absolute Return Bond (CHF) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

CHF

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|-----------------------|---------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | CHF |
| Quote | a B | CHF |
| Quote | a C | CHF |
| Quote | a I | CHF |
| Quote | a R | CHF |
| Quote | a S | CHF |
| Quote | a U | CHF |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento assolutamente positivo in CHF in ogni contesto di mercato.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valuta indicata tra parentesi nel nome di questo Comparto è la moneta di riferimento dello stesso. La valuta

di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in CHF, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Per il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento è possibile utilizzare in maniera estesa strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,65% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 0,65% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,325% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,50% p.a. |

Il Gestore degli investimenti ha inoltre diritto a una commissione che dipende dalla performance ("Performance Fee"). Questa Performance Fee viene calcolata e delimitata ogni giorno di valutazione della rispettiva classe di quote del Comparto rispetto al giorno di valutazione precedente e, se dovuta, viene corrisposta alla fine del trimestre dell'esercizio del Comparto ("Trimestre") a carico del patrimonio netto della classe di quote del Comparto interessata.

Questa Performance Fee viene calcolata in base al principio "High Watermark" ("HWM"). Oltre all'HWM trova applicazione anche un "Hurdle Rate".

Al lancio della classe di quote del Comparto interessata l'HWM è identico al prezzo di prima emissione di ogni quota ("HWM di riferimento"). Se l'ultimo giorno di valutazione di un Trimestre il valore netto d'inventario di una quota supera l'HWM, l'HWM per il Trimestre successivo sarà pari a questo valore netto d'inventario di una quota. In caso contrario, l'HWM resta invariato.

Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto d'inventario di una quota alla fine di un Trimestre deve essere superiore all'HWM e all'Hurdle Rate. Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è superiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Positiva"), la Performance Fee dovuta viene delimitata a livello contabile ("Performance Fee Delimitata"). Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è inferiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Negativa"), un'eventuale Performance Fee Delimitata fino a quel momento viene annullata a livello contabile in proporzione alla Performance Negativa ottenuta. Alla fine di ogni Trimestre la Performance Fee Delimitata viene corrisposta al Gestore degli investimenti ("Cristallizzazione").

Inoltre all'atto di un riscatto una parte della Performance Fee Delimitata a livello contabile durante il Trimestre viene cristallizzata per poi essere corrisposta al Gestore degli investimenti alla fine del Trimestre. La parte da corrispondere viene definita come la Performance Fee Delimitata a livello contabile nel corso del Trimestre (fino al punto del riscatto) moltiplicata per il rapporto tra il numero di quote restituite e il totale delle quote emesse.

La Performance Fee ammonta al massimo al 10% dell'importo del quale il valore netto d'inventario di una quota (prima della detrazione della Performance Fee) eccede il valore superiore di Hurdle Rate e High Watermark. L'Hurdle Rate corrisponde al LIBOR CHF a 3 mesi. L'ultimo giorno di valutazione del Trimestre si fissa l'Hurdle Rate per il Trimestre successivo adeguandolo alle condizioni momentanee del mercato.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

13. VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND (EUR)

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Absolute Return Bond (EUR) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a distribuzione | AM* | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento assolutamente positivo in EUR in ogni contesto di mercato.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valuta indicata tra parentesi nel nome di questo Comparto è la moneta di riferimento dello stesso. La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Per il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento è possibile utilizzare in maniera estesa strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 0,85% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 0,85% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,425% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,65% p.a. |

Il Gestore degli investimenti ha inoltre diritto a una commissione che dipende dalla performance ("Performance Fee"). Questa Performance Fee viene calcolata e delimitata ogni giorno di valutazione della rispettiva classe di quote del Comparto rispetto al giorno di valutazione precedente e, se dovuta, viene corrisposta alla fine del trimestre dell'esercizio del Comparto ("Trimestre") a carico del patrimonio netto della classe di quote del Comparto interessata.

Questa Performance Fee viene calcolata in base al principio "High Watermark" ("HWM"). Oltre all'HWM trova applicazione anche un "Hurdle Rate".

Al lancio della classe di quote del Comparto interessata l'HWM è identico al prezzo di prima emissione di ogni quota ("HWM di riferimento"). Se l'ultimo giorno di valutazione di un Trimestre il valore netto d'inventario di una quota supera l'HWM, l'HWM per il Trimestre

successivo sarà pari a questo valore netto d'inventario di una quota. In caso contrario, l'HWM resta invariato.

Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto d'inventario di una quota alla fine di un Trimestre deve essere superiore all'HWM e all'Hurdle Rate. Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è superiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Positiva"), la Performance Fee dovuta viene delimitata a livello contabile ("Performance Fee Delimitata"). Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è inferiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Negativa"), un'eventuale Performance Fee Delimitata fino a quel momento viene annullata a livello contabile in proporzione alla Performance Negativa ottenuta. Alla fine di ogni Trimestre la Performance Fee Delimitata viene corrisposta al Gestore degli investimenti ("Cristallizzazione").

Inoltre all'atto di un riscatto una parte della Performance Fee Delimitata a livello contabile durante il Trimestre viene cristallizzata per poi essere corrisposta al Gestore degli investimenti alla fine del Trimestre. La parte da corrispondere viene definita come la Performance Fee Delimitata a livello contabile nel corso del Trimestre (fino al punto del riscatto) moltiplicata per il rapporto tra il numero di quote restituite e il totale delle quote emesse.

La Performance Fee ammonta al massimo al 10% dell'importo del quale il valore netto d'inventario di una quota (prima della detrazione della Performance Fee) eccede il valore superiore di Hurdle Rate e High Watermark. L'Hurdle Rate corrisponde al LIBOR EUR a 3 mesi. L'ultimo giorno di valutazione del Trimestre si fissa l'Hurdle Rate per il Trimestre successivo adeguandolo alle condizioni momentanee del mercato.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di

vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

14. VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND (USD)

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Absolute Return Bond (USD) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| Quote a distribuzione | A e AM* | USD |
|-----------------------|---------|-----|
| Quote | a B | USD |
| Quote | a C | USD |
| Quote | a I | USD |
| Quote | a R | USD |
| Quote | a S | USD |
| Quote | a U | USD |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento assolutamente positivo in USD in ogni contesto di mercato.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valuta indicata tra parentesi nel nome di questo Comparto è la moneta di riferimento dello stesso. La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in USD, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Per il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento è possibile utilizzare in maniera estesa strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 0,65% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 0,65% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,325% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,50% p.a. |

Il Gestore degli investimenti ha inoltre diritto a una commissione che dipende dalla performance ("Performance Fee"). Questa Performance Fee viene calcolata e delimitata ogni giorno di valutazione della rispettiva classe di quote del Comparto rispetto al giorno di valutazione precedente e, se dovuta, viene corrisposta alla fine del trimestre dell'esercizio del Comparto ("Trimestre") a carico del patrimonio netto della classe di quote del Comparto interessata.

Questa Performance Fee viene calcolata in base al principio "High Watermark" ("HWM"). Oltre all'HWM trova applicazione anche un "Hurdle Rate".

Al lancio della classe di quote del Comparto interessata l'HWM è identico al prezzo di prima emissione di ogni quota ("HWM di riferimento"). Se l'ultimo giorno di valutazione di un Trimestre il valore netto d'inventario di una quota supera l'HWM, l'HWM per il Trimestre successivo sarà pari a questo valore netto d'inventario di una quota. In caso contrario, l'HWM resta invariato.

Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto d'inventario di una quota alla fine di un Trimestre deve essere superiore all'HWM e all'Hurdle Rate. Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è superiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Positiva"), la Performance Fee dovuta viene delimitata a livello contabile ("Performance Fee Delimitata"). Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è inferiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Negativa"), un'eventuale Performance Fee Delimitata fino a quel momento viene annullata a livello contabile in proporzione alla Performance Negativa ottenuta. Alla fine di ogni Trimestre la Performance Fee Delimitata viene corrisposta al Gestore degli investimenti ("Cristallizzazione").

Inoltre all'atto di un riscatto una parte della Performance Fee Delimitata a livello contabile durante il Trimestre viene cristallizzata per poi essere corrisposta al Gestore degli investimenti alla fine del Trimestre. La parte da corrispondere viene definita come la Performance Fee Delimitata a livello contabile nel corso del Trimestre (fino al punto del riscatto) moltiplicata per il rapporto tra il numero di quote restituite e il totale delle quote emesse.

