

AVISO A LOS ACCIONISTAS

IMPORTANTE: El presente aviso es importante y requiere su atención inmediata. Si albergara alguna duda sobre el contenido de este aviso, le recomendamos que recabe el asesoramiento de un profesional independiente.

1 de diciembre de 2011

Estimado Accionista:

El consejo de administración de la Sociedad (el "**Consejo**") ha acordado introducir los siguientes cambios en el Folleto de la Sociedad (el "**Folleto**"). Estos cambios entrarán en vigor en la "**Fecha de Eficacia**", según se indica más adelante con respecto a cada modificación. Si no estuvieran de acuerdo con los cambios aquí descritos, los Accionistas podrán solicitar el reembolso de sus Acciones o canjearlas por acciones de otras Carteras de la Sociedad que estén disponibles en sus jurisdicciones locales, *sin que se aplique ninguna comisión de reembolso o canje*. Los Accionistas podrán ejercer dicho derecho en los 30 días naturales inmediatamente anteriores a la Fecha de Eficacia que les resulte de aplicación, a excepción de las modificaciones que se incluyen en el apartado 2 más adelante, para las que podrán ejercer dicho derecho en los 30 días naturales inmediatamente anteriores a la(s) Última(s) Fecha(s) de Reembolso (según se define este término en el apartado 2 más adelante) que les resulte(n) de aplicación.

Los términos que no se definan en esta carta tendrán el significado que se les atribuye en el Folleto actualmente vigente.

1. MODIFICACIONES DE DETERMINADOS OBJETIVOS Y POLÍTICAS DE INVERSIÓN

Está previsto que se modifiquen el objetivo y la política de inversión así como, en segundo término, el perfil del inversor tipo de Threadneedle (Lux) – Global Asset Allocation ("**Global Asset Allocation**") con efectos a partir del 1 de enero de 2012 (a los efectos del presente apartado, la "**Fecha de Eficacia**"). A partir de la Fecha de Eficacia, se identificarán las clases de instrumentos que la Cartera podrá poseer, en lugar de establecerse solo que la Cartera buscará alcanzar el objetivo de una determinada Cartera con respecto a su componente de renta variable y el de otra Cartera con respecto a su componente de renta fija. Asimismo, de resultas de esta modificación, su ámbito de inversión quedará ampliado, permitiendo que adopte exposición a materias primas.

En la siguiente tabla se expone el objetivo y la política de inversión y el perfil del inversor tipo de la Cartera Global Asset Allocation (i) actualmente aplicables (columna izquierda) y (ii) los que serán aplicables a partir de la Fecha de Eficacia (columna derecha):

Política de inversión válida hasta el 31/12/2011	Política de inversión válida desde el 01/01/2012
La Cartera Global Asset Allocation busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital a partir de una cartera de inversiones equilibrada integrada por valores de renta variable y renta fija.	La Cartera Global Asset Allocation busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital. La Cartera invertirá principalmente en valores de renta variable y renta fija de

<p>La Cartera Global Asset Allocation funcionará como una Cartera independiente y buscará alcanzar el objetivo de la Cartera Global Focus con respecto a su componente de renta variable y el de la Cartera Global Aggregate Bond con respecto a su componente de renta fija (incluyéndose entre sus políticas el uso de instrumentos derivados conforme a lo indicado para esta última Cartera).</p>	<p>emisores públicos y empresariales, tanto de forma directa como indirectamente a través de instrumentos financieros derivados y/o instituciones de inversión colectiva, así como en contratos a plazo sobre divisas y, cuando se estime oportuno con fines defensivos, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario de todo el mundo. Asimismo, la Cartera podrá adoptar una exposición indirecta a materias primas mediante, a título meramente enunciativo y no limitativo, inversiones en instituciones de inversión colectiva, obligaciones titulizadas y/o instrumentos financieros derivados cuyos elementos subyacentes sean índices. La Cartera no invertirá en materias primas o inmuebles físicos.</p> <p>La Cartera podrá utilizar instrumentos financieros derivados y operaciones a plazo tanto para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera como con fines de inversión directa. El uso de derivados con fines de inversión podría acentuar el perfil de riesgo de la Cartera.</p> <p>Al objeto de alcanzar su objetivo de inversión, la Cartera podrá modificar su exposición a distintas clases de activos cuando lo considere necesario.</p>
<p>Perfil del inversor tipo válido hasta el 31/12/2011</p>	<p>Perfil del inversor tipo válido desde el 01/01/2012</p>
<p>Esta Cartera es idónea para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • busquen incrementar el capital a través de una cartera mixta asignada entre activos internacionales; • traten de sumar diversificación a sus inversiones contrayendo exposición a deuda y acciones internacionales; • presenten un nivel medio-alto de tolerancia al riesgo; • tengan un horizonte de inversión a medio-largo plazo.” 	<p>Esta Cartera es idónea para inversores que:</p> <ul style="list-style-type: none"> • busquen incrementar el capital a través de una cartera mixta asignada entre activos internacionales; • traten de sumar diversificación a sus inversiones contrayendo exposición a renta variable, renta fija, tesorería, divisas y materias primas internacionales; • presenten un nivel medio-alto de tolerancia al riesgo; • tengan un horizonte de inversión a medio-largo plazo.”

