

**VONTOBEL FUND**  
Sociedad de inversión de capital variable  
11-13, Boulevard de la Foire, L-1528 Luxemburgo  
R.C.S. Luxemburgo B 38.170  
(en lo sucesivo, el «Fondo»)

Luxemburgo, 26 de febrero de 2015

**COMUNICACIÓN A LOS INVERSORES**

El Consejo de Administración del Fondo (en lo sucesivo, el «Consejo de Administración») desea informarle acerca de una serie de modificaciones llevadas a cabo en el Folleto de venta, que tendrán aplicación a partir del 31 de marzo de 2015.

**MODIFICACIONES ACORDADAS**

- 1) El Consejo de Administración ha acordado redactar nuevamente las disposiciones relativas a la protección de datos (apartado 2 de la Parte General del Folleto), que afectará a todos los compartimentos del Fondo:

Como regla general, ni el Fondo ni su Sociedad de Gestión deberán revelar ninguna información confidencial relativa a los inversores. El inversor se declara conforme con que el Fondo y/o la Sociedad de Gestión almacene, modifique o procese de cualquier otra forma datos del inversor que se hayan declarado en la solicitud de suscripción o que se hayan obtenido en conexión con la relación comercial existente con el Fondo y/o con su Sociedad de Gestión a los fines del asesoramiento y desarrollo de la relación comercial con el inversor. A este efecto, podrán transmitirse datos a Bank Vontobel AG, Zúrich, a asesores financieros que trabajen con el Fondo y/o con su Sociedad de Gestión, así como a cualquier otra sociedad que se haya designado para promover la relación comercial (por ejemplo, centros de gestión externos, comercializadores o agentes de pago).

- 2) El Consejo de Administración de la Sociedad de Gestión ha puesto en vigor una nueva directiva para evitar conflictos de intereses, directiva a la que se remite en el apartado 4 de la Parte General del Folleto. Las directivas existentes relativas a los derechos de voto de los compartimentos, que hasta ahora figuraban en el apartado 20.12, se unificaron en este punto con las demás directivas publicadas de la Sociedad de Gestión.
- 3) Se ha actualizado la política de reparto de beneficios (apartado 10 de la Parte General del Folleto) para posibilitar el reparto de beneficios del capital invertido además de los obtenidos de la ganancia realizada y no realizada. No obstante, respecto al reparto de beneficios del capital invertido, el capital del Fondo o del compartimento respectivo no podrá descender por debajo del mínimo fijado por la ley de 2010.

Además, se han acordado las siguientes modificaciones que conciernen a los compartimentos que se detallan a continuación:

- 4) Reposicionamiento del compartimento Vontobel Fund – Target Return (EUR) y fusión de los compartimentos Vontobel Fund – Robusta y Vontobel Fund – Robusta Dynamic

**Vontobel Fund – Target Return (EUR)**

- El compartimento cambia de nombre y pasa a llamarse Vontobel Fund – Target Return Defensive.
- La comisión de gestión efectiva para la clase B (ISIN LU0505244425) aumenta del 1,20% al 1,25%.

- El objetivo de inversión, la política de inversión y demás aspectos del compartimento se modifican como sigue:

antes	ahora
Objetivo de inversión: obtener una rentabilidad positiva en EUR en cualquier entorno del mercado	Objetivo de inversión: alcanzar una revalorización del capital continua
Inversión en todo el mundo, principalmente en valores de renta fija	Exposición a activos de renta fija
Así como en acciones	hasta un 35% del patrimonio neto en mercados de renta variable
como máximo un 25% del patrimonio del compartimento en obligaciones convertibles y similares	No está previsto
No está previsto	hasta un 20% en valores respaldados por activos e hipotecas
No está previsto	hasta un 40% en clases de activos alternativos, en particular activos inmobiliarios, materias primas y metales preciosos
Hasta un máximo del 33 % del patrimonio del compartimento podrá invertirse fuera del universo de inversión descrito más arriba y podrá tenderse también, entre otras cosas, a una correlación con inversiones tradicionales lo más baja posible.	Hasta un máximo del 30% podrá exponerse a clases de activos que se encuentren fuera del universo de inversión descrito más arriba como, por ejemplo, a activos ligados a dividendos, volatilidad, inflación y similares. En este caso, la exposición total a clases de activos alternativos y otras clases de activos no podrá superar el 40% del patrimonio neto del compartimento.
Asimismo, el compartimento puede poseer activos líquidos.	hasta un 100% en instrumentos del mercado monetario y activos líquidos
Comisión por resultados	Sin comisión por resultados
Determinación del riesgo global según el enfoque del compromiso	Determinación del riesgo global según el método del valor en riesgo ( <i>value at risk</i> ) absoluto.
Efecto de apalancamiento: sin posibilidad de comparación	El efecto de apalancamiento ( <i>leverage</i> ) logrado en el compartimento para fines de inversión mediante instrumentos financieros derivados se calcula con el enfoque de valor nominal ( <i>notional</i> ). Se espera que, en términos interanuales, el efecto de apalancamiento obtenido de media no supere el 700% del patrimonio neto del compartimento.

#### **Vontobel Fund – Robusta y Vontobel Fund – Robusta Dynamic**

- Con efecto a partir del 31 de marzo de 2015, los compartimentos se fusionan con el compartimento de reciente lanzamiento Vontobel Fund – Target Return Balanced.
- Podrán presentarse las participaciones de los compartimentos existentes para su reembolso sin coste alguno hasta el 25 de marzo de 2015, a las 15:45 h (*cut off*), hora de Europa central, para lo cual se tomará como base el valor liquidativo del mismo día, calculado el 26 de marzo de 2015.
- Entre el *cut off* y la fusión no se emitirán, ni se reembolsarán, ni se convertirán participaciones de ninguno de los dos compartimentos.
- Los gastos legales, de asesoría y administrativos en los que se incurran en conexión con la preparación y realización de la fusión no serán adeudados a los compartimentos afectados.

Los gestores de cartera están autorizados a apartarse de la actual política de inversión de ambos compartimentos a los fines de la preparación de la fusión (aproximación a la futura política de inversión).

- Se adjunta a la presente comunicación el plan de fusión.

#### **Vontobel Fund – Swiss Mid and Small Cap Equity: Introducción del periodo de liquidación en D+2**

- En adelante, el precio de emisión o de conversión para este compartimento deberá abonarse en el banco depositario en el plazo de dos (2 en lugar de 3) días hábiles bancarios posteriores al correspondiente día de operación o un (1) día hábil bancario posterior al correspondiente día de valoración (D+2 en lugar de D+3). El precio de reembolso se abonará en el plazo de dos (2 en lugar de 3) días hábiles bancarios posteriores al correspondiente día de operación o un (1 en lugar de 2) día hábil bancario posterior al correspondiente día de valoración (D+2 en lugar de D+3).

A excepción de los inversores de los compartimentos Vontobel Fund – Robusta y Vontobel Fund – Robusta Dynamic, para los que se aplica la norma precedente para el reembolso de sus participaciones, los inversores que no estén de acuerdo con estas modificaciones podrán presentar sus participaciones para el reembolso sin pago de comisión de reembolso hasta el 30 de marzo de 2015, a las 15:45 h, hora de Europa central, en las oficinas del agente administrativo, de los comercializadores y de todos los demás agentes habilitados para recibir solicitudes de reembolso.

#### **5) Otros**

Por lo demás, se actualiza de forma general el Folleto que no incluye otras modificaciones materiales.

Se recomienda a los inversores que consulten con sus asesores legales y/o fiscales en el caso de que tengan preguntas sobre las modificaciones arriba mencionadas.

La versión actualizada del Folleto de venta está a disposición de forma gratuita en la sede del Fondo o de sus agentes de comercialización.

#### **El Consejo de Administración del Fondo**