La Performance Fee ammonta al massimo al 10% dell'importo del quale il valore netto d'inventario di una quota (prima della detrazione della Performance Fee) eccede il valore superiore di Hurdle Rate e High Watermark. L'Hurdle Rate corrisponde al LIBOR USD a 3 mesi. L'ultimo giorno di valutazione del Trimestre si fissa l'Hurdle Rate per il Trimestre successivo adeguandolo alle condizioni momentanee del mercato.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

15. VONTOBEL FUND – ABSOLUTE RETURN BOND PLUS

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Absolute Return Bond Plus (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a distribuzione | AM* | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento assolutamente positivo in EUR in ogni contesto di mercato.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati su scala mondiale. Rientrano tra questi titoli anche le obbligazioni e i titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le

obbligazioni con warrant, di società che hanno sede e/o attività preponderante in un Paese emergente, nonché le obbligazioni e i titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, appartenenti al settore high yield così come definito più innanzi.

La quota di patrimonio del Comparto che può essere allocata in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 30%.

Nel contesto di questo Comparto sono considerati Paesi emergenti tutti i Paesi giudicati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale.

In connessione con questo Comparto, il settore high yield comprende obbligazioni e titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, dei debitori precedentemente menzionati con un rating da Ba1 a Caa3 secondo Moody's o un rating analogo di un'altra agenzia.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Per il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento è possibile utilizzare in maniera estesa strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 0,85% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 0,85% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,425% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,65% p.a. |

Il Gestore degli investimenti ha inoltre diritto a una commissione che dipende dalla performance ("Performance Fee"). Questa Performance Fee viene calcolata e delimitata ogni giorno di valutazione della rispettiva classe di quote del Comparto rispetto al giorno di valutazione precedente e, se dovuta, viene corrisposta alla fine del trimestre dell'esercizio del Comparto ("Trimestre") a carico del patrimonio netto della classe di quote del Comparto interessata.

Questa Performance Fee viene calcolata in base al principio "High Watermark" ("HWM"). Oltre all'HWM trova applicazione anche un "Hurdle Rate".

Al lancio della classe di quote del Comparto interessata l'HWM è identico al prezzo di prima emissione di ogni quota ("HWM di riferimento"). Se l'ultimo giorno di valutazione di un Trimestre il valore netto d'inventario di una quota supera l'HWM, l'HWM per il Trimestre successivo sarà pari a questo valore netto d'inventario di una quota. In caso contrario, l'HWM resta invariato.

Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto d'inventario di una quota alla fine di un Trimestre deve essere superiore all'HWM e all'Hurdle Rate. Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è superiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Positiva"), la Performance Fee dovuta viene delimitata a livello contabile ("Performance Fee Delimitata"). Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è inferiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Negativa"), un'eventuale Performance Fee Delimitata fino a quel momento viene annullata a livello contabile in proporzione alla Performance Negativa ottenuta. Alla fine di ogni Trimestre la Performance Fee Delimitata viene corrisposta al Gestore degli investimenti ("Cristallizzazione").

Inoltre all'atto di un riscatto una parte della Performance Fee Delimitata a livello contabile durante il Trimestre viene cristallizzata per poi essere corrisposta al Gestore degli investimenti alla fine del Trimestre. La parte da corrispondere viene definita come la Performance Fee Delimitata a livello contabile nel corso del Trimestre (fino al punto del riscatto) moltiplicata per il rapporto tra il numero di quote restituite e il totale delle quote emesse.

La Performance Fee ammonta al massimo al 10% dell'importo del quale il valore netto d'inventario di una quota (prima della detrazione della Performance Fee) eccede il valore superiore di Hurdle Rate e High Watermark. L'Hurdle Rate corrisponde al LIBOR EUR a 3 mesi. L'ultimo giorno di valutazione del Trimestre si fissa l'Hurdle Rate per il Trimestre successivo adeguandolo alle condizioni momentanee del mercato.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e

all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;
- gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi a un rischio superiore. I mercati finanziari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza;
- le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

16. VONTOBEL FUND – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Convertible Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in modo diretto e su scala mondiale in obbligazioni convertibili, notes convertibili, obbligazioni con warrant nonché titoli e diritti valore analoghi con diritti di conversione e opzione in qualsiasi valuta di emittenti privati, a capitale misto e pubblici. Gli investimenti dispongono di un rating minimo di "investment grade" o di un rating minimo analogo. I titoli nei quali il Comparto investe in questo ambito sono negoziati su un mercato regolamentato, inoltre si presta attenzione alla relativa liquidità.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,10% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 1,10% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,55% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,825% p.a. |

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

17. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY INTERNATIONAL BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility International Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a distribuzione | AM* | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito su scala mondiale in varie obbligazioni e titoli di prestito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati che contribuiscono a un sistema economico sostenibile; la quota di patrimonio del Comparto che può

essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,10% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 1,10% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,55% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,825% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un

portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo “Nota sui rischi particolari” al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

18. VONTOBEL FUND – EMERGING MARKETS BOND

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Emerging Marktes Bond (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un ottimo rendimento d'investimento in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito in obbligazioni e titoli di debito paragonabili a tasso fisso o variabile, incluse le obbligazioni convertibili e le obbligazioni con warrant, emessi da soggetti pubblici e/o privati di un Paese emergente; la quota di patrimonio del Comparto che può essere investita in obbligazioni convertibili e obbligazioni con warrant non può superare il 25%.

Nel contesto di questo Comparto sono considerati Paesi emergenti tutti i Paesi giudicati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in USD, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,10% p.a. |
| Classi di quote AM, C e HC (hedged) | 1,10% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,55% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,825 % p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;
- gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi a un rischio superiore. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza;
- le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto.

Gli investimenti in obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà

sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

9. Codici ISIN

| | |
|--------------------------|-----|
| Quote A: | [●] |
| Quote AM: | [●] |
| Quote B: | [●] |
| Quote C: | [●] |
| Quote I: | [●] |
| Quote R: | [●] |
| Quote S: | [●] |
| Quote U: | [●] |
| Quote H – CHF (hedged): | [●] |
| Quote H – EUR (hedged): | [●] |
| Quote HC (hedged): | [●] |
| Quote HI – CHF (hedged): | [●] |
| Quote HI – EUR (hedged): | [●] |

19. VONTOBEL FUND – SWISS STARS EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Swiss Stars Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

CHF

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | CHF |
| Quote a capitalizzazione | B | CHF |
| Quote a capitalizzazione | C | CHF |
| Quote a capitalizzazione | I | CHF |
| Quote a capitalizzazione | R | CHF |
| Quote a capitalizzazione | S | CHF |
| Quote a capitalizzazione | U | CHF |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in CHF.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di godimento e buoni di partecipazione ecc. di società con sede in Svizzera e/o società con attività preponderante in Svizzera.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,25% p.a. |
| Classe di quote C | 1,25% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,625% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,95% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

20. VONTOBEL FUND – SWISS MID AND SMALL CAP EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento
CHF

2. Classi di quote
Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | CHF |
| Quote a capitalizzazione | B | CHF |
| Quote a capitalizzazione | C | CHF |
| Quote a capitalizzazione | I | CHF |
| Quote a capitalizzazione | R | CHF |
| Quote a capitalizzazione | S | CHF |
| Quote a capitalizzazione | U | CHF |

3. Obiettivo e politica d'investimento
Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in CHF.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società di piccole e medie dimensioni con sede e/o attività preponderante in Svizzera.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Per società svizzere di piccole e medie dimensioni sono intese nel presente contesto società la cui capitalizzazione di borsa, al momento dell'investimento, è inferiore o pari allo 0,75% della capitalizzazione del mercato svizzero.

4. Giorno di valutazione
Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri
Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,65% p.a. |
| Classe di quote C | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo
Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio
Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica
L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

21. VONTOBEL FUND – ETHOS EUROPEAN MID AND SMALL CAP EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Ethos European Mid and Small Cap Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società di piccole e medie dimensioni che hanno sede e/o attività preponderante in Europa e che contribuiscono a un sistema economico sostenibile.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Per società di piccole e medie dimensioni sono intese nel presente contesto società la cui capitalizzazione di borsa, al momento dell'investimento, è inferiore o pari allo 0,05% della capitalizzazione complessiva delle borse europee. (La capitalizzazione complessiva delle borse europee viene definita come la somma della capitalizzazione delle borse di tutti gli Stati europei membri dell'OCSE).

