

VONTOBEL ASSET MANAGEMENT S.A.

(la «**Sociedad de Gestión**»)

en nombre de

VONTOBEL FUND

Sociedad de inversión de capital variable
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
Registro Mercantil (RCS) de Luxemburgo B38170

y

VONTOBEL FUND II

Sociedad de inversión de capital variable
49, Avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo
Registro Mercantil (RCS) de Luxemburgo B131432

(los «**Fondos**»)

Luxemburgo, 4 de diciembre de 2024

NOTIFICACIÓN A LOS ACCIONISTAS

La Sociedad de Gestión desea informarles de los cambios en la Divulgación de información en materia de sostenibilidad del Subfondo que podrán consultar en el sitio web.

Se introduce un nuevo Exclusion Framework que se aplicará a los subfondos mencionados a continuación. Este método actualizado ofrecerá un estándar mínimo para las exclusiones de los subfondos en el ámbito del Exclusion Framework.

El objetivo del Exclusion Framework es ajustarse a una norma clara y uniforme que amplíe la transparencia para los accionistas. Este ajuste permitirá que el correspondiente Investment Manager optimice los procesos, reduzca las redundancias y agilice la respuesta a las novedades normativas y la evolución del mercado. Los perfiles de inversión de los subfondos no se modificarán durante la ejecución del Exclusion Framework.

El Exclusion Framework se estructura en torno a tres niveles, como se muestra a continuación. Los porcentajes que aparecen en la siguiente tabla se expresan como porcentaje de ingresos que un emisor obtiene de la respectiva actividad:

NIVEL DE EXCLUSIÓN	NIVEL 1	NIVEL 2	NIVEL 3 ¹
Controversias críticas			
Sanciones internacionales	✓	✓	✓
Acontecimientos ESG críticos	✓	✓	✓
Armas			
Armas controvertidas	0 %	0 %	0 %
Armas nucleares		0 %	0 %
Armas convencionales			10 %
Energía			
Extracción²			
Carbón térmico		10 %	1 % o proyectos de expansión
Arenas bituminosas y perforación ártica		10 %	5 %
Petróleo			10 %
Gas			50 %
Generación de energía intensiva en carbono			
Carbón térmico		25 % ³	10 %
Otras fuentes de generación de energía con alta intensidad de CO ₂ ⁴			50 %
Otras actividades controvertidas			
Tabaco	Producción	5 %	0 %
	Distribución	10 %	10 %
Entretenimiento para adultos	Producción		10 %
	Distribución		10 %
Alcohol	Producción		10 % ⁵
	Distribución		10 % ⁵
Juegos de azar	Operaciones		10 % ⁵
Emisores soberanos			
Lista de exclusión de países			✓

Podrá obtener más información sobre el Exclusion Framework en nuestro sitio web en <https://www.vontobel.com/esg-library/>.

¹ Este nivel se ajusta a las exclusiones contempladas para los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París (artículo 12 del Reglamento de la UE en lo relativo a los índices de referencia de transición climática de la UE y los índices de referencia de la UE armonizados con el Acuerdo de París).

² En este contexto, el término «extracción» se concibe como exploración, minería, extracción, refinado o distribución.

³ Para empresas que operan principalmente en mercados emergentes, puede haber excepciones según ciertos aspectos de la «Transición Justa». Más información en nuestro Exclusion Framework que encontrará en <https://www.vontobel.com/esg-library/>.

⁴ Definidas como tal si la intensidad de GEI de la generación energética supera los 100 g CO₂ eq/kWh.

⁵ Nuestro enfoque se guía por una evaluación matizada caso por caso más que por exclusiones generales. Entendemos que, en estos sectores, existen diversos niveles de responsabilidad social y medioambiental. Las empresas que se dedican al alcohol o los juegos de azar podrían mostrar prácticas responsables, incluidas iniciativas, políticas y campañas que promueven la moderación y la salud. Cuando no es así o no estamos en posición de realizar tal evaluación, aplicamos un umbral de ingresos del 10 % respecto a estas actividades.

Los siguientes apartados de esta carta indican qué nivel aplicarán los respectivos subfondos.

La ejecución del Exclusion Framework implicará que las normas de exclusión que aplican los respectivos subfondos cambiarán; sin embargo, no se prevé que los subfondos busquen de forma activa exposición a las actividades excluidas previamente.