2. FUSIONES Y LIQUIDACIONES

El Consejo ha acordado liquidar las dos Carteras de la Sociedad que se indican en la tabla a continuación (cada una de ellas, una “**Cartera Absorbida**” y, conjuntamente, las “**Carteras Absorbidas**”) mediante una aportación de todos los activos y pasivos de su titularidad a dos Carteras de la Sociedad, según se expone en la siguiente tabla (cada una de ellas, una “**Cartera Absorbente**”, y conjuntamente, las “**Carteras Absorbentes**”) conforme a lo previsto en el artículo

31 de los Estatutos de la Sociedad y en el apartado del Folleto “Fusión o Liquidación – A. Carteras/Clases de Acciones” (las “**Fusiones**” o, cuando el contexto así lo exija, la “**Fusión**”).

Cartera Absorbida	Cartera Absorbente
Global Bonds (Euro)	Global Aggregate Bond
Global High Yield and Emerging Market (Euro)	Emerging Market Corporate Bonds

La adopción del acuerdo de fusión de la Cartera Absorbida con la Cartera Absorbente se fundamenta en lo siguiente:

- (i) la similitud que guardan los objetivos de inversión de la Cartera Absorbida y de la Cartera Absorbente; y
- (ii) la oportunidad que la Fusión ofrece de racionalizar la gama de Carteras de la SICAV, brindando con ello la oportunidad de que tanto los inversores de la Cartera Absorbida como de la Cartera Absorbente se beneficien de las economías de escala, lo que redundará en el máximo interés de los accionistas de ambas Carteras.

Según se indica en la tabla más adelante, las Fusiones tendrán lugar al cierre de las operaciones del jueves 12 de enero de 2012 (a los efectos del presente apartado, la “**Fecha de Eficacia**”) mediante la aportación de todos los activos y pasivos de cada Cartera Absorbida a la correspondiente Cartera Absorbente. Conforme se expone en la tabla más adelante, la Última Fecha de Reembolso aplicable a cada Fusión es el jueves 5 de enero de 2012. La fecha en que se calculará, por última vez, el Patrimonio Neto de cada una de las Carteras Absorbidas será el jueves 12 de enero de 2012.

2.1 Repercusiones para los Accionistas de las Carteras Absorbidas

La Moneda de Cuenta de las dos Carteras Absorbidas es el euro, mientras que la Moneda de Cuenta de las Carteras Absorbentes es el USD. Además, a excepción de la Clase AUH de la Cartera Threadneedle (Lux) – Global High Yield and Emerging Market (Euro), que está denominada en USD, todas las Clases de Acciones de las Carteras Absorbidas están denominadas en euros. Tras la Fusión, la Clase AUH de la Cartera Threadneedle (Lux) – Global High Yield and Emerging Market (Euro) se fusionará con la Clase AU de la Cartera Emerging Market Corporate Bonds y dejará de precisar cobertura cambiaria. No obstante, las Clases de Acciones denominadas en euros de las Carteras Absorbidas se fusionarán con las Clases de Acciones correspondientes de las Carteras Absorbentes, que se cubrirán en cada caso en euros. Los accionistas deberán familiarizarse con las características de las clases de acciones con cobertura, que se exponen más pormenorizadamente en el apartado “Factores de riesgo asociados a las Clases de Acciones con Cobertura” de la sección “Factores de riesgo” del Folleto.

Además de la Moneda de cuenta, del régimen de cobertura y de unas menores Comisiones de Gestión de Activos, las correspondientes Carteras Absorbidas y Absorbentes (según se indica en la tabla más adelante) presentan idénticas características en cuanto a sus límites de inversión generales, comisiones de canje, comisiones pagaderas a los proveedores de servicios y de suscripción inicial, así como en lo relativo a sus procedimientos de suscripción y reembolso. Las Comisiones por Servicios al Accionista son las mismas en las correspondientes Carteras Absorbidas y Absorbentes. Las Comisiones de Gestión de Activos de las Carteras Absorbidas y Absorbentes se relacionan en la tabla “Comisiones de Gestión de Activos” más adelante.

No se producirá reajuste alguno de las Carteras Absorbidas antes de las Fusiones. Al objeto de hacer coincidir sus asignaciones de activos con las de sus correspondientes Cartera Absorbentes, cabe que el reajuste de los activos de las Carteras Absorbidas se practique en las correspondientes Carteras Absorbentes tras las Fusiones.

Threadneedle Asset Management Limited actúa en calidad de Subasesor de las Carteras Absorbidas y de las Carteras Absorbentes.

2.2 Objetivos y políticas de inversión de las Carteras Absorbentes

“Global Aggregate Bond

La Cartera Global Aggregate Bond busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital, invirtiendo principalmente de forma directa, o indirecta a través de instrumentos derivados, en una cartera gestionada conformada por valores de renta fija pública y privada de tipo ajustable que tengan asignados Ratings de Categoría de Inversión en el momento de la compra y, cuando se estime oportuno, en tesorería e Instrumentos del Mercado Monetario.