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,50% p.a. |
| Classe di quote I | 0,75% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,15% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

9. Esercizio di diritti societari e dell'azionista

La Società di gestione esercita in modo indipendente ed esclusivamente nell'interesse degli investitori i diritti societari e dell'azionista derivanti dagli investimenti del Comparto. A tal proposito si avvale della consulenza di Ethos Services AG, una società specializzata nell'esercizio di detti diritti e nella ricerca sulla sostenibilità.

22. VONTOBEL FUND – EUROPEAN EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – European Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede e/o attività preponderante in Europa.

Fino a un massimo del 33 % del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,25% p.a. |
| Classe di quote C | 1,25% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,625% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,95% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività

operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

23. VONTOBEL FUND – EUROPEAN MID AND SMALL CAP EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – European Mid and Small Cap Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento
EUR

2. Classi di quote
Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento
Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società di piccole e medie dimensioni con sede e/o attività preponderante in Europa.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Per società di piccole e medie dimensioni sono intese nel presente contesto società la cui capitalizzazione di borsa, al momento dell'investimento, è inferiore o pari allo 0,05% della capitalizzazione complessiva delle borse europee. (La capitalizzazione complessiva delle borse europee viene definita come la somma della capitalizzazione delle borse di tutti gli Stati europei membri dell'OCSE).

4. Giorno di valutazione
Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri
Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,65% p.a. |
| Classe di quote C | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo
Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio
Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica
L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

24. VONTOBEL FUND – US EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – US Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede e/o attività preponderante negli USA.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|---------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged), e R | 1,25% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,25% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,625% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,95% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

25. VONTOBEL FUND – JAPANESE EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Japanese Equity (il “Comparto”).

1. Moneta di riferimento

YEN

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | YEN |
| Quote a capitalizzazione | B | YEN |
| Quote a capitalizzazione | C | YEN |
| Quote a capitalizzazione | I | YEN |
| Quote a capitalizzazione | R | YEN |
| Quote a capitalizzazione | S | YEN |
| Quote a capitalizzazione | U | YEN |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo comparto mira a ottenere un ottimo rendimento d'investimento in YEN.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede e/o attività preponderante in Giappone.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|--------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,25% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,25% p.a. più 1,00 % max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,625% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,95% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 “Commissioni e spese” della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo “Nota sui rischi particolari” al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

26. VONTOBEL FUND – CENTRAL AND EASTERN EUROPEAN EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Central and Eastern European Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede e/o attività preponderante nell'Europa centrale e orientale (Russia compresa).

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Gli investimenti in questo comparto sono soggetti a rischi particolari, elencati al punto 7 dedicato ai fattori di rischio.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classe di quote C | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;
- ai sensi delle limitazioni d'investimento e di prestito definite al punto 9, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto;
- gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi a un rischio superiore. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di

privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza;

- le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto;
- nei Comparti con classi di valute alternative, le operazioni di copertura della valuta possono influenzare negativamente una classe di quote e in casi estremi il valore patrimoniale netto delle altre classi di quote;
- dal momento che i mercati finanziari dei Paesi dell'Europa centrale ed orientale sono realtà recenti, oltre che in conseguenza dello sviluppo ancora debole dei sistemi bancari, di registrazione e delle telecomunicazioni, gli investimenti effettuati nell'Europa centrale ed orientale implicano rischi relativi al pareggio, alla liquidazione e alla registrazione delle operazioni in titoli, rischi che normalmente non si presentano negli investimenti operati nei Paesi occidentali;
- di seguito sono illustrati più dettagliatamente i rischi particolari correlati alla Russia e agli Stati dell'ex Unione Sovietica:
- gli investimenti in Russia e negli Stati dell'ex Unione Sovietica possono presentare maggiore volatilità e illiquidità rispetto agli investimenti in altri Paesi europei. Inoltre, sussiste la possibilità che nel Paese in cui il Comparto interessato effettua i propri investimenti il controllo pubblico sia meno efficace e che i metodi di registrazione, contabilità e reporting utilizzati non siano equiparabili agli standard vigenti in Paesi più sviluppati.

Gli investimenti in aziende con una modesta capitalizzazione di mercato possono dimostrarsi più volatili rispetto a quelli in società a media e grande capitalizzazione.

Gli Stati dell'ex Unione Sovietica sono: Armenia, Azerbaigian, Bielorussia, Georgia, Kazakistan, Kirghizistan, Moldavia, Tagikistan, Turkmenistan, Ucraina e Uzbekistan.

Attualmente, quindi, i mercati dei valori mobiliari russi e quelli dell'ex Unione Sovietica non sono riconosciuti quali mercati regolamentati ai sensi del punto 2 delle limitazioni all'investimento. Gli investimenti in titoli negoziati all'RTS Stock Exchange russo, al Moscow Interbank Currency Exchange e su altri mercati di valori mobiliari russi regolamentati non sono interessati dalle limitazioni di cui nel presente paragrafo.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

27. VONTOBEL FUND – CHINA STARS EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – China Stars Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di godimento e buoni di partecipazione ecc. di società con sede nella Repubblica Popolare Cinese (Hong Kong e Macao comprese) o società con attività preponderante nella Repubblica Popolare Cinese (Hong Kong e Macao comprese).

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Investimenti in azioni delle cosiddette categorie di azioni A e B sono limitati complessivamente al 10% del patrimonio del Comparto.

Gli investimenti in questo Comparto sono soggetti a rischi particolari, elencati al punto 7 dedicato ai fattori di rischio.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato per ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante borsa cinese e/o un mercato regolamentato di rilievo in Cina siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;

Ai sensi delle limitazioni d'investimento e di prestito definite al punto 9, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

28. VONTOBEL FUND – EUROPEAN VALUE EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – European Value Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede e/o attività preponderante in Europa.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Questo Comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classe di quote C | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25 % p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

29. VONTOBEL FUND – US VALUE EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – US Value Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede e/o attività preponderante negli USA.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Questo Comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

30. VONTOBEL FUND – GLOBAL VALUE EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Value Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre a investimenti in USD, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto.

Questo Comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, a eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

31. VONTOBEL FUND – GLOBAL VALUE EQUITY (EX-US)

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Value Equity (ex-US) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo, ad eccezione di quelle con sede negli Stati Uniti.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre ad investimenti in USD, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto.

Questo Comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni

fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento ad oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non

rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

32. VONTOBEL FUND – EMERGING MARKETS EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Emerging Markets Equity (il “Comparto”).

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede e/o attività preponderante in un Paese emergente. Nel contesto di questo Comparto sono considerati Paesi emergenti tutti i Paesi giudicati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Questo Comparto persegue uno stile d'investimento “value oriented” e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

Gli investimenti in questo comparto sono soggetti a rischi particolari, elencati al punto 7 dedicato ai fattori di rischio.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 “Commissioni e spese” della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo “Nota sui rischi particolari” al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;
- ai sensi delle limitazioni d'investimento e di prestito definite al punto 9, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non

può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto;

- gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi ad un rischio superiore. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza;
- le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento ad oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

33. VONTOBEL FUND – FAR EAST EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Far East Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede in Estremo Oriente e/o in Oceania (senza il Giappone) e/o società con attività preponderante in Estremo Oriente e/o in Oceania. L'Estremo Oriente, in relazione a questo Comparto, comprende Paesi quali Malesia, Singapore, Corea del Sud, Thailandia, India, Cina ecc., ad esclusione del Giappone.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Questo Comparto persegue uno stile d'investimento "value oriented" e investe prevalentemente in titoli di società il cui valore di mercato è relativamente basso rispetto al valore nominale e alle previsioni sui profitti, oppure che presentano un rendimento dei dividendi stabile e superiore alla media. Questo stile d'investimento, in considerazione delle limitazioni previste, può condurre a posizioni fortemente concentrate in singole società o in singoli settori.

