

VONTOBEL FUND
Sociedad de Inversión de Capital Variable
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo
RCS Luxemburgo B38170
(el "Fondo")

Luxemburgo, 30 de julio de 2021

NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS

El consejo de administración del Fondo (el "Consejo de Administración") desea informarles de los siguientes cambios que se introducirán en el folleto comercial del Fondo (el "Folleto comercial"):

1. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - European Mid and Small Cap Equity y cambio del nombre del sub-fondo por el de Vontobel Fund - Sustainable European Mid and Small Cap Equity (el "sub-fondo")

Cambio de nombre

El nuevo nombre del sub-fondo será Vontobel Fund - Sustainable European Mid and Small Cap Equity, para reflejar que promueve características medioambientales y sociales.

El cambio de nombre no supondrá la modificación de la estrategia de inversión del sub-fondo.

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI Europe Small Cap Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

2. Ajustes de las características de la comisión de rentabilidad

A fin de implementar requisitos reglamentarios, se ajustarán las características de la comisión de rentabilidad de varios sub-fondos.

A continuación se resumen los principios esenciales del nuevo régimen de comisiones de rentabilidad:

- Podrá cobrarse una remuneración vinculada a la rentabilidad una vez al año.
- La condición para aumentar una comisión de rentabilidad es que la rentabilidad del sub-fondo en cuestión haya sido positiva durante el periodo considerado y sea superior a la de su índice de cinco años.
- Comisión de rentabilidad basada en un high-watermark ("HWM"): la comisión de rentabilidad solo podrá cobrarse si el subfondo pertinente supera el máximo alcanzado en una ocasión durante un periodo de cinco años.
- La base de la comisión de rentabilidad se calcula neta de costes.

La sección 20.2 del Folleto comercial contiene la descripción de los enfoques de la comisión de rentabilidad y ejemplos del cálculo.

En las secciones siguientes se muestra cómo se reflejan en varios sub-fondos los cambios de las características de la comisión de rentabilidad.

Para determinados subfondos, se ha aumentado la comisión de rentabilidad del 10% de la rentabilidad relativa superior al 20% y como se indica para los subfondos en cuestión en los cuadros de “Características de la comisión de rentabilidad” a continuación.

3. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Bond Global Aggregate (el “sub-fondo”)

Características de la comisión de rentabilidad			
Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	Un máximo del 20% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad	Un máximo del 20% del excedente de rentabilidad
Cálculo	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)	Cálculo	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Valor máximo (<i>High Water Mark</i>)	HWM con reajuste trienal	Valor máximo (<i>High Water Mark</i>)	HWM con reajuste quinquenal con renovación consecutiva
Tasa crítica de rentabilidad	Bloomberg Barclays Global Aggregate Bond Index (EUR Hedged)	Tasa crítica de rentabilidad	Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged)
Periodo de la comisión de rentabilidad	Ejercicio financiero	Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)	Ejercicio financiero (31 de agosto)
		Periodo de referencia de la rentabilidad	5 años

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged), que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

Exposición a organismos de inversión colectiva

En la política de inversión del sub-fondo se aclarará que el sub-fondo puede adquirir exposición a clases de activos elegibles también mediante organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

4. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund – High Yield Bond y cambio del nombre del sub-fondo por el de Vontobel Fund – Global High Yield Bond (el “sub-fondo”)

Cambio de nombre

El nuevo nombre del sub-fondo será Vontobel Fund - Global High Yield Bond, para reflejar mejor el objetivo de inversión del sub-fondo.

El cambio de nombre no supondrá la modificación de la estrategia de inversión del sub-

fondo.

Características de la comisión de rentabilidad

Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad
Cálculo	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)	Cálculo	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Valor máximo (<i>High Water Mark</i>)	HWM con reajuste	Valor máximo (<i>High Water Mark</i>)	HWM con reajuste quinquenal consecutivo
Tasa crítica de rentabilidad	Índice de referencia personalizado "ICE BofAML High Yield Index"	Tasa crítica de rentabilidad	Índice personalizado ICE BofAML High Yield Index (EUR hedged)
Periodo de la comisión de rentabilidad	Ejercicio	Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)	Ejercicio financiero (31 de agosto)
		Periodo de referencia de la rentabilidad	5 años

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia personalizado ICE BofAML High Yield Index (EUR hedged), que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

5. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Emerging Markets Debt (el "sub-fondo")