La Cartera podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera. Entre estos instrumentos derivados se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, contratos a plazo sobre divisas, futuros y opciones sobre Valores Mobiliarios, permutas financieras de tipos de interés y permutas financieras del riesgo de crédito (*credit default swaps*).

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen rentabilidad en forma tanto de rendimientos como de moderados incrementos del capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a valores internacionales de renta fija;
- acepten unos niveles de volatilidad y riesgo entre moderados y altos;
- tengan un horizonte de inversión a medio y largo plazo.”

“Emerging Market Corporate Bonds

La Cartera Emerging Market Corporate Bonds busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital, invirtiendo principalmente en valores de deuda con Ratings de Categoría de Inversión o por debajo de Categoría de Inversión, y en otras obligaciones denominadas en dólares estadounidenses o cubiertas en esta divisa, emitidas o avaladas por entidades y empresas que tengan sus oficinas centrales o que desarrollen una parte significativa de su actividad en Países de Mercados Emergentes.

La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en otros valores de deuda, incluyendo deuda pública de Países de Mercados Emergentes, deuda pública o empresarial emitida por entidades de países miembros de la OCDE, depósitos, tesorería e instrumentos asimilables a tesorería.

La duración media de la Cartera no será superior a cinco años.

Las inversiones en mercados emergentes son más volátiles y presentan mayores riesgos que las inversiones en mercados más consolidados. Los inversores deben tener presente estos riesgos añadidos al evaluar los posibles beneficios de una inversión en la Cartera.

La Cartera también podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión o de cobertura, o para llevar a cabo una gestión eficiente de cartera. Entre estos instrumentos derivados se incluyen, a título meramente enunciativo y no limitativo, contratos a plazo sobre divisas, permutas financieras de tipos de interés, futuros sobre tipos de interés y permutas financieras del riesgo de crédito (*credit default swaps*).

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- busquen rentabilidad en forma tanto de rendimientos como de incrementos del capital;
- traten de diversificar sus inversiones contrayendo exposición a deuda de empresas de mercados emergentes;
- acepten unos niveles de volatilidad y riesgo elevados;
- tengan un horizonte de inversión a largo plazo.”

2.3 Códigos ISIN, Fecha de Eficacia de las Fusiones y Última Fecha de Reembolso

Global High Yield and Emerging Market (Euro)			Emerging Market Corporate Bonds		
Clase de Acciones de la Cartera Absorbida	Código ISIN de la Cartera Absorbida	Última Fecha de Reembolso antes de la Fusión	Fecha de Eficacia de la Fusión	Clase de Acciones de la Cartera Absorbente	Código ISIN de la Cartera Absorbente
Clase AE	LU0112520878	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase AEH	LU0143865482
Clase AUH	LU0198720178	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase AU	LU0640468533
Clase AEP	LU0198727264	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase AEC	LU0713368677
Clase DE	LU0112521330	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase DEH	LU0143866290
Clase SEP	LU0202661046	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase AEC	LU0713368677
Clase W	LU0112521504	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase WEH	LU0713369212

Global Bonds (Euro)			Global Aggregate Bond		
Clase de Acciones de la Cartera Absorbida	Código ISIN de la Cartera Absorbida	Última Fecha de Reembolso antes de la Fusión	Fecha de Eficacia de la Fusión	Clase de Acciones de la Cartera Absorbente	Código ISIN de la Cartera Absorbente
Clase AE	LU0061474291	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase AEH	LU0640467055
Clase DE	LU0096346498	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase DEH	LU0640467485
Clase IE	LU0329573157	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase IEH	LU0640467642
Clase W	LU0096347116	5 de enero de 2012	12 de enero de 2012	Clase WEH	LU0713369725

A cambio de sus Acciones, los Accionistas de cada Clase de Acciones de las Carteras Absorbidas recibirán un número de Acciones de una Clase denominada en la misma Moneda de Cuenta de las correspondientes Carteras Absorbentes igual al número de Acciones de dicha Clase de la Cartera Absorbida del que fueran titulares multiplicado por la relación de canje aplicable. Téngase presente que los Accionistas de la Clase SEP de la Cartera Global High Yield and Emerging Market (Euro) recibirán Acciones de la Clase AEC de la Cartera Emerging Market Corporate Bonds, que tiene la misma estructura de comisiones. Para cada Clase, la relación de canje aplicable se calculará dividiendo (i) el Valor Teórico de la Acción de dicha Clase de la Cartera Absorbida, calculado al cierre de las operaciones de la Fecha de Eficacia, entre (ii) el Valor Teórico de la Acción de la Clase de Acciones correspondiente en la Cartera Absorbente calculado en esa misma fecha. **En consecuencia, y para que no haya dudas, se estipula expresamente que la fecha de cálculo del Patrimonio Neto utilizado para la Fusión será el 12 de enero de 2012.** Adviértase que las Clases AEP, SEP y W de la Cartera Threadneedle (Lux) – Global High Yield and Emerging Market (Euro) y las Clases AE y W de la Cartera Threadneedle (Lux) – Global Bonds (Euro) se fusionarán cada una con las Clases de Acciones correspondientes de las Carteras Absorbentes, Clases que, al no contar actualmente con dotación de fondos, serán suscritas al precio de lanzamiento indicado para cada una de ellas en el Folleto vigente. Las Acciones correspondientes que se recibirán, así como sus Comisiones de Gestión de Activos, serán las siguientes:

