

VONTOBEL FUND
Sociedad de inversión de capital variable
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg
RCS Luxembourg B38170
(el “Fondo”)

26 de junio de 2026

NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS

El consejo de administración del Fondo (el “Consejo de Administración”) desea informarle de los cambios que se indican a continuación en el folleto de venta vigente del Fondo de fecha 28 de enero de 2026 (el “Folleto de Venta”) y en la información divulgada en el sitio web.

Parte I Modificaciones para todos los Subfondos

1. Herramientas de gestión de liquidez

Tras la evolución normativa en el marco de los OICVM, se han seleccionado las barreras de reembolso y el swing pricing como herramientas obligatorias de gestión de liquidez para todos los subfondos.

El mecanismo de single swing pricing (SSP) podrá aplicarse cuando se considere adecuado a efectos de gestión de liquidez, por ejemplo, debido a flujos de suscripción/reembolso muy elevados y/o a condiciones excepcionales de mercado que den lugar a costes de negociación elevados. La siguiente lista muestra los subfondos que ya aplicaban anteriormente el mecanismo SSP en condiciones normales de mercado y aquellos para los que ahora se introduce esta posibilidad:

Subfondos que actualmente aplican el mecanismo SSP en condiciones normales de mercado
Vontobel Fund – Green Bond
Vontobel Fund – Swiss Money
Vontobel Fund – US Dollar Money
Vontobel Fund – Swiss Franc Bond Foreign
Vontobel Fund – Global Active Bond
Vontobel Fund – Euro Corporate Bond
Vontobel Fund – Credit Opportunities
Vontobel Fund – Global Corporate Bond
Vontobel Fund – Global High Yield Bond
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt
Vontobel Fund – Emerging Markets Blend
Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade
Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond
Vontobel Fund – TwentyFour Asset Backed Securities
Vontobel Fund – TwentyFour Euro Short Term Bond
Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China

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

Subfondos en los que el mecanismo SSP podrá introducirse en circunstancias excepcionales
Vontobel Fund – Swiss Mid And Small Cap Equity
Vontobel Fund – European Equity
Vontobel Fund – European Equity Income Plus
Vontobel Fund – US Equity
Vontobel Fund – Global Equity
Vontobel Fund – Global Equity Income
Vontobel Fund – Emerging Markets Equity
Vontobel Fund – Global Environmental Change
Vontobel Fund – Transition Resources
Vontobel Fund – AI Powered Global Equity
Vontobel Fund – Commodity
Vontobel Fund – Non-Food Commodity
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt Core
Vontobel Fund – Credit Opportunities Defensive
Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund
Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income
Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Income Fund
Vontobel Fund – TwentyFour Multi-Asset Credit Fund
Vontobel Fund – Multi Asset Solution
Vontobel Fund – Multi Asset Defensive
Vontobel Fund – Asian Bond

Se informa a los inversores de los subfondos en los que se introduce la posibilidad de aplicar SSP de que esta introducción no implica necesariamente ningún cambio práctico.

Puede consultarse información más detallada sobre las barreras de reembolso en el Folleto de Venta, sección 13 *Reembolso de Acciones*, y la información sobre el mecanismo de single swing pricing en la sección 10 E. *Swing pricing*, así como en “Datos clave” en la página web de cada subfondo.

2. Descripción de la clase de acciones Y

El requisito mínimo de inversión y tenencia para las acciones Y se ha reducido de 500 millones a 200 millones en la divisa del subfondo correspondiente. Se informa a los inversores de que esta novedad se aplicará cuando la acción Y forme parte de una combinación de características de clase de acciones, incluidas AQHY (cubierta) y HNY (cubierta).

3. Actualización de las divulgaciones de riesgos

El Folleto de Venta de julio de 2026 incluye actualizaciones de las divulgaciones de riesgos en la sección 7 *Aviso relativo a riesgos especiales* (que pasó a titularse *Riesgos*) de la Parte General, así como revisiones alineadas de determinados factores de riesgo de los subfondos en la Parte Especial. Se informa a los inversores de que estas modificaciones se realizaron con fines aclaratorios y que no hay cambios en los perfiles de riesgo de los subfondos.

4. Cambio de dirección

Como resultado de un cambio en la dirección del agente domiciliario del Fondo, State Street Bank International GmbH, sucursal de Luxemburgo, la dirección registrada del Fondo cambiará con efecto a partir del 1 de julio de 2026 como sigue:

De (la “Dirección Actual”)

Vontobel Fund
49, Avenue J.F. Kennedy,
L-1855 Luxembourg

A (la “Nueva Dirección”)

Vontobel Fund
17, Boulevard de Kockelscheuer
L-1821 Luxembourg

Parte II Modificaciones específicas por subfondo

5. Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund (el “Subfondo”)

La política de inversión del Subfondo se modifica de la siguiente manera:

- aumentando el límite máximo de inversión para asset-backed securities (ABS) y mortgage-backed securities (MBS) del 20% al 49% de los activos netos del Subfondo. Asimismo, se aclara que este límite, además de ABS y MBS, incluye las collateralized loan obligations (CLOs); y
- añadiendo que el Subfondo podrá invertir el 10% de sus activos netos en bonos convertibles.