Características de la comisión de rentabilidad

Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad	No más del 10% del excedente de rentabilidad
Cálculo	Principio HWM	Cálculo	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Valor máximo (<i>High Water Mark</i>)	HWM con reajuste anual	Valor máximo (<i>High Water Mark</i>)	HWM con reajuste quinquenal consecutivo
Tasa crítica de rentabilidad	JPMorgan EMBI Global Diversified	Tasa crítica de rentabilidad	J.P. Morgan EMBI Global Diversified Index
Periodo de la comisión de rentabilidad	Ejercicio financiero	Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)	Ejercicio financiero (31 de agosto)
		Periodo de referencia de la rentabilidad	5 años

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia J.P. Morgan EMBI Global Diversified, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores

potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

Objetivo y política de inversión

Además, en la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede invertir hasta un 10% de sus activos en OICVM y/u otros OIC, incluidos organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

6. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Value Bond (el “sub-fondo”)

Características de la comisión de rentabilidad			
Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	de	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad
Cálculo		Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)	Un máximo del 20% del excedente de rentabilidad
Valor máximo (High Water Mark)		HWM sin reajuste	Cálculo
Tasa crítica de rentabilidad	de	LIBOR a 3 meses, CHF*	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Periodo de la comisión de rentabilidad		Trimestre del ejercicio financiero	Valor máximo (High Water Mark)
			HWM con reajuste quinquenal consecutivo
			Tasa crítica de rentabilidad
			de
			ICE BofA SARON Overnight Rate (Ticker:LSF0)+1%*
			Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)
			Ejercicio financiero (31 de agosto)
			Periodo de referencia de la rentabilidad
			5 años

* Debido a la interrupción prevista del LIBOR, se sustituirá la tasa de crítica de rentabilidad.

7. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Absolute Return Bond (EUR) (el “sub-fondo”)

Características de la comisión de rentabilidad			
Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	de	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad
Cálculo		Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)	Un máximo del 20% del excedente de rentabilidad
Valor máximo (High Water Mark)		HWM sin reajuste	Cálculo
Tasa crítica de rentabilidad	de	LIBOR a 3 meses, EUR*	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Periodo de la comisión de rentabilidad		Trimestre del ejercicio financiero	Valor máximo (High Water Mark)
			HWM con reajuste quinquenal consecutivo
			Tasa crítica de rentabilidad
			de
			ICE BofA ESTR Overnight Rate (Ticker:LECO)+1%*
			Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)
			Ejercicio financiero (31 de agosto)
			Periodo de referencia de la rentabilidad
			5 años

* Debido a la interrupción prevista del LIBOR, se sustituirá la tasa de crítica de rentabilidad.

Exposición a organismos de inversión colectiva

En la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede adquirir exposición a clases de activos elegibles también mediante organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

8. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Absolute Return Bond Dynamic (el “sub-fondo”)

Características de la comisión de rentabilidad			
Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	de	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad
Cálculo		Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)	Un máximo del 20% del excedente de rentabilidad
Valor máximo (High Water Mark)	(High Water Mark)	HWM sin reajuste	Cálculo
Tasa crítica de rentabilidad	de	LIBOR a 3 meses, EUR*	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Periodo de la comisión de rentabilidad		Trimestre del ejercicio financiero	Valor máximo (High Water Mark)
			HWM con reajuste quinquenal consecutivo
			Tasa crítica de rentabilidad
			de ICE BofA ESTR Overnight Rate (Ticker:LECO)+1%*
			Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)
			Ejercicio financiero (31 de agosto)
			Periodo de referencia de la rentabilidad
			5 años

* Debido a la interrupción prevista del LIBOR, se sustituirá la tasa de crítica de rentabilidad.

Exposición a organismos de inversión colectiva

En la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede adquirir exposición a clases de activos elegibles también mediante organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

9. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Credit Opportunities (el “sub-fondo”)

Características de la comisión de rentabilidad			
Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	de	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad
Cálculo		Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)	Un máximo del 20% del excedente de rentabilidad
Valor máximo (High Water Mark)	(High Water Mark)	HWM con reajuste anual	Cálculo
Tasa crítica de rentabilidad	de	LIBOR a 3 meses*	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Periodo de la comisión de rentabilidad		Trimestre del ejercicio financiero	Valor máximo (High Water Mark)
			HWM con reajuste quinquenal consecutivo
			Tasa crítica de rentabilidad
			de ICE BofA SOFR Overnight Rate (Ticker:LUS0)+1.5%*
			Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)
			Ejercicio financiero (31 de agosto)
			Periodo de referencia de la rentabilidad
			5 años

* Debido a la interrupción prevista del LIBOR, se sustituirá la tasa de crítica de rentabilidad.