Las secciones sobre *Exclusiones* que se incluyen en la divulgación de información en el sitio web forman parte de los elementos vinculantes de la estrategia de inversión de los subfondos que se mencionan a continuación y se actualizarán como sigue:

1. Vontobel Fund – Sustainable Swiss Franc Bond

Antes de los cambios	Tras los cambios
<p>Exclusiones por sector o actividad empresarial:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (producción: 5 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Agroquímicos (producción: 5 %) – Aerolíneas (producción: 5 %) – Química del cloro (producción: 5 %) – Armas convencionales, incl. armas de fuego (producción: 5 %) – Carbón térmico (producción: 5 %) – Juegos de azar (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 5 %) – Planta procedente de la ingeniería genética (producción: 5 %) – Fármacos procedentes de la ingeniería genética (producción: 5 %) – Energía nuclear (<i>upstream</i>: 5 %; producción: 5 %) – Armas nucleares (producción: 0 %) – Otros combustibles fósiles (es decir, alquitrán, arenas bituminosas, etc.) (producción, 5 %) – Investigación con embriones humanos (producción: 5 %) – Tabaco (producción: 5 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Armas no convencionales o controvertidas (producción: 0 %) <p>Exclusiones de emisores soberanos:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Freedom House (no libre) – Acuerdo de París (no ratificado) – Índice de paz global (bajo, muy bajo) – Pena de muerte 	<p>Nivel 3 de exclusión de Vontobel</p>

2. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Markets Local Currency Bond

Antes de los cambios	Tras los cambios
– Freedom House (no libre)	Nivel 3 de exclusión de Vontobel

3. Vontobel Fund – Active Beta Opportunities Plus

Vontobel Fund – Multi Asset Defensive

Vontobel Fund – Multi Asset Solution

Vontobel Fund II – Active Beta Opportunities

Vontobel Fund II – Active Beta

Antes de los cambios	Tras los cambios
<p>Exclusiones por sector o actividad empresarial:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Alcohol (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10%; <i>downstream</i>: 10 %) – Carbón (producción: 10%; <i>downstream</i> (<i>generación de energía, distribución</i>: 10 %) – Armas convencionales (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Juegos de azar (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10%; <i>downstream</i>: 10 %) – Armas nucleares (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) – Otros combustibles fósiles (es decir, alquitrán, arenas bituminosas, etc.) (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10%; <i>downstream</i>: 10 %) – Tabaco (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10%; <i>downstream</i>: 10 %) – Armas no convencionales o controvertidas (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) <p>Exclusiones de emisores soberanos</p> <ul style="list-style-type: none"> – Freedom House (no libre) – Emisores que no forman parte de la Convención sobre las Armas Biológicas o la Convención sobre las Armas Químicas* <p>* El Subfondo puede invertir en bonos emitidos por organizaciones supranacionales que no pueden formar parte de dichas convenciones. No obstante, en tal caso, la mayoría de los países representados por estas organizaciones deberán formar parte de dichas convenciones.</p>	<p>Nivel 2 de exclusión de Vontobel</p>

4. Vontobel Fund – Euro Corporate Bond
Vontobel Fund – Global Corporate Bond

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (producción: 5 %; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas convencionales, incl. armas de fuego (producción: 10 %) – Carbón térmico (producción: 10%) – Energía del carbon (producción: 25 %) – Juegos de azar (<i>upstream</i>: 25 %; producción: 5 %) – Armas nucleares (producción: 0 %) – Tabaco (<i>upstream</i>: 25 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas no convencionales o controvertidas (producción: 0 %) 	Nivel 2 de exclusión de Vontobel

5. Vontobel Fund II – Duff & Phelps Global Listed Infrastructure

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (<i>upstream</i>: 0 % producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) – Alcohol (<i>upstream</i>: 0%; producción: 0%; <i>downstream</i>: 0 %) – Carbón térmico (<i>upstream</i>: 0%; producción: 0%; <i>downstream</i>: 0 %) – Juegos de azar (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0%; <i>downstream</i>: 0 %) – Energía nuclear (producción: 20 %)* – Tabaco (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) – Armas no convencionales o controvertidas (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) 	Nivel 2 de exclusión de Vontobel

6. Vontobel Fund – Global Active Bond
Vontobel Fund – Euro Short Term Bond

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Armas convencionales, incl. armas de fuego (producción: 10 %) – Carbón térmico (producción: 10%) – Energía del carbon (producción: 25 %) – Armas nucleares (producción: 0 %) – Tabaco (<i>upstream</i>: 25 %, producción: 5%; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas no convencionales o controvertidas (producción: 0 %) 	Nivel 2 de exclusión de Vontobel

7. Vontobel Fund – mtX Sustainable Emerging Markets Leaders
Vontobel Fund – mtX Sustainable Asian Leaders (ex Japan)
Vontobel Fund – mtX Emerging Markets Leaders ex China