Dado el uso limitado de derivados previsto bajo la nueva estrategia, el enfoque de medición del riesgo para el Subfondo cambiará del método de Value-at-Risk (VaR) absoluto al enfoque de compromiso.

Asimismo, la proporción mínima de los activos netos del Subfondo invertida en inversiones sostenibles cambiará del 50% al 15% y el anexo SFDR se modificará en consecuencia, también mediante la eliminación de la puntuación ESG mínima para emisores corporativos (34 de 100). Asimismo, las exclusiones del Subfondo cambiarán de la siguiente manera, lo que se reflejará en la página web del Subfondo en las divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad:

	Exclusiones actuales (alineadas con las exclusiones PAB)	Nuevas exclusiones
Controversias críticas	✓	✓
Armas controvertidas	✓	✓
Armas nucleares	✓ (0%)	✓ (5%)
Armas convencionales	✓	
Extracción de energía	✓	
Generación eléctrica intensiva en carbono	✓	
Tabaco	✓	
Entretenimiento para adultos	✓	
Alcohol	✓	
Juegos de azar	✓	
Ensayos con animales (con fines cosméticos)	✓	

Como consecuencia de los cambios descritos anteriormente, el Subfondo cambiará su nombre a Vontobel Fund – TwentyFour Multi-Asset Credit Fund

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

Se informa a los inversores de la terminación por parte del Gestor de Inversiones, Vontobel Asset Management AG, del nombramiento de Bank Vontobel Europe AG como Subgestor de Inversiones de los Subfondos.

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

La definición de mercados emergentes, tal como se divulga en la política de inversión de los Subfondos, se modifica como sigue:

Subfondo	Definición actual	Nueva definición
Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders	son todos los países considerados como tales por el Banco Mundial, la International Finance Corporation o las Naciones Unidas, o que estén incluidos en el índice MSCI Emerging Markets o en el índice MSCI Frontier Markets (FM). Con independencia del reconocimiento por una de las instituciones antes mencionadas, los mercados emergentes también incluyen: Brasil, Chile, China, Colombia, India, Indonesia, Malasia, México, Perú, Filipinas, Polonia, Rusia, Sudáfrica, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Turquía, Hong Kong, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapur, Sri Lanka, Hungría, Egipto, la República Checa, Rumanía e Israel.	son todos los países constituyentes de los índices MSCI Emerging Markets, MSCI All Countries Asia ex Japan, MSCI Frontier Markets o FTSE Emerging. El gestor de inversiones podrá seleccionar empresas que sean componentes de cualquiera de los índices anteriores, que MSCI o FTSE clasifiquen como pertenecientes a uno de los países de mercados emergentes, o que desarrollen principalmente su actividad en los países constituyentes según Bloomberg.
Vontobel Fund – Emerging Markets Equity	son todos los países considerados como tales por el Banco Mundial, la International Finance Corporation o las Naciones Unidas, o que estén incluidos en el índice MSCI Emerging Markets ex China o en el índice MSCI Frontier Markets (FM). Con independencia del reconocimiento por una de las instituciones antes mencionadas, los mercados emergentes también incluyen: Brasil, Chile, Colombia, India, Indonesia, Malasia, México, Perú, Filipinas, Polonia, Sudáfrica, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Turquía, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapur, Sri Lanka, Hungría, Egipto, la República Checa, Rumanía e Israel.	son todos los países constituyentes de los índices MSCI Emerging Markets ex China, MSCI All Countries Asia ex Japan ex China, MSCI Frontier Markets o FTSE Emerging ex China. El gestor de inversiones podrá seleccionar empresas que sean componentes de cualquiera de los índices anteriores, que MSCI o FTSE clasifiquen como pertenecientes a uno de los países de mercados emergentes, o que desarrollen principalmente su actividad en los países constituyentes según Bloomberg.
Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China	son todos los países considerados como tales por el Banco Mundial, la International Finance Corporation o las Naciones Unidas, o que estén incluidos en el índice MSCI Emerging Markets ex China o en el índice MSCI Frontier Markets (FM). Con independencia del reconocimiento por una de las instituciones antes mencionadas, los mercados emergentes también incluyen: Brasil, Chile, Colombia, India, Indonesia, Malasia, México, Perú, Filipinas, Polonia, Sudáfrica, Corea del Sur, Taiwán, Tailandia, Turquía, Argentina, Uruguay, Venezuela, Singapur, Sri Lanka, Hungría, Egipto, la República Checa, Rumanía e Israel.	son todos los países constituyentes de los índices MSCI Emerging Markets ex China, MSCI All Countries Asia ex Japan ex China, MSCI Frontier Markets o FTSE Emerging ex China. El gestor de inversiones podrá seleccionar empresas que sean componentes de cualquiera de los índices anteriores, que MSCI o FTSE clasifiquen como pertenecientes a uno de los países de mercados emergentes, o que desarrollen principalmente su actividad en los países constituyentes según Bloomberg.