2.4 Comisiones de Gestión de Activos

Global High Yield and Emerging Market (Euro)			Emerging Market Corporate Bonds		
Clase de Acciones de la Cartera Absorbida	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista	Clase de Acciones de la Cartera Absorbente	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista
Clase AE	1,25%	0,50%	Clase AEH	1,00%	0,50%
Clase AUH	1,25%	0,50%	Clase AU	1,00%	0,50%
Clase AEP	1,25%	0,50%	Clase AEC	1,00%	0,50%
Clase DE	1,25%	1,00%	Clase DEH	1,00%	1,00%
Clase SEP	1,25%	0,50%	Clase AEC	1,00%	0,50%
Clase W	1,25%	N/A	Clase WEH	1,00%	N/A

Global Bonds (Euro)			Global Aggregate Bond		
Clase de Acciones de la Cartera Absorbida	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista	Clase de Acciones de la Cartera Absorbente	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista
Clase AE	0,85%	0,25%	Clase AEH	0,75%	0,25%
Clase DE	0,85%	0,60%	Clase DEH	0,75%	0,60%
Clase IE	0,55%	N/A	Clase IEH	0,50%	N/A
Clase W	0,85%	N/A	Clase WEH	0,75%	N/A

Cuando la relación de canje aplicable no dé lugar a la emisión de un número entero de Acciones de las Carteras Absorbentes, los Accionistas recibirán fracciones de Acciones de las Carteras Absorbentes.

Hasta el cierre de operaciones de la Última Fecha de Reembolso considerada, los Accionistas de las Carteras Absorbidas y de las Carteras Absorbentes estarán facultados para (I) solicitar el reembolso gratuito de sus Acciones de la Cartera Absorbida o, en su caso, de la Cartera Absorbente, a partir de la fecha de este Aviso a los Accionistas al Valor Teórico de la Acción calculado en la correspondiente Fecha de Valoración o (II) canjear gratuitamente sus Acciones por (i) Acciones de la misma Clase de otra Cartera o (ii) Acciones de una Clase diferente de otra Cartera, siempre que ambas Clases presenten la misma estructura de comisiones y que la Clase destinataria del canje esté disponible en la jurisdicción en la que el Accionista efectúe la suscripción (conforme a lo previsto en la sección "Facultad de canje" del Folleto vigente). Rogamos a los inversores que hayan suscrito sus Acciones a través de una subentidad comercializadora que consulten con ella si les son aplicables unos plazos de reembolso de inferior duración.

En consecuencia, el Consejo ha acordado aceptar únicamente nuevas suscripciones o canjes de o por Acciones de las Carteras Absorbidas hasta el 30 de diciembre de 2011, inclusive. Los Accionistas podrán solicitar el reembolso gratuito de las Acciones de las Carteras Absorbidas de que sean titulares hasta el cierre de las operaciones de la Última Fecha de Reembolso correspondiente. Asimismo, no se aceptará ninguna solicitud de suscripción, reembolso o canje de Acciones de la(s) Cartera(s) Absorbida(s) entre la Última Fecha de Reembolso considerada y la Fecha de Eficacia correspondiente.

En la Fecha de Eficacia, las Fusiones vincularán a todos los Accionistas que no hubieran ejercido válidamente su derecho de reembolso y las Acciones de la Carteras Absorbidas se convertirán en Acciones de las Carteras Absorbentes aplicando la relación de canje calculada conforme a lo anteriormente expuesto.

2.5 Repercusiones para los Accionistas de las Carteras Absorbentes

Las Fusiones consideradas no repercutirán en modo alguno en la situación de los Accionistas de la(s) Cartera(s) Absorbentes en cuanto a (i) la estrategia y política de inversión, que permanecerán invariables, (ii) los costes, (iii) el resultado previsto o (iv) la presentación de información periódica.

Asimismo, tampoco se modificará el régimen fiscal de las Carteras Absorbentes.

Cabe que las Fusiones precisen que las Carteras Absorbentes practiquen un reajuste limitado de activos al objeto de hacer coincidir sus carteras con sus asignaciones de activos, lo que podría diluir su rentabilidad.

2.6 Costes

La Sociedad Gestora asumirá todos los costes jurídicos, de asesoría y administrativos asociados a la preparación y ejecución de las Fusiones.

2.7 Régimen fiscal

Se advierte a los inversores de que su trato fiscal podría cambiar tras la celebración de las Fusiones, y les recomendamos consultar a sus asesores fiscales acerca de las repercusiones fiscales que pudieran derivarse para ellos de estas Fusiones con arreglo a la legislación de país del que sean nacionales, o en el que tengan establecida su residencia o domicilio.