Gli investimenti in questo comparto sono soggetti a rischi particolari, elencati al punto 7 dedicato ai fattori di rischio.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;

Ai sensi delle limitazioni d'investimento e di prestito definite al punto 9, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento ad oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

34. VONTOBEL FUND – GLOBAL TREND NEW POWER

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Trend New Power (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|-----------------------|---------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote | a B | EUR |
| Quote | a C | EUR |
| Quote | a C | USD |
| Quote | a I | EUR |
| Quote | a R | EUR |
| Quote | a S | EUR |
| Quote | a U | EUR |
| Quote | a H (hedged) | CHF |
| Quote | a H (hedged) | GBP |
| Quote | a H (hedged) | USD |
| Quote | a HI (hedged) | CHF |
| Quote | a HI (hedged) | GBP |
| Quote | a HI (hedged) | USD |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira ad ottenere buoni rendimenti d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. di società con sede in tutto il mondo che utilizzano nuove tecniche e procedure allo scopo di consentire una produzione e un consumo di energia più ecologici o volti al risparmio delle risorse non rinnovabili.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Il Comparto può far ricorso ai derivati per coprire i rischi di cambio e di portafoglio.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre ad investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario,

ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classe di quote C | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato, utili e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

35. VONTOBEL FUND – GLOBAL TREND CLEAN TECHNOLOGY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Trend Clean Technology (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento
EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. ("Titoli Azionari") di società in tutto il mondo che operano nel campo della "tecnologia pulita". Detto settore si occupa soprattutto di due tematiche principali: efficienza energetica (ad es. sicurezza e risparmio energetico, qualità e infrastruttura dell'approvvigionamento ecc.) e tecnologie volte al futuro in campo ambientale (ad es. riciclaggio, smaltimento dei rifiuti, tecnologie di filtraggio ecc.).

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classe di quote C | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

36. VONTOBEL FUND – GLOBAL TREND FUTURE RESOURCES

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Trend Future Resources (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili equiparabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. ("Titoli Azionari") di società in tutto il mondo che operano nel campo delle risorse per il futuro. Detto settore si occupa di due tematiche principali: energie alternative (ad es. energia eolica, solare o da combustibili biologici) e diminuzione delle risorse (ad es. materie prime, prodotti innovativi, depurazione delle acque, silvicoltura, agricoltura ecc.).

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Il Comparto può far ricorso ai derivati per coprire i rischi di cambio e di portafoglio.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 1,65% p.a. |
| Classe di quote C | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

37. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY EUROPEAN EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility European Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore quanto più elevato possibile in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. ("Titoli Azionari") di società con sede o attività preponderante in Europa e che contribuiscono a un sistema economico sostenibile.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classe di quote C | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |

| | |
|-------------------|------------|
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |
|-------------------|------------|

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

38. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY US EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility US Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. ("Titoli Azionari") di società con sede o attività preponderante negli Stati Uniti e che contribuiscono a un sistema economico sostenibile.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

39. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY INTERNATIONAL EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility International Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. ("Titoli Azionari") di società in tutto il mondo che contribuiscono a un sistema economico sostenibile.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |

| | |
|-------------------|------------|
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

40. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY ASIA (EX JAPAN) EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility Asia (ex Japan) Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. ("Titoli Azionari") di società con sede o attività preponderante nell'area asiatica (senza il Giappone) e che contribuiscono a un sistema economico sostenibile.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

41. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY ASIA/PACIFIC EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility Asia/Pacific Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. («Titoli Azionari») di società che hanno sede o attività preponderante nell'area asiatica e/o del Pacifico e che contribuiscono a un sistema economico sostenibile.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |

| | |
|-------------------|------------|
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |
|-------------------|------------|

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento ad oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

42. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY LATIN AMERICA EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility Latin America Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento
USD

2. Classi di quote
Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio di diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. ("Titoli Azionari") di società facenti parte dell'indice di mercato MSCI Emerging Markets Latin America Index ("MSCI EM Latin America") e/o in azioni di società con sede in uno Stato dell'America Latina o con attività preponderante negli Stati latinoamericani. Inoltre, tutte le aziende dell'universo d'investimento definito innanzi devono contribuire a un sistema economico sostenibile.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento ad oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

43. VONTOBEL FUND – GLOBAL RESPONSIBILITY EMERGING MARKETS EQUITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Global Responsibility Emerging Markets Equity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | USD |
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira a conseguire un incremento del valore il più possibile elevato in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, buoni di partecipazione ecc. («Titoli Azionari») di società che hanno sede e/o attività preponderante in un Paese emergente e che contribuiscono a un sistema economico sostenibile.

Nel contesto di questo Comparto sono considerati Paesi emergenti tutti i Paesi giudicati in via di sviluppo o emergenti dalla Banca Mondiale, dall'International Finance Corporation, dalle Nazioni Unite o dal rispettivo governo nazionale.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B, H (hedged) e R | 2,00% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 2,00% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 1,00% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,50% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio azionario ampiamente diversificato e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e utili di capitale elevati.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

- gli investimenti possono comprendere investimenti in Paesi i cui mercati finanziari eventualmente non sono ancora qualificati come mercati riconosciuti secondo i limiti d'investimento definiti nel presente prospetto di vendita;
- ai sensi delle limitazioni d'investimento e di prestito definite al punto 9, la somma di tali investimenti quotati su mercati non riconosciuti e di altri titoli non quotati non può eccedere il 10% del patrimonio netto totale di ciascun Comparto;
- gli investimenti di questo Comparto possono essere connessi ad un rischio superiore. I mercati azionari e le economie nazionali dei mercati emergenti (Emerging Markets), in genere, sono volatili. Inoltre, gli investimenti di questo Comparto in determinati mercati emergenti

possono essere compromessi dagli sviluppi politici e/o dalle modifiche della legislazione, delle imposte e delle misure di controllo dei cambi dei rispettivi Paesi. Infine, in alcuni Paesi, in conseguenza del perdurante processo di privatizzazione, le condizioni di proprietà di determinate imprese non sempre possono essere identificate con chiarezza;

- le pratiche contabili relative alle operazioni in titoli, nei mercati emergenti, sono connesse a rischi più elevati rispetto a quanto non lo siano nei mercati maturi. I rischi più elevati, talvolta, derivano dal fatto che il Comparto deve coinvolgere broker e contraenti poco capitalizzati e la custodia dei valori patrimoniali, in alcuni Paesi, può risultare inaffidabile; di conseguenza le quote del Fondo, al momento della sottoscrizione o del riscatto, possono avere un valore maggiore o minore rispetto al momento del loro acquisto.

Gli investimenti in azioni sono soggetti in qualsiasi momento ad oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto verrà riportato nel rispettivo prospetto semplificato non appena il periodo intercorso dalla costituzione del Comparto stesso sarà sufficiente a consentire l'indicazione di una performance significativa.

44. VONTOBEL FUND – DEFENSIVE BALANCED PORTFOLIO (CHF)

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Defensive Balanced Portfolio (CHF) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

CHF

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | CHF |
| Quote a capitalizzazione | B | CHF |
| Quote a capitalizzazione | C | CHF |
| Quote a capitalizzazione | I | CHF |
| Quote a capitalizzazione | R | CHF |
| Quote a capitalizzazione | S | CHF |
| Quote a capitalizzazione | U | CHF |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira ad ottenere buoni rendimenti d'investimento in CHF.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in obbligazioni, titoli di debito (notes) e titoli di prestito analoghi a tasso fisso o variabile, in obbligazioni a breve (compresi titoli di prestito e strumenti del mercato monetario) nonché in azioni e titoli trasferibili paragonabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo. Gli investimenti in azioni ammontano al massimo al 60% del patrimonio del Comparto.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Fino a un massimo del 30% del patrimonio del Comparto può essere investito in valori patrimoniali o strumenti finanziari e in particolare in prodotti strutturati o fondi d'investimento che consentono una partecipazione diretta o indiretta all'andamento di investimenti alternativi come immobili, materie prime o hedge fund. La partecipazione indiretta può avvenire, in particolare, anche mediante l'utilizzo di un indice finanziario conformemente al punto 9.3(f). Al massimo il 10% può essere investito anche direttamente in fondi d'investimento (i) le cui quote possono essere considerate titoli ai sensi del punto 9.1(a) di cui sopra non quotati in borsa e (ii) che impegnano il loro patrimonio direttamente in investimenti alternativi, quali immobili, materie prime o hedge fund.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre ad investimenti in CHF, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'incremento del valore del Comparto.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in quote di altri OICVM e/o OIC che seguono una politica d'investimento che corrisponde a quella del Comparto. Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,25% p.a. |
| Classe di quote C | 1,25% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,625% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,95% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato, utili e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo “Nota sui rischi particolari” al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

