

AVISO A LOS ACCIONISTAS

Estimado accionista:

El Consejo de Administración quiere informarle de algunos cambios que se han decidido con relación al Fondo y su folleto informativo (el "Folleto Informativo"). Salvo que se especifique lo contrario, los términos en mayúsculas tendrán el mismo significado que en el Folleto Informativo.

I. Cambios que afectan a todos los accionistas

1. El Consejo de Administración ha decidido que el Fondo ya no aplicará un cargo de dilución por la suscripción y reembolso de las acciones del Fondo tal y como se describe en el Folleto Informativo.

El Consejo de Administración ha decidido aplicar en el futuro una metodología conocida como "swing pricing" o ajuste por dilución con el fin de minimizar el impacto de los costes de transacción asociados con grandes volúmenes de negociación en el Valor Liquidativo por Acción. Aplicando esta metodología, es posible ajustar al alza o a la baja el Valor Liquidativo por Acción según un "factor swing", si las entradas netas y las salidas netas de una Cartera en una Fecha de Valoración superan un determinado umbral. Este factor swing no superará el 2% del Valor Liquidativo por Acción de la Cartera en cuestión. A efectos de cálculo de los gastos de una Cartera basada en el Valor Liquidativo de la Cartera pertinente, el Agente Administrativo seguirá utilizando el Valor Liquidativo sin ajuste por dilución ("un-swung").

Las secciones J "Solicitud de Acciones", K "Reembolso de Acciones", L "Conversión de Acciones" y M "Valor Liquidativo" del Folleto Informativo han sido modificadas con el fin de que reflejen la introducción de la "metodología de ajuste por dilución (swing pricing)".

2. Tras los recientes cambios en la legislación luxemburguesa, el Consejo de Administración ha decidido que no seguirá enviando por correo los informes auditados anuales del Fondo a los accionistas registrados antes de la Junta General Anual.

A partir de la fecha de este aviso, las convocatorias de las juntas generales anuales indicarán el lugar y las medidas prácticas para proporcionar a los accionistas el informe anual.

Además, el Consejo de Administración ha decidido que ya no se enviarán los informes semestrales no auditados a los accionistas registrados.

La sección D “Estructura”, subsección “Juntas e Informes” del Folleto Informativo ha sido actualizada de conformidad.

3. El Consejo de Administración ha decidido además que el aviso de cualquier suspensión de emisiones o reembolso de acciones del Fondo se dará a los accionistas que soliciten la suscripción o el reembolso de sus acciones y puede publicarse, cuando el Consejo lo considere apropiado, en www.fandc.com, en *Swiss Fund Data* <http://www.swissfunddata.ch/> (para aquellas Carteras autorizadas para su distribución pública en y desde Suiza) y en los periódicos o sitios web que el Consejo considere apropiados para informar a los accionistas. El requisito de publicar un aviso en www.fandc.com y en *Swiss Fund Data* http://www.swissfunddata.ch en el caso de que la suspensión supere o el Consejo prevea que superará los 14 Días Hábiles (tal y como se define en el Folleto Informativo) se eliminará de la sección N "Suspensión Temporal de Emisiones y Reembolsos" del Folleto Informativo.

II. Cambios relativos a F&C Portfolios Fund – F&C Global Convertible Bond

Observe que se ha modificado el párrafo sexto de la sección 2 “Objetivos y Política de Inversión” del apéndice del Folleto Informativo relativo a F&C Portfolios Fund – F&C Global Convertible Bond como sigue:

“La Gestora de Inversiones invertirá principalmente en valores de deuda convertibles de buena calidad, incluyendo valores con una calificación no oficial a los que la Gestora de Inversiones asigne un estatus implícito de calificación de calidad. Esta asignación se basará en créditos directos del mismo subyacente que tienen una calificación oficial o en la calidad de los balances generales/diferenciales de crédito de acuerdo a los cuales el mercado valore al emisor. No se podrá invertir más del 49 por ciento de los activos totales de la Cartera en valores de deuda convertibles de baja calidad. La implementación de la anterior política está sujeta en gran medida al mercado de valores convertibles proporcionando oportunidades de inversión en valores de deuda convertibles de buena calidad suficientemente atractivas y “equilibradas” para disponer de una cartera bien diversificada (esto es, el mercado de valores convertibles dispone de una oferta de valores convertibles de buena calidad que no se negocian a un valor muy superior a su valor de reembolso y/o no se negocian con una prima de conversión demasiado elevada/baja sensibilidad a los movimientos en la renta variable)”.

III. Cambios relativos a F&C Portfolios Fund – F&C Pacific Equity

Observe que se ha modificado la definición de “Región del Pacífico” que se indica que la nota a pie de página del apéndice del subfondo relativo a F&C Pacific Equity añadiendo Corea del Sur a la lista de países a la que se refiere el término “Región del Pacífico”.

La “metodología swing pricing” y los objetivos y política de inversión revisados del F&C Portfolio Fund - F&C Global Convertible Bond y F&C Portfolios Fund - F&C Pacific Equity se aplicarán a partir del 18 de abril 2011 y puede solicitar el reembolso de las Acciones que posee actualmente, sin cargo alguno, hasta el 15 de Abril de 2011 enviando una solicitud de reembolso al domicilio social del Fondo, de conformidad con las disposiciones del Folleto Informativo.

Copias actualizadas del Folleto Informativo y del folleto informativo simplificado del Fondo con fecha de abril de 2011 están disponibles previa solicitud en el domicilio social del Fondo y en las oficinas de F&C Management Limited.

En Luxemburgo, a 14 de marzo de 2011

En nombre del Consejo de Administración