

VONTOBEL FUND
Sociedad de inversión de capital variable
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo
Registro Mercantil (RCS) de Luxemburgo B38170
(el «fondo»)

Luxemburgo, 21 de diciembre de 2023

NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS

El consejo de administración del fondo (el «Consejo de Administración») desea informarles de los siguientes cambios incluidos en la versión actual del folleto de venta del fondo, con fecha de mayo de 2023 (el «folleto de venta»):

1. Modificación de los subfondos

- **Vontobel Fund – Euro Short Term Bond;**
 - **Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond;**
 - **Vontobel Fund – Emerging Markets Debt;**
 - **Vontobel Fund – Emerging Markets Blend y**
 - **Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade**
- (los «subfondos»)

Los subfondos promueven características medioambientales y/o sociales mediante la inversión en emisores que el gestor de inversiones considera debidamente preparados para afrontar retos ambientales o sociales con repercusión financiera.

Los emisores se seleccionarán según el marco ESG del gestor de inversiones. Además, los subfondos invierten al menos el 5 % de sus activos netos en inversiones sostenibles optando por valores de emisores que proporcionan soluciones para retos medioambientales y sociales, es decir, para al menos uno de los temas viables: mitigación del cambio climático, uso responsable de los recursos naturales, atención a las necesidades básicas, empoderamiento.

Los subfondos se reclasificarán pasando de considerarse productos en el sentido del artículo 6 a considerarse productos en el sentido del artículo 8 del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR).

2. Modificación del subfondo Vontobel Fund – Euro Corporate Bond (el «subfondo»)

El subfondo se comprometerá a invertir al menos el 10 % de sus activos netos en inversiones sostenibles optando por valores de emisores que proporcionan soluciones para retos medioambientales y sociales, es decir, para al menos uno de los temas viables: mitigación del cambio climático, uso responsable de los recursos naturales, atención a las necesidades básicas, empoderamiento.

Se actualizará la lista de los valores excluidos del subfondo.

3. Cambio de denominación del subfondo Vontobel Fund – Bond Global Aggregate (el «subfondo») y cambios en su política y estrategia de inversión

El nombre del subfondo pasará a ser Vontobel Fund – Global Active Bond.

Modificación del objetivo de inversión: se modificará el objetivo de inversión que consistirá entonces en obtener un rendimiento superior al índice de referencia del subfondo (Bloomberg

Global Aggregate Index [cubierto en EUR]) durante un ciclo de inversión de tres años *rolling* y no en lograr una rentabilidad absoluta positiva durante el mismo ciclo.

Modificación de la política y la estrategia de inversión:

El subfondo se comprometerá a invertir al menos el 5 % de sus activos netos en inversiones sostenibles optando por valores de emisores que proporcionan soluciones para retos medioambientales y sociales, es decir, para al menos uno de los temas viables: mitigación del cambio climático, uso responsable de los recursos naturales, atención a las necesidades básicas, empoderamiento.

El subfondo ya no se comprometerá a excluir al menos el 20 % de las inversiones potenciales del universo de inversión.

Se modificarán los siguientes límites de inversión:

Instrumento	Límite anterior en % de los activos netos del subfondo	Límite nuevo
Valores corporativos High Yield	hasta el 25 %	hasta el 20 %
Bonos convertibles contingentes	hasta el 15 %	hasta el 10 %
Valores en dificultades	hasta el 10 %	hasta el 5 %

Se ha reformulado el perfil del inversor habitual como sigue:

El subfondo puede ser una opción para inversores con un horizonte de inversión a medio plazo que desean invertir en una cartera ampliamente diversificada de valores de renta fija a medio y largo plazo y que buscan obtener ingresos y rentabilidad del capital. Los inversores también deben estar dispuestos a asumir riesgos de inversión, en especial aquellos asociados a las inversiones en ABS/MBS, valores corporativos High Yield Investment Grade y High Yield, bonos CoCo y bonos de mercados emergentes, así como a la gestión activa de divisas y el ~~amplio~~ uso de derivados, y también deben tener capacidad para hacer frente a la volatilidad.

Modificación del apalancamiento medio esperado:

Se espera que el apalancamiento según la suma de nocionales alcanzado durante un año sea de aproximadamente el 500 % (anteriormente: 700 %) o menos de los activos netos del subfondo.

4. Modificación del subfondo Vontobel Fund – US Equity (el «subfondo»)

El subfondo se comprometerá a invertir al menos el 30 % de sus activos netos en valores de emisores que se consideran inversiones sostenibles según la evaluación del gestor de inversiones con respecto a los Objetivos de Desarrollo Sostenible.

Se actualizará la lista de los valores excluidos del subfondo.

5. Cambios en el objetivo de inversión y la política de inversión, así como en la clasificación según el SFDR del subfondo Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Short Term Bond Income (el «subfondo»)

El objetivo de inversión del subfondo se modificará como sigue:

Además de intentar conseguir una rentabilidad total positiva durante un periodo de 3 años mientras se mantiene una volatilidad anualizada no superior al 3 %, el subfondo perseguirá un objetivo de inversión sostenible que consiste en invertir en valores de emisores que contribuyen a la meta del Acuerdo de París de mantener el aumento de la temperatura media global con respecto a los niveles previos a la industrialización por debajo de los 2 °C. Los

objetivos de las inversiones sostenibles son la «mitigación del cambio climático» y la «adaptación al cambio climático». El subfondo puede invertir también en inversiones sostenibles con un objetivo social, concretamente, el «empoderamiento». El subfondo invertirá un mínimo del 80 % de sus activos netos (previamente: 15 %) en inversiones sostenibles.