2.8 Derecho a obtener información adicional

Con arreglo a las disposiciones legales y reglamentarias vigentes en Luxemburgo, los Accionistas de las Carteras Absorbidas y de las Carteras Absorbentes podrán obtener, previa solicitud, un ejemplar de los informes que el auditor autorizado y el Depositario han elaborado a efectos de las Fusiones.

Toda solicitud de información adicional deberá trasladarse de forma directa a la Sociedad.

3. GASTOS DE EXPLOTACIÓN DE LAS CARTERAS Y MODIFICACIÓN O SUPRESIÓN DE DETERMINADOS GASTOS O COMISIONES

3.1 Gastos de explotación de las Carteras

Con efectos a partir del 1 de abril de 2012 (a los efectos del presente apartado, la “**Fecha de Eficacia**”), la Sociedad desea modificar la forma en que liquida los Gastos de Explotación de las Carteras mediante el establecimiento de una comisión única (los “**Gastos de Explotación**”) que englobe todos los gastos soportados en relación con la explotación de la Sociedad. Esta modificación se traducirá, en última instancia, en una reducción de las comisiones actualmente aplicables. En el extracto del Folleto actualizado, que incluye los Anexos C, D, E, F y G (de los que se adjunta copia en el apéndice al presente Aviso a los Accionistas), se indican los porcentajes exactos de los Gastos de Explotación que se aplican actualmente y de los que se aplicarán a partir de la Fecha de Eficacia, a excepción de los relativos a las Clases WS, M y MGH, por un lado, y a la Clase BU, por otro, que soportan unos Gastos de Explotación del 0,20% y del 0,35%, respectivamente.

Los Gastos de Explotación no incluyen las Comisiones de Gestión de Activos (y, en determinadas Carteras, tampoco la comisión sobre resultados), pero sí incluyen, entre otros, impuestos, gastos por servicios de asesoramiento letrado y auditoría, los costes de impresión de poderes de representación en juntas, certificados de acciones, informes y avisos dirigidos a los Accionistas, Folletos y Datos Fundamentales para el Inversor, y otros gastos promocionales, comisiones y gastos del Depositario y sus corresponsales, del Agente de Domiciliaciones, del Agente Administrativo, del Registrador y Agente de Transmisiones y de cualquier agente de pagos, los gastos asociados a la emisión y reembolso de Acciones, tasas y gastos de registro en las distintas jurisdicciones, gastos de admisión a cotización oficial, retribución de los administradores no asociados de la Sociedad, gastos soportados por los Administradores y directivos de la Sociedad y de los Subasesores con ocasión de su asistencia a las sesiones del Consejo y a las juntas generales de Accionistas de la Sociedad, costes de traducciones, gastos de contabilidad y de fijación de precios (incluido el cálculo del Valor Teórico de la Acción), gastos de seguros, litigios y otros gastos extraordinarios o no recurrentes, y cualesquiera otros gastos oportunamente pagaderos por la Sociedad. Asimismo, los Gastos de Explotación incluyen la comisión por servicios pagadera a la Sociedad Gestora, por lo que la Sociedad dejará de liquidar comisiones por servicios al Accionista con posterioridad a la Fecha de Eficacia. En el caso exclusivo de las Clases WS, M y MGH, las comisiones del subdepositario no estarán incluidas en los Gastos de Explotación y serán sufragadas por las Clases consideradas conforme se devenguen.

La Sociedad Gestora asumirá los Gastos de Explotación que excedan de su porcentaje anual establecido. Por el contrario, la Sociedad Gestora tendrá derecho a quedarse con cualquier importe en que el porcentaje anual de Gastos de Explotación exceda de los gastos en que la Sociedad haya efectivamente incurrido.

3.2 Modificación y supresión de determinados gastos o comisiones

Asimismo, con efectos a partir de la Fecha de Eficacia, las Comisiones de Gestión de Activos vigentes permanecerán invariables o se reducirán: en los casos en que actualmente se apliquen Comisiones por Servicios al Accionista, éstas quedarán incluidas en la Comisión de Gestión de Activos a partir de dicha fecha. En el extracto del Folleto actualizado, que incluye los Anexos C, D, E, F y G (de los que se adjunta copia en el apéndice al presente Aviso a los Accionistas), se indican los porcentajes exactos de las Comisiones de Gestión de Activos actualmente vigentes y de las Comisiones de Gestión de Activos que, tras la Fecha de Eficacia, incorporarán las Comisiones por Servicios al Accionista.

Para que no haya dudas, se estipula expresamente que los Gastos de Explotación no incluyen Comisiones de Gestión de Activos o comisiones sobre resultados, que constituyen comisiones separadas y diferentes. Asimismo, con efectos a partir de la fecha de publicación del Folleto revisado, dejarán de aplicarse comisiones de reembolso.

4. CIRCULAR 11/512 de la CSSF sobre gestión de riesgos

El Folleto también ha sido modificado para cumplir con lo dispuesto en la Circular 11/512 de la CSSF.