45. VONTOBEL FUND – DEFENSIVE BALANCED PORTFOLIO (EUR)

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Defensive Balanced Portfolio (EUR) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira ad ottenere buoni rendimenti d'investimento in EUR.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in obbligazioni, titoli di debito (notes) e titoli di prestito analoghi a tasso fisso o variabile, in obbligazioni a breve (compresi titoli di prestito e strumenti del mercato monetario) nonché in azioni e titoli trasferibili paragonabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo. Gli investimenti in azioni ammontano al massimo al 60% del patrimonio del Comparto.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Fino a un massimo del 30% del patrimonio del Comparto può essere investito in valori patrimoniali o strumenti finanziari e in particolare in prodotti strutturati o fondi d'investimento che consentono una partecipazione diretta o indiretta all'andamento di investimenti alternativi come immobili, materie prime o hedge fund. La partecipazione indiretta può avvenire, in particolare, anche mediante l'utilizzo di un indice finanziario conformemente al punto 9.3(f). Al massimo il 10% può essere investito anche direttamente in fondi d'investimento (i) le cui quote possono essere considerate titoli ai sensi del punto 9.1(a) di cui sopra non quotati in borsa e (ii) che impegnano il loro patrimonio direttamente in investimenti alternativi, quali immobili, materie prime o hedge fund.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre ad investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto.

Ai fini della copertura valutaria e dell'amministrazione efficiente del portafoglio il Comparto può avvalersi di strumenti finanziari derivati.

Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in quote di altri OICVM e/o OIC che seguono una politica d'investimento che corrisponde a quella del Comparto.

Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,25% p.a. |
| Classe di quote C | 1,25% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,625% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,95% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato, utili e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di

vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

46. VONTOBEL FUND – DYNAMIC CAPITAL PORTFOLIO FUND (EUR)

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Dynamic Capital Portfolio Fund (EUR) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a distribuzione | A | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento assoluto positivo in EUR su un arco temporale di 12 mesi.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito in obbligazioni, titoli di debito (notes) e titoli di prestito analoghi a tasso fisso o variabile, in obbligazioni a breve (compresi titoli di prestito e strumenti del mercato monetario) di emittenti con sede in tutte le parti del mondo, nonché in azioni, titoli trasferibili paragonabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Nei limiti fissati dalla legge, il Comparto può investire in derivati azionari e derivati su tassi d'interesse allo scopo di operare una copertura e anche di gestire in modo attivo la strategia d'investimento. A questo scopo, possono essere tra l'altro vendute opzioni d'acquisto (call option) per incassare i relativi premi, con parallelo contenimento della partecipazione economica a un eventuale aumento di valore del sottostante. I sottostanti di tali opzioni di acquisto sono rappresentati da singoli titoli azionari appartenenti all'universo d'investimento o da indici azionari. Le opzioni d'acquisto destinate alla vendita possono essere su titoli azionari dell'universo d'investimento che si trovano nel patrimonio del Comparto al momento della vendita dell'opzione stessa. Per quanto riguarda il ricorso a opzioni su indici azionari, il paniere azionario sottostante deve presentare una correlazione elevata con l'indice. Nel corso della durata delle opzioni le opzioni d'acquisto vendute sopra menzionate non devono tuttavia essere coperte obbligatoriamente dalle corrispondenti azioni nel

patrimonio del Comparto. Il Comparto deve essere tuttavia in grado di coprire in qualsiasi momento gli impegni che risultano dall'impiego di derivati.

La valuta di riferimento non deve essere obbligatoriamente identica alle valute d'investimento del Comparto. Oltre ad investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto.

Il Comparto può investire fino al 10% del suo patrimonio netto in quote di altri OICVM e/o OIC che seguono una politica d'investimento che corrisponde a quella del Comparto. Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e H (hedged) | 1,25% p.a. |
| Classe di quote C | 1,25% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,625% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,95% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di azioni e titoli a tasso fisso e variabile a medio e lungo termine e che,

essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato, utili e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo “Nota sui rischi particolari” al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

47. VONTOBEL FUND – BELVISTA COMMODITY

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Belvista Commodity (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

USD

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a capitalizzazione | B | USD |
| Quote a capitalizzazione | C | USD |
| Quote a capitalizzazione | I | USD |
| Quote a capitalizzazione | R | USD |
| Quote a capitalizzazione | S | USD |
| Quote a capitalizzazione | U | USD |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | SEK |
| Quote a capitalizzazione | HC (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | EUR |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | GBP |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | SEK |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto mira ad ottenere rendimenti a lungo termine con investimenti in USD.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto nei seguenti strumenti:

- derivati (segnatamente swaps, contratti a termine, futures, opzioni e certificati, prodotti strutturati e obbligazioni), il cui valore deriva dagli indici del mercato delle materie prime che rappresentano una base di riferimento adeguata per il mercato al quale si riferiscono e che sono pubblicati in modo adeguato (gli indici di riferimento). Per quanto riguarda questi indici di riferimento, per il momento si tratterà di un indice della serie di indici DJ-UBS e/o dei relativi sottoindici. Tuttavia come indici di riferimento possono essere utilizzati anche altri indici. Il Comparto sarà esposto rispettivamente fino a massimo il 100% del suo patrimonio netto all'evoluzione di un indice di riferimento. I titoli di credito a breve termine e gli averi bancari, che coprono gli obblighi correlati agli strumenti derivati secondo quanto sopra descritto, comprendono (i) titoli di debito di debitori privati o di diritto pubblico di tutto il mondo con una durata residua di al massimo 12 mesi, (ii) strumenti del mercato monetario di debitori privati o di diritto pubblico di tutto il mondo e (iii) depositi bancari a vista e a termine con durata massima di 12 mesi.

Il Comparto può inoltre essere esposto all'evoluzione del settore delle materie prime per investimenti in OICVM, altri OIC o, nei limiti di cui all'articolo 41 (2) (a) della Legge del 2002 in altri organismi regolamentati ammessi per investimenti collettivi di tipo aperto. Gli investimenti in quote del Fondo in nessun momento ammonteranno ad oltre il 10% del patrimonio netto del Comparto.

Inoltre il Comparto può investire in prodotti strutturati che si riferiscono ad investimenti finanziari liquidi ai sensi dell'articolo 41 (1) della Legge del 2002, come per es. in titoli di imprese che operano nel settore delle materie prime, altri organismi ammessi per investimenti collettivi nonché derivati ammessi.

Il Comparto in nessun momento effettuerà investimenti in derivati, i cui valori base rappresentano le stesse materie prime.

Con queste forme di investimento, il Comparto avrà la possibilità di partecipare al potenziale di crescita dei mercati delle materie prime e si esporrà tra l'altro indirettamente all'evoluzione sui mercati energetici, industriali dei metalli, metalli preziosi, agrari e di allevamento di bestiame.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

La valutazione e scelta degli indici di riferimento, all'evoluzione dei quali si espone il Comparto, dei fondi strategici in cui investe il Comparto, avverrà in base a diversi criteri. Essi comprendono, tra l'altro:

- una stima dei potenziali rendimenti di un investimento previsto, sviluppo storico, strategia perseguita;
- una stima del rischio e delle oscillazioni alle quali gli investimenti saranno presumibilmente esposti nel tempo;
- la liquidità di un investimento, compresa la negoziabilità di un indice di riferimento o dei valori nei quali investe un fondo strategico;
- una stima su come ogni strategia d'investimento viene influenzata da probabili scenari economici;
- una stima della correlazione esistente tra evoluzione di un indice di riferimento o di un fondo strategico e gli altri investimenti del Comparto;
- una valutazione dei costi legati all'utilizzo di un indice di riferimento specifico o all'investimento in un fondo strategico, come tra l'altro commissioni e costi di transazione;
- una stima delle caratteristiche del gestore del fondo strategico, basata in particolare sulla sua integrità, le sue esperienze professionali, la sua dedizione, la sua flessibilità, il suo know-how, le sue capacità manageriali, le sue relazioni e il suo talento.