El subfondo ya no se comprometerá a excluir al menos el 20 % de las inversiones potenciales del universo de inversión.

El subfondo podrá hacer uso de instrumentos financieros derivados con fines de cobertura, pero ya no los utilizará con fines de inversión.

Cambiará la clasificación del fondo según el Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles (SFDR), pasando de considerarse un producto en el sentido del artículo 8 a considerarse un producto en el sentido del artículo 9 del SFDR.

6. Modificación del subfondo Vontobel Fund – TwentyFour Sustainable Strategic Income Fund (el «subfondo»)

El subfondo se comprometerá a invertir al menos el 20 % (anteriormente: 15 %) de sus activos netos en inversiones sostenibles, optando por valores de emisores que contribuyen a un objetivo medioambiental (mitigación del cambio climático, adaptación al cambio climático) o social (empoderamiento) según la evaluación del gestor de inversiones.

El subfondo ya no se comprometerá a excluir al menos el 20 % de las inversiones potenciales del universo de inversión.

7. Modificación de los subfondos

Vontobel Fund – TwentyFour Absolute Return Credit Fund; Vontobel Fund – TwentyFour Strategic Income Fund y Vontobel Fund – TwentyFour Monument European Asset Backed Securities (los «subfondos»)

Los subfondos se comprometerán a invertir un mínimo del 80 % (anteriormente: 51 %) de su valor neto de inventario en emisores que se consideran en consonancia con determinadas características medioambientales y/o sociales.

Lo anterior implica el compromiso de invertir al menos el 15 % de sus activos netos en inversiones sostenibles, optando por valores de emisores que contribuyen a un objetivo medioambiental (mitigación del cambio climático, adaptación al cambio climático) o social (empoderamiento) según la evaluación del gestor de inversiones.

8. Cambio de denominación del subfondo Vontobel Fund – Vescore Artificial Intelligence Multi Asset (el «subfondo») y cambios en su política y estrategia de inversión

El nombre del subfondo pasará a ser Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus.

Modificación del objetivo de inversión: el subfondo aspirará a alcanzar una constante revalorización absoluta del capital (anteriormente: revalorización del capital a largo plazo).

El subfondo aplicará una estrategia de inversión encaminada a gestionar activamente la exposición al riesgo de mercado (el llamado «riesgo de beta»). Con las primas de riesgo se compensa al inversor a largo plazo por asumir el riesgo de beta en diferentes clases de activos. La realización efectiva de las primas de riesgo fluctúa actualmente a corto plazo. Mediante la gestión activa de la exposición al riesgo de beta, el subfondo quiere aprovechar

las oportunidades que surgen de la variabilidad de las primas de riesgo a lo largo del tiempo. Con la amplia diversificación en distintas primas de riesgo identificadas y la capacidad de posicionarse para subidas y bajadas de precios de activos se busca participar positivamente en mercados tanto alcistas como bajistas en todos los ciclos. La estrategia de inversión ofrecerá un nivel elevado de dinámica de asignación y volatilidad. El subfondo tendrá permiso para contar con exposiciones cortas y largas a una clase de activos.

El subfondo también podrá participar en inversiones sostenibles a través de otros fondos de inversión que inviertan principalmente en bonos verdes, sociales o sostenibles.

9. Modificación del ciclo de liquidación del Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China

Las solicitudes de suscripción debidamente recibidas en un día hábil (fecha de suscripción) se liquidarán al precio de emisión calculado dos días hábiles después de la fecha de suscripción. El pago del precio de emisión deberá llegar al depositario en el plazo de tres (anteriormente: cuatro) días hábiles a partir de la fecha de suscripción.

La anterior disposición se aplicará *mutatis mutandis* a las solicitudes de reembolso y conversión.

Comparación entre el ciclo de liquidación actual y el nuevo

	Actual ciclo de liquidación	Nuevo ciclo de liquidación
Fecha de suscripción/reembolso/conversión/hora límite:	T-1 14:45 h (hora de Luxemburgo)	T-1 14:45 h (hora de Luxemburgo)
Fecha del precio de emisión/reembolso/conversión aplicable	T	T
Cálculo del valor neto de inventario	T+1	T+1
Plazo de pago para las suscripciones/reembolsos/conversiones	T+3	T+2

10. Revisión del proceso de controversias graves

Hemos revisado el proceso de supervisión para el seguimiento de incidentes o situaciones en curso en los que las actividades de un emisor podrían repercutir de forma negativa en criterios medioambientales, sociales y de buen gobierno. El objetivo del proceso es garantizar el cumplimiento de normas internacionales, como los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, las Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales y los Principios rectores de las Naciones Unidas sobre las empresas y los derechos humanos, por parte de todos los subfondos clasificados como productos en el sentido del artículo 8 o del artículo 9 del Reglamento de Divulgación de Finanzas Sostenibles.

11. Otros

La nueva versión del folleto de venta incluye varias novedades más a efectos de la gestión interna.

Los cambios descritos serán efectivos a partir del 26 de enero de 2024.

Los inversores afectados por los cambios especificados en los apartados 1 a 9 anteriores que no estén de acuerdo con los cambios descritos en el correspondiente apartado podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta la hora límite del 24 de enero de 2024 o 25 de enero de 2024 (según se aplique al subfondo en cuestión) a través del administrador del fondo, los distribuidores u otras oficinas autorizadas a aceptar las solicitudes de reembolso.

Los inversores deberán consultar a sus propios asesores legales, financieros y/o fiscales en caso de dudas acerca de los cambios que se describen en la presente notificación.

La versión actual del folleto de venta se puede obtener de forma gratuita en el domicilio social del fondo o a través de los distribuidores del fondo.

El Consejo de Administración