Exposición a organismos de inversión colectiva

En la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede adquirir exposición a clases de activos elegibles también mediante organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

10. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Emerging Markets Corporate Bond (el “sub-fondo”)

Características de la comisión de rentabilidad hasta el 31 de agosto de 2021		Características de la comisión de rentabilidad a partir del 1 de septiembre de 2021	
Comisión de rentabilidad	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad	Comisión de rentabilidad	Un máximo del 10% del excedente de rentabilidad
Cálculo	Principio HWM	Cálculo	Principio del valor máximo (HWM) y Principio de la tasa crítica de rentabilidad (de forma acumulada)
Valor máximo (High Water Mark)	HWM con reajuste anual	Valor máximo (High Water Mark)	HWM con reajuste quinquenal consecutivo
Tasa crítica de rentabilidad	JP Morgan Corporate Emerging Market Bond Index (CEMBI) Broad Diversified	Tasa crítica de rentabilidad	J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified
Periodo de la comisión de rentabilidad	Trimestre del ejercicio financiero	Frecuencia o fecha de cristalización (actualización del high-water mark o pago de la comisión de incentivo)	Ejercicio financiero (31 de agosto)
		Periodo de referencia de la rentabilidad	5 años

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia J.P. Morgan CEMBI Broad Diversified, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

11. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Emerging Markets Equity (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

En el objetivo y la política de inversión se añadirá la posibilidad de que el sub-fondo invierta hasta el 35% de sus activos a través de Shanghai Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en Acciones A chinas.

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI Emerging Markets TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

12. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Asia Pacific Equity (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

En el objetivo y la política de inversión se añadirá la posibilidad de que el sub-fondo invierta hasta el 35% de sus activos a través de Shanghai Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en Acciones A chinas.

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI All Country Asia Pacific Ex-Japan Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

13. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Clean Technology (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

En el objetivo y la política de inversión se añadirá la posibilidad de que el sub-fondo invierta hasta el 20% de sus activos a través de Shanghai Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en Acciones A chinas.

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI World Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

14. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Future Resources y cambio del nombre del sub-fondo por el de Vontobel Fund - Energy Revolution (el “sub-fondo”)

Cambio de nombre

El nuevo nombre del sub-fondo será Vontobel Fund - Energy Revolution, para reflejar mejor el objetivo de inversión del sub-fondo.

El cambio de nombre no supondrá la modificación de la estrategia de inversión del sub-fondo.

Objetivo y política de inversión

En el objetivo y la política de inversión se añadirá la posibilidad de que el sub-fondo invierta hasta el 20% de sus activos a través de Shanghai Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en Acciones A chinas.

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI All Country World Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

15. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan) (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

En el objetivo y la política de inversión se añadirá la posibilidad de que el sub-fondo invierta hasta el 35% de sus activos a través de Shanghai Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en Acciones A chinas.

Ciclo de liquidación

Como excepción a las secciones 12 a 14 de la parte general del Folleto comercial, las solicitudes de suscripción de acciones debidamente recibidas en cualquier día hábil (día de la suscripción) se liquidarán al precio de emisión calculado dos días hábiles después del día de la suscripción. El depositario deberá recibir el pago del precio de emisión en los cuatro días hábiles siguientes al día de la suscripción.

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

Comparación del ciclo actual de liquidación actual y el nuevo ciclo de liquidación

	Ciclo de liquidación actual	Nuevo ciclo de liquidación
Día de suscripción/reembolso/conversión/hora de corte:	T-1 2:45 p.m., hora de Luxemburgo	T-1 2:45 p.m., hora de Luxemburgo
Fecha del precio de emisión/reembolso/conversión correspondiente	T	T
Cálculo del valor liquidativo	T	T+1
Fecha de pago para suscripciones/reembolsos/conversiones	T+2	T+3

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI All Country Asia (ex Japan) Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

16. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - mtX Sustainable Emerging Markets Leaders (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

En el objetivo y la política de inversión se añadirá la posibilidad de que el sub-fondo invierta hasta el 35% de sus activos a través de Shanghai Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en Acciones A chinas.