5. PUBLICACIÓN DEL FOLLETO, SEPARATA INFORMATIVA Y FOLLETO SIMPLIFICADO ACTUALIZADOS

En noviembre de 2011, o en torno a esa fecha, podrán obtenerse en el domicilio social de la Sociedad en Luxemburgo las versiones actualizadas del Folleto, de la Separata Informativa y del Folleto Simplificado, que incorporan las modificaciones aquí expuestas, así como otra información actualizada.

Atentamente,

El Consejo de Administración

Apéndice al Aviso a los Accionistas

Anexos C, D, E, F y G del Folleto actualizado

ANEXO C COMISIONES DE LAS CARTERAS

CLASES DE ACCIONES AU, AE, AG, AEC, AUC, AUH, AEH AGH, AGP, AFH, ASH, AUP y AEP

Cartera(s)	Comisión de Suscripción Inicial como % del importe invertido	Comisión de canje
Carteras de Renta Fija	Máxima del 2,0%	Máxima del 0,75%
Carteras de Renta Variable y Cartera de Asignación de Activos	Máxima del 5,0%	Máxima del 0,75%
Cartera Target Return (US\$)	Máxima del 3,0%	Máxima del 0,75%
Carteras de Rentabilidad Absoluta excepto para la Cartera Target Return (US\$)	Máxima del 5,0%	Máxima del 0,75%
Cartera Especializada	Máxima del 5,0%	Máxima del 0,75%

Las comisiones de suscripción constituyen máximos a los que las entidades o subentidades comercializadoras podrán renunciar, en su totalidad o en parte, dependiendo de la cuantía de la suscripción o de consideraciones relacionadas con el mercado local.

Hasta el 31 de marzo de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ³⁴	Gastos de explotación ³⁵	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija					
	Global Bonds (Euro)³⁶	0,85%	0,25%	Nota al pie 35	Euro
	Global Aggregate Bond	0,75%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
	Euro Active Bonds	0,85%	0,25%	Nota al pie 35	Euro
	Emerging Market Corporate	1,00%	0,50%	Nota al pie 35	US\$

³⁴ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

³⁵ Consúltese la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012".

³⁶ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Aggregate Bond.

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ³⁴	Gastos de explotación ³⁵	Moneda de Cuenta
	Bonds				
	Emerging Market Debt	1,00%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	Global High Yield and Emerging Market (Euro)³⁷	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	Euro
	European High Yield Bond	1,00%	0,25%	Nota al pie 35	Euro
Cartera de Asignación de Activos					
	Global Asset Allocation	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
Carteras de Renta Variable					
	Global Focus	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,50%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	American³⁸	1,00%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	American Select	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	US Contrarian Core Equities	1,00%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	Pan European Equities	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,40%	0,50%	Nota al pie 35	Euro
	European Quantitative Equities	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	Euro
	Asia	1,50%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	Greater China Equities	1,50%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	Global Energy Equities	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	Global Technology	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$
	UK Equities	1,25%	0,25%	Nota al pie 35	GBP
	Latin America	1,25%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
	US Smaller Companies	1,25%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
	Global Equity Dividend	1,25%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
Carteras de Rentabilidad Absoluta					
	Target Return (US\$)	1,00%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
	American Absolute Alpha	1,25%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
	Absolute Emerging Market	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$

³⁷ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds.

³⁸ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ³⁴	Gastos de explotación ³⁵	Moneda de Cuenta
	Macro				
	Multi Asset Absolute Alpha	1,00%	0,25%	Nota al pie 35	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	1,25%	0,25%	Nota al pie 35	Euro
	Global Opportunities Bond	1,15%	0,25%	Nota al pie 35	US\$
	European Absolute Alpha	1,25%	0,25%	Nota al pie 35	Euro
Cartera Especializada					
	Enhanced Commodities	1,25%	0,50%	Nota al pie 35	US\$

A partir del 1 de abril de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Gastos de explotación	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija				
	Global Aggregate Bond	1,00%	0,30%	US\$
	Euro Active Bonds	0,90%	0,30%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	1,50%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	1,50%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,40%	0,30%	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	0,30%	US\$
	European High Yield Bond	1,25%	0,30%	Euro
Cartera de Asignación de Activos				
	Global Asset Allocation	1,50%	0,35%	US\$
Carteras de Renta Variable				
	Global Focus	1,50%	0,35%	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,50%	0,35%	US\$
	American³⁹	1,50%	0,35%	US\$
	American Select	1,50%	0,35%	US\$
	US Contrarian Core Equities	1,50%	0,35%	US\$
	Pan European Equities	1,50%	0,35%	Euro

³⁹ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Gastos de explotación	Moneda de Cuenta
	Pan European Smaller Companies	1,50%	0,35%	Euro
	European Quantitative Equities	1,50%	0,35%	Euro
	Asia	1,50%	0,35%	US\$
	Greater China Equities	1,50%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	1,75%	0,35%	US\$
	Global Technology	1,75%	0,35%	US\$
	UK Equities	1,50%	0,35%	GBP
	Latin America	1,50%	0,35%	US\$
	US Smaller Companies	1,50%	0,35%	US\$
	Global Equity Dividend	1,50%	0,35%	US\$
Carteras de Rentabilidad Absoluta				
	Target Return (US\$)	1,25%	0,30%	US\$
	American Absolute Alpha	1,50%	0,35%	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,75%	0,35%	US\$
	Multi Asset Absolute Alpha	1,25%	0,30%	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	1,50%	0,35%	Euro
	Global Opportunities Bond	1,40%	0,30%	US\$
	European Absolute Alpha	1,50%	0,35%	Euro
Cartera Especializada				
	Enhanced Commodities	1,75%	0,35%	US\$