Il Cestore e Consulente per gli investimenti farà uso di metodi per controllare l'evoluzione degli indici di riferimento e dei fondi strategici, ai quali sono affidati i valori patrimoniali del Fondo. Vengono seguiti soprattutto le fluttuazioni di un indice di riferimento o i cambiamenti nella struttura e organizzazione dei gestori dei fondi strategici, le differenze materiali rispetto ai valori di riferimento dati, le modifiche a livello di correlazione tra i valori del portafoglio e i cambiamenti nel meccanismo di un indice di riferimento nonché lo stile d'investimento dei fondi strategici.

Allo scopo di coprire i rischi monetari, il Comparto può anche impiegare tecniche e strumenti in forma difensiva, soprattutto transazioni di derivati. Si può trattare, tra l'altro, di stipulare futures, opzioni e swaps o una combinazione di questi strumenti. Tuttavia questo Comparto non è tenuto ad agire seguendo questa procedura. I portafogli d'investimento sottostanti delle varie classi di quote possono fungere, a tale proposito, da garanzia per la stipula di questi contratti a termine in valute estere. Il Gestore e Consulente per gli investimenti può effettuare, a sua discrezione, una copertura del patrimonio del Comparto contro rischi monetari sul mercato Interbank Forex.

In un periodo in cui il Gestore degli investimenti lo ritenesse opportuno per motivi finanziari e politici o in cui le possibilità di incremento del valore del capitale fossero limitate, il Comparto può detenere, a titolo provvisorio, una maggiore liquidità.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ogni classe di quote nel Comparto viene calcolato ogni giorno lavorativo bancario, ad eccezione del giorno in cui un'importante piazza borsistica e/o un mercato regolamentato di rilievo per il Comparto siano chiusi.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote B, R e H (hedged) | 1,65% p.a. |
| Classi di quote C e HC (hedged) | 1,65% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,825% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,25% p.a. |

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di

trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto è rivolto a investitori privati con un orizzonte d'investimento di medio-lungo termine che intendono investire in mercati delle materie prime tramite strumenti finanziari derivati e che accettano sia i rischi connessi all'investimento in mercati delle materie prime sia quelli connessi alle transazioni di derivati.

Si rammenta agli investitori che i loro investimenti possono salire e scendere per quanto riguarda il valore. Non è possibile garantire che gli investitori possano riavere l'importo investito in origine.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto. Si richiama specificatamente l'attenzione sui seguenti rischi ai quali possono essere connessi gli investimenti di questo Comparto:

le partecipazioni in materie prime possono essere soggette a forti oscillazioni ed improvvise fluttuazioni durature. I movimenti a livello di prezzi sono perciò dovuti tra l'altro ai seguenti fattori: situazioni altalenanti a livello di domanda e offerta; condizioni meteorologiche; controlli dei generi alimentari, segreti commerciali, limitazioni fiscali e di politica monetaria per lo scambio di valute; influssi di carattere politico ed economico; modifiche a livello nazionale e internazionale per quanto riguarda i tassi d'interesse e d'inflazione; svalutazioni di valute e nuove valutazioni di valute; nonché generale clima sul mercato. Si possono verificare interventi diretti da parte dei governi sui vari mercati delle materie prime. Tali interventi possono sottoporre i prezzi delle varie materie prime a forti oscillazioni.

Gli investimenti in derivati e obbligazioni sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che i detentori di quote non recuperino il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

48. VONTOBEL FUND – DIVERSIFIED ALPHA UCITS

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Diversified Alpha UCITS (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento

EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|-------------|-----|
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | H (hedged) | USD |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | CHF |
| Quote a capitalizzazione | HI (hedged) | USD |

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento positivo in EUR in qualsiasi contesto di mercato.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito soprattutto in quote di altri OICVM e/o in quote di altri OIC che perseguono strategie di trading nel settore degli investimenti alternativi e che puntano a una modesta correlazione con gli investimenti tradizionali.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo di investimento descritto sopra.

Per conseguire l'obiettivo d'investimento il Comparto può avvalersi su ampia scala di financial future e contratti a termine su valute.

A scopo di copertura e di utile il Comparto può aprire posizioni short su strumenti finanziari regolati in contanti. Il Comparto detiene posizioni long liquide sufficienti a onorare in qualsiasi momento gli impegni derivanti al Comparto stesso dalle posizioni short.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato il primo giorno lavorativo bancario successivo al giorno di transazione (T+1).

5. Prima sottoscrizione e sottoscrizioni successive

Le richieste di sottoscrizione di quote di questo Comparto devono essere presentate al più tardi tre (3) giorni lavorativi bancari prima del giorno di transazione affinché vengano

evase il giorno di transazione in questione; in caso contrario le richieste vengono evase il giorno di transazione successivo.

Per giorno di transazione si intende l'ultimo giorno lavorativo bancario della settimana. Le quote del Comparto possono essere emesse in qualsiasi giorno di valutazione del Comparto. Le quote vengono emesse al valore netto d'inventario (più il sovrapprezzo di emissione) della categoria di quote in questione. Le richieste di sottoscrizione relative a un giorno di transazione vengono conteggiate al prezzo d'emissione del giorno di valutazione successivo.

Il pagamento delle sottoscrizioni richieste in un giorno di transazione deve pervenire alla Società entro i tre (3) giorni lavorativi bancari successivi al rispettivo giorno di transazione (T+3).

6. Riscatto di quote

Ogni detentore di quote può richiedere il riscatto di tutte le proprie quote o di parte di esse per qualsiasi giorno di transazione cinque (5) giorni lavorativi bancari prima del giorno di transazione in questione. Il giorno di transazione è l'ultimo giorno lavorativo bancario della settimana. Il riscatto, in linea di principio, avviene al valore netto d'inventario di ogni quota della classe di quote corrispondente nel giorno di valutazione che segue il giorno di transazione (T+1).

Il prezzo di riscatto viene versato entro tre (3) giorni lavorativi bancari successivi al corrispondente giorno di transazione (T+3).

7. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote B, R e H (hedged) | 1,50% p.a. |
| Classe di quote C | 1,50% p.a. più 1,00% max p.a. |
| Classi di quote I e HI (hedged) | 0,75% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 1,15% p.a. |

Il Gestore degli investimenti ha inoltre diritto a una commissione che dipende dalla performance ("Performance Fee"). Questa Performance Fee viene calcolata e delimitata ogni giorno di valutazione della rispettiva classe di quote del Comparto rispetto al giorno di valutazione precedente e, se dovuta, viene corrisposta alla fine del trimestre dell'esercizio del Comparto ("Trimestre") a carico del patrimonio netto della classe di quote del Comparto interessata.

Questa Performance Fee viene calcolata in base al principio "High Watermark" ("HWM").

Al lancio della classe di quote del Comparto interessata l'HWM è identico al prezzo di prima emissione di ogni quota ("HWM di riferimento"). Se l'ultimo giorno di valutazione di un Trimestre il valore netto d'inventario di una quota supera l'HWM, l'HWM per il Trimestre successivo sarà pari a questo valore netto d'inventario di una quota. In caso contrario, l'HWM resta invariato.

Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto d'inventario di una quota alla fine di un Trimestre deve essere superiore all'HWM. Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è superiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Positiva"), la Performance Fee dovuta viene delimitata a livello contabile ("Performance Fee Delimitata"). Se in un giorno di valutazione del Trimestre il valore netto d'inventario di una quota è inferiore a quello del giorno di valutazione precedente ("Performance Negativa"), un'eventuale Performance Fee Delimitata fino a quel momento viene annullata a livello contabile in proporzione alla Performance Negativa ottenuta. Alla fine di ogni Trimestre la Performance Fee Delimitata viene corrisposta al Gestore degli investimenti ("Cristallizzazione").

Inoltre all'atto di un riscatto una parte della Performance Fee Delimitata a livello contabile durante il Trimestre viene cristallizzata per poi essere corrisposta al Gestore degli investimenti alla fine del Trimestre. La parte da corrispondere viene definita come la Performance Fee Delimitata a livello contabile nel corso del Trimestre (fino al punto del riscatto) moltiplicata per il rapporto tra il numero di quote restituite e il totale delle quote emesse.