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI Emerging Market TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

17. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Smart Data Equity (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

En el objetivo y la política de inversión se añadirá la posibilidad de que el sub-fondo invierta hasta el 20% de sus activos a través de Shanghai Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect en Acciones A chinas.

Además, en la política de inversión del sub-fondo se aclarará que el sub-fondo puede invertir hasta un 10% de sus activos en OICVM y/u otros OIC, incluidos organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI All Country World Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

18. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Multi Asset Solution (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

En la política de inversión se añadirá que

- la exposición del sub-fondo a bonos convertibles contingentes no podrá superar el 10% de sus activos netos y
- que la exposición del sub-fondo adquirida mediante planes de inversión colectiva elegibles podrá ser de hasta el 10% (antes, 100%) de los activos netos del sub-fondo.

19. Cambios de las políticas de inversión de los sub-fondos Vontobel Fund - TwentyFour Absolute Return Credit Fund y Vontobel Fund - TwentyFour Strategic Income Fund (los “sub-fondos”)

Objetivo y política de inversión

En las políticas de inversión de los sub-fondos se añadirá lo que se indica a continuación para reflejar que los sub-fondos promoverán características medioambientales o sociales y se clasificarán conforme al Artículo 8 del Reglamento sobre Divulgación de Información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR):

El sub-fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no incluye en su objetivo la inversión sostenible, conforme al Artículo 8 del SFDR.

Se analizará el sub-fondo de acuerdo con la visión del gestor de inversiones sobre parámetros de sostenibilidad adecuados, tal como se miden en el modelo de puntuación Medioambiental (“E”, por *environmental*, en inglés) y Social (“S”), de propiedad de dicho gestor.

El sub-fondo promueve características medioambientales y sociales siguiendo enfoques de integración y exclusiones al invertir en títulos de deuda de empresas que tienen sólidas calificaciones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

El gestor de inversiones aplica su modelo de puntuación propio para calcular la puntuación combinada de E y S de un emisor. Los emisores cuya puntuación combinada de E y S sea inferior al umbral mínimo no se tendrán en cuenta a efectos de inversión. Puede consultar más información sobre el modelo de puntuación E y S y el enfoque ESG en <https://www.twentyfouram.com/responsible-investment>.

Las empresas deben tener una puntuación combinada de E y S superior a un umbral mínimo establecido en el modelo interno de puntuación ESG del gestor de inversiones. El universo de inversión está integrado por todas las empresas que emiten títulos de deuda en los mercados de capitales y las titulaciones disponibles en dichos mercados. El modelo de puntuación se aplica al 100% de los títulos del sub-fondo. La sección 5 (“Factores de riesgo”) de la parte especial del Folleto comercial contiene una descripción de los límites metodológicos principales.

El cumplimiento de las características medioambientales y sociales se supervisa en todo momento. Se califica a las empresas invertidas en relación con aspectos de buen gobierno utilizando los factores de gobierno corporativo descritos en el modelo ESG del gestor de inversiones, incluida, no exclusivamente, la adhesión a los Principios de Naciones Unidas para la Inversión Responsable y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas.

Perfil del inversor tipo

El perfil del inversor tipo se modificará para que indique lo siguiente:

- *TwentyFour Strategic Income Fund*

El sub-fondo se dirige a inversores minoristas e institucionales cuyo horizonte temporal de inversión sea de medio a largo plazo, que busquen obtener ingresos y crecimiento a partir de clases de activos de renta fija mediante una inversión que promueva características medioambientales y sociales.

- *TwentyFour Absolute Return Credit Fund*

El sub-fondo se dirige a inversores minoristas e institucionales cuyo horizonte

temporal de inversión sea de medio a largo plazo, que busquen una mayor certidumbre de rentabilidades con una menor volatilidad mediante una inversión que promueva características medioambientales y sociales.

20. Modificación de la política de inversión del sub-fondo Vontobel Fund - TwentyFour Monument European Asset Backed Securities (el “sub-fondo”)

Objetivo y política de inversión

El sub-fondo promueve características medioambientales o sociales, pero no incluye en su objetivo la inversión sostenible, conforme al Artículo 8 del SFDR.

Se analizará el sub-fondo de acuerdo con la visión del gestor de inversiones sobre principios éticos y de sostenibilidad adecuados.