ANEXO D
COMISIONES DE LAS CARTERAS

CLASES DE ACCIONES DU, DE, DG, DUH y DEH

Clase de Acciones	Carteras	Comisión de Suscripción Inicial como % del importe invertido	Comisión de canje
Clases DU, DE, DG, DUH y DEH	Todas las Carteras	Máxima del 1,00%	Máxima del 0,75%

Las comisiones de suscripción constituyen máximos a los que las entidades o subentidades comercializadoras podrán renunciar, en su totalidad o en parte, dependiendo de la cuantía de la suscripción o de consideraciones relacionadas con el mercado local.

Hasta el 31 de marzo de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ⁴⁰	Gastos de explotación ⁴¹	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija					
	Global Bonds (Euro)⁴²	0,85%	0,60%	Nota al pie 41	Euro
	Global Aggregate Bond	0,75%	0,60%	Nota al pie 41	US\$
	Euro Active Bonds	0,85%	0,60%	Nota al pie 41	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Emerging Market Debt	1,00%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	0,40%	Nota al pie 41	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Global High Yield and Emerging Market (Euro)⁴³	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	Euro
	European High Yield Bond	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	Euro
Cartera de Asignación de Activos					
	Global Asset Allocation	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
Carteras de Renta Variable					
	Global Focus	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	US\$

⁴⁰ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁴¹ Consúltase la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012".

⁴² Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Aggregate Bond.

⁴³ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds.

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ⁴⁰	Gastos de explotación ⁴¹	Moneda de Cuenta
	Global Emerging Market Equities	1,50%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	American ⁴⁴	1,00%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	American Select	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	US Contrarian Core Equities	1,00%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Pan European Equities	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,40%	1,00%	Nota al pie 41	Euro
	European Quantitative Equities	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	Euro
	Asia	1,50%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Greater China Equities	1,50%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Global Energy Equities	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Global Technology	1,25%	0,75%	Nota al pie 41	US\$
	UK Equities	1,50%	0,75%	Nota al pie 41	GBP
	Latin America	1,50%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	US Smaller Companies	1,50%	0,90%	Nota al pie 41	US\$
	Global Equity Dividend	1,50%	0,75%	Nota al pie 41	US\$
Carteras de Rentabilidad Absoluta					
	Target Return (US\$)	1,00%	0,75%	Nota al pie 41	US\$
	American Absolute Alpha	1,25%	0,75%	Nota al pie 41	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	US\$
	Multi Asset Absolute Alpha	1,00%	0,75%	Nota al pie 41	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	1,25%	0,75%	Nota al pie 41	Euro
	Global Opportunities Bond	1,15%	0,75%	Nota al pie 41	US\$
	European Absolute Alpha	1,25%	0,75%	Nota al pie 41	Euro
Cartera Especializada					
	Enhanced Commodities	1,25%	1,00%	Nota al pie 41	US\$

A partir del 1 de abril de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de	Gastos de explotación	Moneda de Cuenta
-----------------	----------------------------	------------------------	-----------------------	------------------

⁴⁴ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

		Activos		
Carteras de Renta Fija				
	Global Aggregate Bond	1,35%	0,30%	US\$
	Euro Active Bonds	1,45%	0,30%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	2,00%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	2,00%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,55%	0,30%	US\$
	US\$ High Income Bonds	2,25%	0,30%	US\$
	European High Yield Bond	2,25%	0,30%	Euro
Cartera de Asignación de Activos				
	Global Asset Allocation	1,75%	0,35%	1.50%
Carteras de Renta Variable				
	Global Focus	2,25%	0,35%	US\$
	Global Emerging Market Equities	2,50%	0,35%	US\$
	American ⁴⁵	2,00%	0,35%	US\$
	American Select	2,25%	0,35%	US\$
	US Contrarian Core Equities	2,00%	0,35%	US\$
	Pan European Equities	2,25%	0,35%	Euro
	Pan European Smaller Companies	2,40%	0,35%	Euro
	European Quantitative Equities	2,25%	0,35%	Euro
	Asia	2,50%	0,35%	US\$
	Greater China Equities	2,50%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	2,25%	0,35%	US\$
	Global Technology	2,00%	0,35%	US\$
	UK Equities	2,25%	0,35%	GBP
	Latin America	2,50%	0,35%	US\$
	US Smaller Companies	2,40%	0,35%	US\$
	Global Equity Dividend	2,25%	0,35%	US\$
Carteras de Rentabilidad Absoluta				
	Target Return (US\$)	1,75%	0,30%	US\$
	American Absolute Alpha	2,00%	0,35%	US\$