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (producción: 10 %; distribución: 10 %) – Carbón (producción: 10 %) – Eléctrica a carbón (producción: 10 %) – Energía nuclear (producción: 10 %) – Armas nucleares (producción: 0 %) – Arenas bituminosas (producción: 10 %) – Aceite de palma (producción: 0 %; distribución: 0 %) – Tabaco (producción: 0 %; venta minorista: 10 %) – Armas controvertidas (producción: 0 %) – Contratación militar (producción: 10 %) – Resto de armas y armas de fuego (producción: 0 %) 	<p>Nivel 2 de exclusión de Vontobel</p> <p>Además, los subfondos aplicarán las siguientes exclusiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Armas convencionales (umbral de ingresos del 10 %) – Generación de energía a partir de carbón térmico (ingresos del 10 %)

8. Vontobel Fund II – mtX Emerging Markets Sustainability Champions

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (producción: 0 %; distribución: 5 %) – Alcohol (producción: 0 %; venta minorista: 10 %) – Armas convencionales, incl. armas de fuego (producción: 0 %) – Carbón (<i>upstream</i>: 5%; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 5%) – Eléctrica a carbón (producción: 5 %) – Juegos de azar (producción: 5 %) – Juegos que exaltan la violencia (producción: 10 %) – Gas (producción: 0 %) – Electricidad generada a partir de gas (producción: 5 %) – Organismos modificados genéticamente (producción: 5 %) – Energía nuclear (producción: 5 %) – Armas nucleares (producción: 0 %) – Petróleo (producción: 0 %) – Electricidad generada a partir de petróleo (producción: 5 %) – Arenas bituminosas (producción: 0 %) – Aceite de palma (producción: 0 %; distribución: 0 %) – Tabaco (producción: 0 %; venta minorista: 5 %) – Armas (todas, incluidas las no convencionales, controvertidas y armas de fuego) (producción: 0 %) – Contratación militar (producción: 5 %) 	<p>Nivel 3 de exclusión de Vontobel</p> <p>Pueden aplicarse todos los criterios de exclusión establecidos por la norma de calidad de la etiqueta Hacia un desarrollo sostenible, que están disponibles en https://towards.sustainability.be.</p>

– Préstamos abusivos (producción: 0 %)	
--	--

9. Vontobel Fund – Global Equity
Vontobel Fund – Emerging Markets Equity
Vontobel Fund – Global Equity Income
Vontobel Fund – Asia ex Japan
Vontobel Fund – European Equity

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (producción: 10 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Carbón térmico (producción: 10%; generación de energía: 10 %) – Tabaco (producción: 5 %) – Armas no convencionales o controvertidas (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) 	<p>Nivel 2 de exclusión de Vontobel</p> <p>Además, los subfondos aplicarán las siguientes exclusiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Generación de energía a partir de carbón térmico (ingresos del 10 %)

10. Vontobel Fund – US Equity

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (producción: 10 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Carbón térmico (<i>upstream</i> (extracción): 10%; <i>downstream</i> (energía a partir de carbon, distribución): 10 %) – Petróleo (<i>upstream</i>: 10%) – Gas (<i>upstream</i>: 10%) – Otros combustibles fósiles (es decir, alquitrán, arenas bituminosas, etc.) (<i>upstream</i>: 10%) – Tabaco (producción: 5 %) – Armas no convencionales o controvertidas (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) 	<p>Nivel 2 de exclusión de Vontobel</p> <p>Además, los subfondos aplicarán las siguientes exclusiones:</p> <ul style="list-style-type: none"> – Carbón térmico (generación de energía: 10 %) – Petróleo (<i>upstream</i>: 10%) – Gas (<i>upstream</i>: 10%) – Otros combustibles fósiles (es decir, alquitrán, arenas bituminosas, etc.) (<i>upstream</i>: 10%)

11. Vontobel Fund – Global Environmental Change

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Entretenimiento para adultos (<i>upstream</i>: 5 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 5 %) – Alcohol (producción: 5 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Carbón térmico (<i>upstream</i>: 1 %; producción: 1 %; <i>downstream</i>: 1 %) – Peletería (<i>upstream</i>: 5 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 5 %) – Juegos de azar (<i>upstream</i>: 5 %; producción: 5%; <i>downstream</i>: 5 %) – Gas (producción: 5 %) – Contratación militar (<i>upstream</i>: 5 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 5 %, se aplican exclusiones a los ingresos procedentes de armas) – Energía nuclear (producción: 20 %)* – Armas nucleares (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) – Petróleo (producción: 5 %) – Otros combustibles fósiles (es decir, alquitrán, arenas bituminosas, gas de esquisto, etc.) (producción, 5 %) – Aceite de palma (<i>upstream</i>: 5 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 5 %) – Tabaco (producción: 5 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Armas no convencionales o controvertidas (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) <p>Pueden aplicarse todos los criterios de exclusión establecidos por la norma de calidad de la etiqueta Hacia un desarrollo sostenible, que están disponibles en https://towardsustainability.be.</p> <p>* Los riesgos de ubicación de la planta y el historial de seguridad operacional de las instalaciones nucleares se evalúan cuidadosamente y pueden ocasionar la exclusión.</p>	<p>Nivel 3 de exclusión de Vontobel</p> <p>Pueden aplicarse todos los criterios de exclusión establecidos por la norma de calidad de la etiqueta Hacia un desarrollo sostenible, que están disponibles en https://towardsustainability.be.</p>