El proceso de análisis está diseñado para evitar la inversión en transacciones ABS expuestas sustancialmente o dedicadas sustancialmente a la producción en los sectores de tabaco, alcohol, apuestas, entretenimiento para adultos, armas controvertidas y uso intensivo de carbono, así como empresas que intervienen en ensayos con animales para la fabricación de cosméticos. Esta lista no es exhaustiva y puede modificarse periódicamente para reflejar nuevos avances e investigaciones en el ámbito de las inversiones medioambientales, sociales y de gobierno (ESG), por ejemplo, donde hay evolución de tendencias tecnológicas o sociales. Además, el gestor de inversiones analizará las transacciones aplicando un proceso de análisis exhaustivo que puede incluir la utilización de agencias y sistemas de calificación especializados.

El sub-fondo promueve características medioambientales y sociales siguiendo enfoques de integración y exclusiones al invertir en títulos de deuda de empresas que tienen sólidas calificaciones medioambientales, sociales y de gobierno corporativo.

Los emisores deben tener una calificación ESG superior a un umbral mínimo (lo que excluye una gran parte del universo de inversión), basada en el modelo interno de puntuación del gestor de inversiones (análisis positivo), así como prohibiciones absolutas (análisis negativo) en los sectores indicados en el sitio web del gestor de inversiones. Además de la calificación de los títulos, el sistema de gestión de cartera permite al gestor entender los cambios positivos o negativos y evaluar bonos individuales en términos de valor relativo en función de determinados factores ESG. En este sentido, la evaluación de los factores ESG no determina únicamente recomendaciones de compra o venta, sino que forma parte de una evaluación general de la validez de una decisión de inversión. Puede consultar más información sobre el modelo y el enfoque ESG en <https://www.twentyfouram.com/responsible-investment>.

El universo de inversión está integrado por todas las empresas que emiten títulos de deuda en los mercados de capitales y las titulizaciones disponibles en dichos mercados. Comprende activos calificados como sostenibles, activos que de algún otro modo contribuyen a las características medioambientales o sociales y activos que no incorporan ninguna característica medioambiental o social. Los criterios de selección de sostenibilidad se aplican al 100% de los títulos del sub-fondo. La sección 5 (“Factores de riesgo”) de la parte especial del Folleto comercial contiene una descripción de los límites metodológicos principales.

Se califica a las empresas de patrocinadores en relación con aspectos de buen gobierno utilizando los factores de gobierno corporativo descritos en el modelo ESG del gestor de inversiones, incluida, no exclusivamente, la adhesión a los Principios de

Naciones Unidas para la Inversión Responsable y al Pacto Mundial de las Naciones Unidas. El sub-fondo invierte en posiciones directas para cumplir las características medioambientales o sociales que promueve.

Perfil del inversor tipo

El perfil del inversor tipo se modificará para que indique lo siguiente:

El sub-fondo se dirige a inversores minoristas e institucionales cuyo horizonte temporal de inversión sea de medio a largo plazo, que deseen invertir en una cartera diversificada de títulos ABS a medio y largo plazo, incluidos MBS y CLO, y que busquen obtener un nivel de ingresos razonable y preservar el capital invertido sin olvidar las fluctuaciones de precio asociadas, mediante una inversión que promueva características medioambientales y sociales.

21. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Swiss Money (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia ICE BofA SARON Overnight Rate, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

22. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Euro Short Term Bond (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-3 Year, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

23. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - US Dollar Money (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia ICE BofA SOFR Overnight Rate, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

24. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Swiss Franc Bond (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia SBI® Foreign Rating AAA Total Return, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

25. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Green Bond (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Bloomberg Barclays MSCI Green Bond Index (EUR hedged), que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

26. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - EUR Corporate Bond Mid Yield y cambio del nombre del sub-fondo por el de Vontobel Fund - EURO Corporate Bond (el “sub-fondo”)

Cambio de nombre

El nuevo nombre del sub-fondo será Vontobel Fund - EURO Corporate Bond, para reflejar mejor el objetivo de inversión del sub-fondo.

El cambio de nombre no supondrá la modificación de la estrategia de inversión del sub-fondo.

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia ICE BofAML A-BBB Euro Corporate, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

27. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Eastern European Bond (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia J.P. Morgan GBI-EM Global Europe, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

28. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Global Convertible Bond (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Refinitiv Convertible Bond Index Global Focus Investment Grade (EUR hedged), que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

29. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia J.P. Morgan GBI-EM Global Diversified Composite USD, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

30. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Swiss Mid and Small Cap Equity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia SPI Extra[®] TR, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

31. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - European Equity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI Europe Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

32. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - US Equity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia S&P 500 - TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

33. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Global Equity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI All Country World Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

34. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Global Equity X (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI All Country World Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

35. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Global Equity Income (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

Asimismo, en el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI All Country World Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse el índice de referencia en la divisa de referencia del sub-fondo.

36. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Commodity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Bloomberg Commodity Index TR, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

Exposición a organismos de inversión colectiva

En la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede adquirir exposición a clases de activos elegibles también mediante organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

37. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Dynamic Commodity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Bloomberg Commodity Index TR, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

Exposición a organismos de inversión colectiva

En la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede adquirir exposición a clases de activos elegibles también mediante organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

38. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Non-Food Commodity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Bloomberg Commodity ex-Agriculture and Livestock Capped Index TR, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

Exposición a organismos de inversión colectiva

En la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede adquirir exposición a clases de activos elegibles también mediante organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

39. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Sustainable Global Bond (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia Bloomberg Barclays Global Aggregate Index (EUR Hedged), que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

40. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Global Corporate Bond Mid Yield y cambio del nombre del sub-fondo por el de Vontobel Fund - Global Corporate Bond (el “sub-fondo”)

Cambio de nombre

El nuevo nombre del sub-fondo será Vontobel Fund - Global Corporate Bond, para reflejar mejor el objetivo de inversión del sub-fondo.

El cambio de nombre no supondrá la modificación de la estrategia de inversión del sub-fondo.

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia ICE BofAML Global Corporate Index, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

41. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Emerging Markets Blend (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia J.P. Morgan EM Blended (JEMB) Equal Weighted, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo. Para comparar la rentabilidad entre clases de acciones con cobertura en la comercialización, podrá utilizarse una variante cubierta del índice de referencia en la divisa correspondiente a la clase de acción.

42. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Vescore Global Equity (el “sub-fondo”)

Índice de referencia

En el Folleto comercial se indicará el índice de referencia MSCI World Index TR net, que se utiliza en la comercialización a inversores e inversores potenciales con el fin de comparar la rentabilidad del sub-fondo.

Exposición a organismos de inversión colectiva

Además, en la política de inversión del sub-fondo se aclarará que puede invertir hasta un 10% de sus activos en OICVM y/u otros OIC, incluidos organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

43. Cambios introducidos en el sub-fondo Vontobel Fund - Vescore Artificial Intelligence Multi Asset (el “sub-fondo”)

Exposición a swaps de rentabilidad total

Se prevé que la exposición del sub-fondo a SRT, expresada como la suma de los importes notacionales, sea de entre el 0% y el 160% de los activos netos del sub-fondo (*antes: 60%*) de los activos netos del sub-fondo. En los casos en que se exceda este rango, las exposiciones deberán permanecer por debajo del 200% (*antes: 65%*).

Está previsto que el apalancamiento medio en el transcurso del año sea de alrededor del 400% (*antes: 300%*) de los activos netos del sub-fondo.

Exposición a organismos de inversión colectiva

Además, en la política de inversión del sub-fondo se aclarará que el sub-fondo puede invertir hasta un 10% de sus activos en OICVM y/u otros OIC, incluidos organismos de inversión colectiva gestionados por una sociedad del Grupo Vontobel.

44. Observaciones

La nueva versión del Folleto comercial también contiene diversas actualizaciones y aclaraciones.

En particular, se actualiza la composición del consejo de administración del Fondo y del comité ejecutivo de la sociedad de gestión del Fondo.

Los cambios se harán efectivos el 1 de septiembre de 2021.

Los inversores que no estén de acuerdo con los cambios indicados en las secciones 5 a 9, 10 a 20, 42 y 43 podrán reembolsar sus participaciones sin coste, a más tardar, hasta el 31 de agosto de 2021, las 3:45 p.m. o las 2:45 p.m. (según el Folleto comercial de los Fondos) (hora de Luxemburgo), a través del administrador, los distribuidores y otras oficinas del Fondo que estén autorizadas para aceptar solicitudes de reembolso.

Se aconseja a los inversores que consulten con sus asesores jurídicos, financieros y/o fiscales si tienen alguna pregunta relativa a los cambios aquí mencionados.

La versión actualizada del Folleto puede obtenerse gratuitamente en la sede social del Fondo o de los distribuidores del Fondo.

El Consejo de Administración