La Performance Fee ammonta al massimo al 10% dell'importo di cui il valore netto d'inventario supera l'High Watermark.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

Le commissioni di gestione del Comparto e degli altri OICVM o OIC in cui investe il Comparto non devono, insieme, superare il 4% annuo. Nella relazione annuale viene indicato l'ammontare della quota delle commissioni di gestione.

8. Profilo dell'investitore tipo

Questo Comparto si rivolge ad investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine che desiderano investire in un portafoglio

ampiamente diversificato di OICVM e OIC che perseguono strategie di trading nel settore degli investimenti alternativi e puntano a una modesta correlazione con gli investimenti tradizionali. Detti investitori sono a conoscenza delle oscillazioni di corso connesse a tali investimenti e desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

9. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in OICVM e OIC che perseguono strategie di trading nel settore degli investimenti alternativi e puntano a una modesta correlazione con gli investimenti tradizionali sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso che, in virtù delle strategie d'investimento perseguite così come delle tecniche e degli strumenti utilizzati, possono essere di maggiore portata rispetto a quelle che ci si attenderebbe normalmente dagli OICVM e dagli OIC.

Gli investimenti in OICVM e altri OIC possono comportare l'applicazione di commissioni non solo a livello del Comparto, ma anche degli OICVM e di altri OIC in cui esso investe. Pertanto, l'entità delle commissioni applicate può superare quella prevista per un fondo equiparabile che non investe in OICVM e in altri OIC.

Gli investimenti in valute estere sono esposti a oscillazioni dei corsi di cambio. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

Gli investitori devono tener presente che per il calcolo della Performance Fee non si utilizzano meccanismi di compensazione, tramite ad esempio l'emissione di cosiddette serie azionarie. Scopo di detti meccanismi di compensazione è calcolare la Performance Fee per ogni singola azione sulla base dell'andamento di quest'ultima in modo da addebitare al singolo investitore l'esatta quota della Performance Fee che corrisponde all'andamento delle quote in suo possesso. Il metodo utilizzato dal Comparto per il calcolo della Performance Fee poggia invece unicamente sull'evoluzione dell'intero Comparto. In tal senso, almeno fino al raggiungimento di un nuovo High Watermark, a singoli investitori può essere conteggiata una Performance Fee troppo alta o troppo bassa a seconda se hanno acquistato le quote a un valore netto d'inventario superiore o inferiore all'High Watermark valido in quel momento. Si può inoltre verificare una disparità di trattamento al momento del riscatto delle quote poiché, a fine trimestre, la Performance Fee viene riscossa solo per le quote ancora in circolazione in quel momento e non, in forma retroattiva, per quelle riscattate nel corso del trimestre.

10. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

49. VONTOBEL FUND – TARGET RETURN (EUR)

La presente appendice ha validità unicamente in relazione all'attuale prospetto di vendita e si riferisce al comparto Vontobel Fund – Target Return (EUR) (il "Comparto").

1. Moneta di riferimento EUR

2. Classi di quote

Le quote vengono emesse nelle seguenti classi di quote:

| | | |
|--------------------------|---------|-----|
| Quote a distribuzione | A e AM* | EUR |
| Quote a capitalizzazione | B | EUR |
| Quote a capitalizzazione | C | EUR |
| Quote a capitalizzazione | I | EUR |
| Quote a capitalizzazione | R | EUR |
| Quote a capitalizzazione | S | EUR |
| Quote a capitalizzazione | U | EUR |

*Le quote AM presentano una distribuzione mensile costante, stabilita dal Consiglio di Amministrazione del Fondo e ammontante al massimo all'1,2% mensile.

Si rammenta ai detentori di quote AM che la corresponsione di distribuzioni mensili costanti, indipendenti dalla performance del Comparto, può comportare distribuzioni di sostanza nella classe di quote AM che, in determinate circostanze, rischia di avere ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, anche sul capitale investito dal singolo detentore di quote, nel senso di una possibile riduzione di tale capitale allocato. Le distribuzioni mensili causano inoltre costi aggiuntivi che devono essere imputati al patrimonio della classe di quote AM e che quindi comporta ulteriori ripercussioni negative sul valore netto d'inventario della suddetta classe e, di conseguenza, sul capitale investito dal singolo detentore di quote.

3. Obiettivo e politica d'investimento

Questo Comparto ha per obiettivo il conseguimento di un rendimento positivo in EUR in qualsiasi contesto di mercato.

Nel rispetto del principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del Comparto viene investito su scala mondiale soprattutto in obbligazioni, titoli di debito (notes) e titoli di prestito analoghi a tasso fisso o variabile, in obbligazioni a breve (compresi titoli di prestito e strumenti del mercato monetario) nonché in azioni e titoli trasferibili paragonabili alle azioni, certificati di partecipazione ecc. di società in tutto il mondo. Fino a un massimo del 25% del patrimonio del Comparto viene investito in obbligazioni convertibili, notes convertibili, prestiti a opzione e titoli e diritti valore analoghi con diritti di conversione e opzione.

Fino a un massimo del 33% del patrimonio del Comparto può essere investito al di fuori dell'universo d'investimento su descritto poiché il Comparto si propone, tra l'altro, di

ottenere una correlazione quanto più modesta possibile con gli investimenti tradizionali.

La valuta di riferimento del Comparto non deve coincidere necessariamente con le sue valute di investimento. Oltre ad investimenti in EUR, il Comparto può operare investimenti in altre valute considerate ottimali ai fini dell'evoluzione di valore del Comparto. Il rischio di cambio degli investimenti in altre monete può essere coperto. Per il raggiungimento dell'obiettivo d'investimento è possibile utilizzare in misura estesa financial futures e contratti a termine su valute.

Il Comparto può investire fino al 100% del suo patrimonio netto in quote di altri OICVM e/o OIC che seguono una politica d'investimento che rientra nella gamma di investimenti del Comparto. Per contenere il rischio di tasso, di credito e di cambio del portafoglio del Comparto, quest'ultimo può investire, nell'ambito delle limitazioni d'investimento illustrate al punto 9 "Limitazioni d'investimento e di prestito" nella Parte generale del prospetto di vendita, anche in OIC aperti che comportano rischi di mercato più elevati, a condizione che siano regolamentati e soggetti a una delle autorità riconosciute dalla CSSF.

4. Giorno di valutazione

Il valore netto d'inventario di ciascuna classe di quote del Comparto è calcolato ogni giorno lavorativo bancario.

5. Commissioni e oneri

Alle classi di quote del Comparto vengono addebitate al massimo le aliquote relative alla Management Fee riportate qui di seguito.

| | |
|--------------------------|-------------------------------|
| Classi di quote A, B e R | 1,20% p.a. |
| Classi di quote AM e C | 1,20% p.a. più 0,50% max p.a. |
| Classe di quote I | 0,60% p.a. |
| Classe di quote S | 0,00% p.a. |
| Classe di quote U | 0,90% p.a. |

Il Gestore degli investimenti ha inoltre diritto a una commissione che dipende dalla performance ("Performance Fee"), che viene addebitata alla fine di ciascun esercizio. Questa Performance Fee viene calcolata ogni giorno di valutazione in base al "principio dell'Hurdle Rate" e viene accantonata a carico del patrimonio netto del Comparto. Affinché possa maturare il diritto alla Performance Fee, il valore netto d'inventario di ogni quota alla fine del relativo esercizio deve essere superiore all'Hurdle Rate.

L'Hurdle Rate di questo Comparto corrisponde al LIBOR EUR a 3 mesi. Il livello di base dell'Hurdle Rate è identico al valore netto d'inventario di ogni quota nell'ultimo giorno di valutazione dell'esercizio precedente. La Performance Fee ammonta al massimo al 20% dell'importo di cui il valore netto d'inventario supera l'Hurdle Rate. Questo Hurdle Rate non è una percentuale fissa, bensì una variabile

adeguata alle condizioni momentanee del mercato l'ultimo giorno di valutazione di ogni trimestre.

L'importo esatto degli oneri pagati è riportato nella relazione semestrale e nella relazione annuale.

A ciò si aggiunge la Service Fee corrisposta alla Società di gestione, alla Banca depositaria, all'Amministratore e all'ufficio per l'ammissione in borsa, all'ufficio di trasferimento, registro e domicilio che risulta dall'attività operativa del Fondo. Tale commissione è riportata al punto 17 "Commissioni e spese" della Parte generale del prospetto di vendita.