12. Vontobel Fund – Energy Revolution

Vontobel Fund II – Megatrends

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Armas convencionales, incl. armas de fuego (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10 %; <i>downstream</i>: 10 %) – Carbón térmico (<i>upstream</i>: 10%; producción: 10 %; <i>downstream</i>: 10 %)* – Energía nuclear (<i>upstream</i>: 10 %; producción: 10 %; <i>downstream</i>: 10 %)* – Tabaco (producción: 5 %; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas no convencionales o controvertidas (<i>upstream</i>: 0 %; producción: 0 %; <i>downstream</i>: 0 %) <p>* Se aplican excepciones a aquellas empresas que superen el umbral de ingresos establecido en el sector del carbón térmico. Se podrá invertir en estas empresas siempre y cuando cuenten con una estrategia concreta de transición climática para los próximos 10 a 30 años, como los objetivos de reducción cuantitativa de las emisiones de CO₂ o los objetivos de cero emisiones netas mediante el aumento de los gastos de capital y de la capacidad de producción en el ámbito de las energías alternativas en los próximos 10 a 30 años y, además, dispongan de estrategias de salida del carbón térmico o hayan visto reducido su porcentaje de ingresos en ambas áreas.</p>	Nivel 2 de exclusión de Vontobel

13. Vontobel Fund – Sustainable Emerging Market Debt

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Alcohol (<i>upstream</i>: 25 % producción: 5%; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas convencionales, incl. armas de fuego (producción: 10 %) – Carbón térmico extracción (producción: 10%) – Energía a partir de carbón térmico (producción: 25 %) – Juegos de azar (<i>upstream</i>: 25 %; producción: 5 %) – Energía nuclear (producción: 25 %) – Armas nucleares (producción: 0 %) – Aceite de palma (producción: 10 %) – Bebidas gaseosas (producción: 10 %) – Carbón metalúrgico (producción: 10 %) – Tabaco (<i>upstream</i>: 25 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas no convencionales o controvertidas (producción: 0 %) 	Nivel 3 de exclusión de Vontobel

14. Vontobel Fund – Emerging Markets Debt
Vontobel Fund – Emerging Markets Corporate Bond
Vontobel Fund – Emerging Markets Investment Grade
Vontobel Fund – Emerging Markets Blend

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Armas convencionales, incl. armas de fuego (producción: 10 %) – Carbón térmico extracción (producción: 10%)* – Energía a partir de carbón térmico (producción: 25 %)* – Armas nucleares (producción: 0 %) – Tabaco (<i>upstream</i>: 25 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas no convencionales o controvertidas (producción: 0 %) <p>* Se aplican excepciones a aquellas empresas que superen el umbral de ingresos establecido en el sector del carbón térmico. Se podrá invertir en estas empresas siempre y cuando cuenten con una estrategia concreta de transición climática para los próximos 10 a 30 años, como la reducción cuantitativa de las emisiones de CO₂, el aumento de los gastos de capital y de la capacidad de producción en el ámbito de las energías alternativas, estrategias de salida del carbón térmico o una reducción de su porcentaje de ingresos, o si no hay alternativas para el suministro de electricidad (necesidad básica) en determinadas regiones de mercados emergentes.</p>	Nivel 2 de exclusión de Vontobel

15. Vontobel Fund – Sustainable Global Bond
Vontobel Fund – Green Bond

Antes de los cambios	Tras los cambios
<ul style="list-style-type: none"> – Armas convencionales, incl. armas de fuego (producción: 10 %) – Carbón térmico extracción (producción: 10%) – Energía a partir de carbón térmico (producción: 25 %) – Armas nucleares (producción: 0 %) – Tabaco (<i>upstream</i>: 25 %; producción: 5 %; <i>downstream</i>: 25 %) – Armas no convencionales o controvertidas (producción: 0 %) 	Nivel 3 de exclusión de Vontobel

Los cambios descritos anteriormente serán efectivos a partir del 7 de enero de 2025. Las divulgaciones de información actualizadas podrán consultarse en el documento Exclusion Framework en el sitio web: <https://am.vontobel.com/en/vontobel-funds>.

Los inversores afectados por los cambios especificados previamente y que no estén de acuerdo con ellos podrán solicitar el reembolso gratuito de sus acciones hasta la hora límite del 6 de enero de 2025 a través del administrador del fondo, los distribuidores y otras oficinas autorizadas a aceptar las solicitudes de reembolso.