

**VONTOBEL FUND II**  
Sociedad de inversión de capital variable  
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo  
RCS Luxembourg B131432  
(el «Fondo»)

18 de diciembre de 2025

**NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS**

El consejo de administración del Fondo (el «Consejo de administración») desea informarles de los cambios a continuación, relacionados en la versión actual del folleto de venta del Fondo, de fecha 16 de abril de 2025 (el «Folleto de venta»), y en las divulgaciones de información en el sitio web.

**Parte I Modificaciones que afectan a todos los Subfondos**

**1. Reubicación de las divulgaciones de información sobre el gestor de inversiones y el mecanismo *single swing pricing***

Se informa a los inversores de todos los Subfondos de que las divulgaciones de información en la Parte específica de cada Subfondo relativas al gestor de inversiones y el mecanismo *single swing pricing* solo estarán disponibles en el sitio web. En la Parte específica de cada Subfondo, se incluirán enlaces a las correspondientes divulgaciones de información en el sitio web.

**2. Comisiones para los representantes locales**

El apartado 20, *Comisiones y gastos*, se actualizará para reflejar que las comisiones para los representantes y los agentes de pago o los proveedores de líneas de liquidez en los países donde se comercializa el Subfondo pertinente se repercutirán al Subfondo de que se trate y no estarán incluidas en la Comisión por Servicios. No obstante lo anterior, las comisiones para el representante y el agente de pagos en Suiza seguirán formando parte de la Comisión por Servicios.

**Parte II Modificaciones específicas de los Subfondos**

**3. Vontobel Fund II – Active Beta y Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities (los «Subfondos»)**

Los anexos del SFDR de los Subfondos se modifican como sigue:

- Se informa a los inversores de los Subfondos de que los indicadores de principales incidencias adversas («PIA») se actualizarán para mejorar aún más la coherencia entre las estrategias de inversión de los Subfondos y la divulgación de información sobre consideraciones ESG. Estos cambios forman parte del compromiso permanente de garantizar que los procesos de inversión ESG siguen siendo sólidos, así como de ofrecer mayor claridad a los inversores sobre los parámetros empleados para evaluar y mitigar las incidencias adversas sobre los factores ESG.
- A efectos de reflejar fielmente las prácticas de inversión actuales de los Subfondos, se elimina toda mención a inversiones indirectas en fondos objetivo (OICVM/OIC) como medio para alcanzar los objetivos de inversión sostenible de los Subfondos.

#### **4. Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure y Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions (los «Subfondos»)**

En los anexos del SFDR de los Subfondos, se eliminan los siguientes compromisos:

- El análisis ESG cubrirá, como mínimo, el 90 por ciento de los valores del Subfondo.
- Porcentaje mínimo comprometido del 20 por ciento para reducir el alcance de las inversiones consideradas antes de la aplicación de la estrategia de inversión.

#### **5. Vontobel Fund II – Fixed Maturity Emerging Markets Bond 2026 (el «Subfondo»)**

La política de inversión del Subfondo se amplía añadiendo que los bonos del Tesoro de Estados Unidos pueden formar parte de la exposición del 100 por cien a instrumentos del mercado monetario durante los seis meses anteriores al vencimiento del Subfondo. Esta ampliación tiene por objeto reducir el riesgo de crédito y aumentar la liquidez en relación con la consolidación de la cartera y la preparación del pago a los inversores del producto correspondiente.

#### **6. Vontobel Fund II – Megatrends (el «Subfondo»)**

Se cambiará el enfoque de inversión del Subfondo de posibles inversiones en empresas de todos los tamaños a inversiones en pequeñas y medianas empresas (pequeña y mediana capitalización). Por consiguiente, el Subfondo pasará a denominarse Vontobel Fund II – Global Small & Mid-Cap Opportunities.

La política de inversión y el perfil del inversor tipo del Subfondo se modifican como sigue:

<p><b>Política de inversión actual:</b> Aunque se respeta el principio de diversificación del riesgo, los activos del Subfondo están expuestos principalmente a los mercados de renta variable de todo el mundo. Esta exposición puede lograrse, entre otros medios, de forma directa con la compra de valores de renta variable, valores mobiliarios similares a la renta variable, certificados de participación, incluidos recibos de depósito, como, por ejemplo, American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR) y European Depositary Receipts (EDR), etc. emitidos por empresas de todo el mundo que pueden beneficiarse de megatendencias.</p> <p>La selección y ponderación de los activos se basa fundamentalmente en criterios cualitativos y cuantitativos para distintas megatendencias. Las megatendencias son cambios a largo plazo que están redefiniendo la sociedad y la economía o lo harán en un futuro. Se prevé que, a medio y largo plazo, la humanidad experimente ciertos cambios fundamentales que podrían perfilar el desarrollo económico mundial y ofrecer oportunidades de innovación. Los cambios demográficos (por ejemplo, el envejecimiento de la población, el cambio en los hábitos de consumo y el aumento de la urbanización) podrían exigir nuevas soluciones e innovaciones técnicas en ámbitos como las infraestructuras y la nutrición, así como un replanteamiento del modo en que se organiza el trabajo. Dichos cambios también podrían suponer una reorientación de los hábitos de ocio de las personas, así como oportunidades en los sectores de la salud y el consumo, motivados por la evolución de la estructura por edad de las sociedades. A su vez, se considera igual de importante prestar atención a los nuevos sectores del futuro, especialmente en los ámbitos de la inteligencia artificial, la robótica, el Internet de las cosas y la digitalización. Estas megatendencias representan retos significativos, pero también ofrecen oportunidades importantes.</p>	<p><b>Nueva política de inversión:</b> Aunque se respeta el principio de diversificación del riesgo, el Subfondo invierte al menos el 80 por ciento de su patrimonio neto en valores de renta variable, valores mobiliarios similares a la renta variable, certificados de participación, incluidos recibos de depósito, como, por ejemplo, American Depositary Receipts (ADR), Global Depositary Receipts (GDR) y European Depositary Receipts (EDR), etc. emitidos por empresas de pequeña y mediana capitalización de todo el mundo.</p> <p>Las inversiones iniciales en empresas de pequeña y mediana capitalización se limitan a empresas que son componentes del MSCI ACWI SMID Index o que cumplen los criterios de dicho índice relativos a los umbrales de capitalización de mercado. En caso de que tales empresas fueran posteriormente eliminadas del MSCI ACWI SMID Index o dejaran de cumplir los criterios de dicho índice relativos a los umbrales de capitalización de mercado, se considerarán admisibles para el Subfondo y se permitirá realizar inversiones adicionales en ellas. Se podrá invertir hasta el 20 por ciento del patrimonio neto del Subfondo en empresas que hayan dejado de ser componentes del MSCI ACWI SMID Index o que ya no cumplan los criterios de dicho índice relativos a los umbrales de capitalización de mercado. El gestor de inversiones trata de identificar e invertir en una cartera diversificada de empresas de pequeña y mediana capitalización, para lo que recurre a análisis de mercado y económicos a fin de evaluar la exposición de dichas empresas a oportunidades temáticas estructurales, así como su potencial de generar rentabilidades sostenibles a largo plazo.</p>
<p><b>Perfil del inversor tipo actual:</b> El Subfondo es adecuado únicamente para inversores que deseen obtener la revalorización del capital a largo plazo y sean capaces de resistir la volatilidad del Subfondo. Podría no ser adecuado para inversores que tengan previsto retirar su dinero en el plazo de cinco años.</p>	<p><b>Nuevo perfil del inversor tipo:</b> Este Subfondo está dirigido a inversores privados e institucionales con un horizonte de inversión a largo plazo, que busquen una cartera de acciones ampliamente diversificada, rentabilidades razonables y plusvalías elevadas, siendo conscientes de las fluctuaciones de los precios.</p>

Se informa a los inversores de que las inversiones en empresas de pequeña y mediana capitalización pueden ser menos líquidas que las inversiones en empresas de gran capitalización, lo que significa que el Subfondo podría tener que vender tales inversiones con descuento.

El MSCI All Country World Index TR net dejará de ser el índice de referencia del Subfondo y será sustituido por el MSCI ACWI SMID Index. El índice de referencia se utiliza para comparar la rentabilidad del Subfondo y definir los umbrales relativos a la capitalización de mercado.

A efectos de reflejar fielmente las prácticas de inversión actuales del Subfondo, se aclara que podrá invertir hasta el 20 por ciento de su patrimonio neto en acciones A chinas a través de los programas Shanghai-Hong Kong Stock Connect y Shenzhen-Hong Kong Stock Connect.

La hora límite para suscripciones, reembolsos y conversiones pasará de las 15:45 a las 14:45 (hora de Luxemburgo) del Día de transacción.

En el anexo del SFDR del Subfondo, se elimina el siguiente elemento vinculante y el consiguiente indicador de sostenibilidad:

- El análisis ESG cubrirá, como mínimo, el 90 por ciento de los valores del Subfondo.

### **Otros**

La nueva versión del Folleto de venta incluirá varias novedades más a efectos de gestión interna.

Los cambios descritos anteriormente serán efectivos a partir del 28 de enero de 2026. Los inversores afectados por los cambios especificados en las secciones 3-6 que no estén de acuerdo con los cambios descritos en la sección correspondiente podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta la hora límite (según se aplique al Subfondo en cuestión) del 26 de enero de 2026 a través del administrador del OIC, los distribuidores u otras oficinas autorizadas a aceptar las solicitudes de reembolso.

Los inversores deberán consultar a sus propios asesores legales, financieros o fiscales en caso de que tengan 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**