6. Profilo dell'investitore tipo

Il Comparto è rivolto a investitori privati e istituzionali con un orizzonte d'investimento di medio termine, che desiderano investire in un portafoglio ampiamente diversificato di titoli (inclusi titoli a tasso fisso e variabile) e che, essendo a conoscenza delle oscillazioni dei corsi connesse a tali investimenti, desiderano ottenere un rendimento adeguato e redditi da capitale.

7. Fattori di rischio

Si rimandano gli investitori al capitolo "Nota sui rischi particolari" al punto 7 della Parte generale del prospetto di vendita completo, della quale sono invitati a prendere visione prima di investire nel Comparto.

Gli investimenti in obbligazioni e azioni sono soggetti in qualsiasi momento ad oscillazioni di corso. Gli investimenti in valute estere sono inoltre esposti anche a oscillazioni dei corsi di cambio. Anche gli investimenti in OICVM e OIC sono soggetti in qualsiasi momento a oscillazioni di corso. Esiste la possibilità che gli investitori non recuperino interamente il capitale da loro investito. Per questo motivo la performance positiva del passato non rappresenta una garanzia per una performance positiva in futuro.

Gli investitori devono tener presente che per il calcolo della Performance Fee non si utilizzano meccanismi di compensazione, tramite ad esempio l'emissione di cosiddette serie azionarie. Scopo di detti meccanismi di compensazione è calcolare la Performance Fee per ogni singola azione sulla base dell'andamento di quest'ultima in modo da addebitare al singolo investitore l'esatta quota della Performance Fee che corrisponde all'andamento delle quote in suo possesso. Il metodo utilizzato dal Comparto per il calcolo della Performance Fee poggia invece unicamente sull'evoluzione fatta registrare dall'intero Comparto nel corso di un esercizio rispetto all'Hurdle, ossia il LIBOR a 3 mesi. A fine anno l'andamento delle quote acquistate nel corso dell'esercizio può differire da quello del Comparto nel suo insieme. In tal senso, nell'anno in cui hanno acquistato quote, a singoli investitori può essere conteggiata una Performance Fee troppo alta o troppo bassa a seconda se hanno acquistato le quote a un valore netto d'inventario superiore o inferiore a quello di inizio esercizio. Si può inoltre verificare una disparità di trattamento al momento del riscatto delle quote poiché, a fine esercizio, la Performance Fee viene riscossa solo per le quote ancora in circolazione in quel momento e non, in

forma retroattiva, per quelle riscattate nel corso dell'esercizio.

8. Performance storica

L'andamento del valore del Comparto è illustrato nel prospetto semplificato del Comparto in questione disponibile presso la sede legale del Fondo.

Le nostre sedi

Svizzera

Vontobel Holding AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zurigo
Telefono +41 (0)58 283 59 00
Telefax +41 (0)58 283 75 00
www.vontobel.com

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zurigo
Telefono +41 (0)58 283 71 11
Telefax +41 (0)58 283 76 50

Bank Vontobel AG
St. Alban-Anlage 58
4052 Basilea
Telefono +41 (0)58 283 21 11
Telefax +41 (0)58 283 21 12

Bank Vontobel AG
Spitalgasse 40
CH-3011 Berna
Telefono +41 (0)58 283 22 11
Telefax +41 (0)58 283 22 12

Bank Vontobel AG
Schweizerhofquai 3a
Postfach 2265
CH-6002 Lucerna
Telefono +41 (0)41 249 31 11
Telefax +41 (0)41 249 31 50

Banque Vontobel SA
Place de l'Université 6
CH-1205 Ginevra
Telefono +41 (0)22 809 90 90
Telefax +41 (0)22 809 90 91

Vontobel Fonds Services AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zurigo
Telefono + 41 (0)58 283 74 77
Telefax +41 (0)58 283 53 05

Vontobel Securities AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zurigo
Telefono +41 (0)58 283 71 11
Telefax +41 (0)58 283 76 49

Vontobel Swiss Wealth Advisors AG
Toedistrasse 17
CH-8022 Zurigo
Telefono +41 (0)44 287 81 11
Telefax +41 (0)44 287 81 12

Austria

Bank Vontobel Österreich AG
Rathausplatz 4
A-5024 Salisburgo
Telefono +43 (0)662 8104 0
Telefax +43 (0)662 8104 7

Bank Vontobel Österreich AG
Kärntner Strasse 51
A-1010 Vienna
Telefono +43 (0)1 513 76 40
Telefax +43 (0)1 513 76 402

Vontobel Europe SA
Niederlassung Wien
Kärntner Strasse 51
A-1010 Vienna
Telefono +43 (0)1 513 76 40
Telefax +43 (0)1 513 76 40 600

Germania

Bank Vontobel Europe AG
Niederlassung Frankfurt am Main
Kaiserstrasse 6
D-60311 Frankfurt am Main
Telefono +49 (0)69 297 208 0
Telefax +49 (0)69 297 208 33

Bank Vontobel Europe AG
Niederlassung Hamburg
Sudanhaus
Grosse Bäckerstrasse 13
D-20095 Amburgo
Telefono +49 (0)40 638 587 0
Telefax +49 (0)40 638 587 230

Bank Vontobel Europe AG
Niederlassung Köln
Auf dem Berlich 1
D-50667 Colonia
Telefono +49 (0)221 20 30 00
Telefax +49 (0)221 20 30 030

Bank Vontobel Europe AG
Alter Hof 5
D-80331 Monaco
Telefono +49 (0)89 411 890 0
Telefax +49 (0)89 411 890 30

Bank Vontobel Europe AG
Asset Finance
Maximilianstrasse 34
D-80331 Monaco
Telefono +49 (0)89 411 124 0
Telefax +49 (0)89 411 124 98

Gran Bretagna

Vontobel Europe SA London Branch
Third Floor
22 Sackville Street
London W1S 3DN
Telefono +44 207 255 83 00
Telefax +44 207 255 83 01

Hong Kong

Vontobel Asia Pacific Ltd.
2301 Jardine House
1 Connaught Place, Central, Hong Kong
Telefono +852 3655 3990
Telefax +852 3655 3970

Italia

Vontobel Europe SA, Milan Branch
Piazza degli Affari, 3
I-20123 Milano
Telefono +39 02 6367 3411
Telefax +39 02 6367 3422

Liechtenstein

Bank Vontobel (Liechtenstein) AG
Pflugstrasse 20
FL- 9490 Vaduz
Telefono +423 236 41 11
Telefax +423 236 41 12

Vontobel Treuhand AG
Pflugstrasse 20
FL-9490 Vaduz
Telefono +423 236 41 80
Telefax +423 236 41 81

Lussemburgo

Vontobel Europe SA
1, Côte D'Eich
L-1450 Lussemburgo
Telefono +352 26 34 74 1
Telefax +352 26 34 74 33

Vontobel Management SA
1, Côte D'Eich
L-1450 Lussemburgo
Telefono +352 26 34 74 40
Telefax +352 26 34 74 33

Spagna

Vontobel Europe SA, Sucursal en España
Paseo de la Castellana, 40 bis - 6°
E-28046 Madrid
Telefono +34 91 520 95 34
Telefax +34 91 520 95 55

Stati Uniti

Vontobel Asset Management, Inc.
1540 Broadway, 38 th Floor
New York, NY 10036, USA
Telefono +1 212 415 70 00
Telefax +1 212 415 70 87
www.vusa.com

Vontobel Securities Ltd.
New York Branch
1540 Broadway, 38 th Floor
New York, NY 10036, USA
Telefono +1 212 792 58 20
Telefax +1 212 792 58 32
vonsec@vusa.com

U.A.E.

Vontobel Financial Products Ltd.
Liberty House, Office 913
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506814
Dubai, United Arab Emirates
Telefono +971 (4) 703 85 00
Telefax +971 (4) 703 85 01

Vontobel Invest Ltd.
Liberty House, Office 913
Dubai International Financial Centre
P.O. Box 506814
Dubai, United Arab Emirates
Telefono +971 (4) 703 85 00
Telefax +971 (4) 703 85 01

Bank Vontobel AG
Gotthardstrasse 43
CH-8022 Zürich
Telefono +41 (0)58 283 77 88
Telefax +41 (0)58 283 62 75
www.vontobel.com