8. Vontobel Fund – Multi Asset Solution (el “Subfondo”)

Se añade a la política de inversión del Subfondo que este podrá celebrar una o varias permutas de rentabilidad total (TRS), cuyos tipos de subyacentes podrán incluir acciones, valores mobiliarios similares a acciones, certificados de participación, índices financieros admisibles, cestas de índices financieros admisibles o productos estructurados admisibles sobre materias primas o volatilidad, bonos e instrumentos del mercado monetario.

Se espera que la exposición del Subfondo a los TRS, expresada como suma de nominales, se sitúe entre el 0% y el 40% de los activos netos del Subfondo. En caso de superarse este rango, las exposiciones deberán mantenerse por debajo del 50%.

9. Cambios en los tipos de derivados

Con el fin de lograr una exposición más amplia a derivados para alcanzar el objetivo de inversión, para una gestión eficiente de la cartera y/o para cobertura, se incluyen tipos adicionales de derivados para los siguientes subfondos:

Subfondo	Tipo(s) de derivado añadido(s)
Vontobel Fund – Emerging Markets Debt	Opciones y warrants sobre ETF de bonos, futuros sobre bonos, futuros sobre índices de bonos, futuros sobre tipos de interés
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Debt	Opciones y warrants sobre ETF de bonos, futuros sobre bonos, futuros sobre índices de bonos, futuros sobre tipos de interés
Vontobel Fund – Emerging Markets Blend	Opciones y warrants sobre ETF de bonos, futuros sobre bonos, futuros sobre índices de bonos, futuros sobre tipos de interés
Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade	Opciones y warrants sobre ETF de bonos, futuros sobre bonos, futuros sobre índices de bonos, futuros sobre tipos de interés
Vontobel Fund – Asian Bond	Opciones y warrants sobre ETF de bonos, futuros sobre bonos, futuros sobre índices de bonos, futuros sobre tipos de interés
Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond	Opciones/warrants sobre ETF de bonos, futuros sobre bonos, futuros sobre índices de bonos, futuros sobre tipos de interés
Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond	Opciones y warrants sobre futuros sobre bonos, futuros sobre índices de bonos, futuros sobre tipos de interés,
Vontobel Fund – Global Active Bond	Opciones y warrants sobre ETF de bonos
Vontobel Fund – Credit Opportunities	Opciones y warrants sobre ETF de bonos

10. Vontobel Fund –TwentyFour Asset Backed Securities (el “Subfondo”)

Las exclusiones del Subfondo cambiarán como sigue, lo que se reflejará en la página web del Subfondo en las divulgaciones relacionadas con la sostenibilidad

	Exclusiones actuales (criterios)	Nuevas exclusiones (alineadas con las exclusiones PAB)
Controversias críticas	✓	✓
Armas controvertidas	✓	✓
Armas nucleares	✓ (0%)	✓ (0%)
Armas convencionales	✓ (5%)	✓
Extracción de energía		✓
Generación eléctrica intensiva en carbono	✓ (5%)	✓
Tabaco	✓ (5%)	✓
Entretenimiento para adultos	✓ (5%)	✓
Alcohol	✓ (5%)	✓
Juegos de azar	✓ (5%)	✓
Ensayos con animales (con fines cosméticos)	✓ (5%)	✓

Parte III Miscelánea

La nueva versión del Folleto de Venta contendrá diversas actualizaciones adicionales por motivos de orden interno.

Los inversores afectados por los cambios especificados en las secciones 5, 6, 7, 8, 9 y 10 anteriores que no estén de acuerdo con los cambios descritos en las secciones correspondientes podrán reembolsar sus acciones sin cargo alguno antes de la hora límite aplicable (según corresponda para el Subfondo pertinente) del 27 de julio de 2026 a través del administrador del OIC, los distribuidores y otras oficinas autorizadas para aceptar solicitudes de reembolso. Estos cambios se aplicarán a partir del 28 de julio de 2026.

Los inversores deben consultar a sus propios asesores jurídicos, financieros y/o fiscales si tienen alguna pregunta sobre los cambios descritos en este aviso.

La versión actual del Folleto de Venta puede obtenerse gratuitamente en el domicilio social del Fondo o a través de los distribuidores del Fondo.

El Consejo de Administración