⁴⁵ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

	Absolute Emerging Market Macro	2,25%	0,35%	US\$
	Multi Asset Absolute Alpha	1,75%	0,30%	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	2,00%	0,35%	Euro
	Global Opportunities Bond	1,90%	0,30%	US\$
	European Absolute Alpha	2,00%	0,35%	Euro
Cartera Especializada				
	Enhanced Commodities	2,25%	0,35%	US\$

ANEXO E
COMISIONES DE LAS CARTERAS

CLASES DE ACCIONES W, WEH y P

Clase de Acciones	Comisión de Suscripción Inicial como % del importe invertido	Comisión de canje
Clases W, WEH y P	Máxima del 5,0% ⁴⁶	Máxima del 0,75%

Las comisiones de suscripción constituyen máximos a los que las entidades o subentidades comercializadoras podrán renunciar, en su totalidad o en parte, dependiendo de la cuantía de la suscripción o de consideraciones relacionadas con el mercado local.

Hasta el 31 de marzo de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ⁴⁷	Gastos de explotación ⁴⁸	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija					
	Global Bonds (Euro)⁴⁹	0,85%	-	Nota al pie 48	Euro
	Global Aggregate Bond	0,75%	-	Nota al pie 48	US\$
	Euro Active Bonds	0,85%	-	Nota al pie 48	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	-	Nota al pie 48	US\$
	Emerging Market Debt	1,00%	-	Nota al pie 48	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds⁵⁰	1,15%	-	Nota al pie 48	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	-	Nota al pie 48	US\$
	Global High Yield and Emerging Market (Euro)	1,25%	-	Nota al pie 48	Euro
Cartera de Asignación de Activos					
	Global Asset Allocation	1,25%	0,15%	Nota al pie 48	US\$
Carteras de Renta Variable					

⁴⁶ La comisión de suscripción máxima equivale al 5,00% del Valor Teórico de la Acción de las Clases W, WEH y P.

⁴⁷ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁴⁸ Consúltase la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012".

⁴⁹ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Aggregate Bond.

⁵⁰ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds.

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ⁴⁷	Gastos de explotación ⁴⁸	Moneda de Cuenta
	Global Focus	1,25%	0,15%	Nota al pie 48	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,40%	0,25%	Nota al pie 48	US\$
	American ⁵¹	1,00%	0,15%	Nota al pie 48	US\$
	American Select	1,25%	0,15%	Nota al pie 48	US\$
	Pan European Equities	1,25%	0,15%	Nota al pie 48	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,40%	0,15%	Nota al pie 48	Euro
	European Quantitative Equities	1,25%	0,15%	Nota al pie 48	Euro
	Asia	1,40%	0,25%	Nota al pie 48	US\$
	Greater China Equities	1,40%	0,25%	Nota al pie 48	US\$
	Global Energy Equities	1,25%	0,15%	Nota al pie 48	US\$

A partir del 1 de abril de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Gastos de explotación	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija				
	Global Aggregate Bond	0,75%	0,30%	US\$
	Euro Active Bonds	0,85%	0,30%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	1,00%	0,30%	US\$
	Emerging Market Debt	1,00%	0,30%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	1,15%	0,30%	US\$
	US\$ High Income Bonds	1,25%	0,30%	US\$
Cartera de Asignación de Activos				
	Global Asset Allocation	1,40%	0,35%	US\$
Carteras de Renta Variable				
	Global Focus	1,40%	0,35%	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,65%	0,35%	US\$
	American ⁵²	1,15%	0,35%	US\$

⁵¹ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

⁵² Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Gastos de explotación	Moneda de Cuenta
	American Select	1,40%	0,35%	US\$
	Pan European Equities	1,40%	0,35%	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,55%	0,35%	Euro
	European Quantitative Equities	1,40%	0,35%	Euro
	Asia	1,65%	0,35%	US\$
	Greater China Equities	1,65%	0,35%	US\$
	Global Energy Equities	1,40%	0,35%	US\$

ANEXO F
COMISIONES DE LAS CARTERAS
CLASES DE ACCIONES SU, SUP y SEP

Clase de Acciones	Comisión de Suscripción Inicial como % del importe invertido	Comisión de canje
Clases SU, SUP y SEP	Máxima del 5,0%	Máxima del 0,75%

Las comisiones de suscripción constituyen máximos a los que las entidades o subentidades comercializadoras podrán renunciar, en su totalidad o en parte, dependiendo de la cuantía de la suscripción o de consideraciones relacionadas con el mercado local.

Hasta el 31 de marzo de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista ⁵³	Gastos de explotación ⁵⁴	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija					
	Emerging Market Debt	1,00%	0,50%	Nota al pie 54	US\$
	Global High Yield and Emerging Market (Euro)⁵⁵	1,25%	0,50%	Nota al pie 54	Euro

A partir del 1 de abril de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos	Gastos de explotación	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija				
	Emerging Market Debt	1,50%	0,30%	US\$

⁵³ A partir del 1 de abril de 2012, la comisión por servicios al accionista quedará incluida en la Comisión de Gestión de Activos.

⁵⁴ Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012".

⁵⁵ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds.

ANEXO G
COMISIONES DE LAS CARTERAS

CLASES DE ACCIONES IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH, XFH y XSH

Clase de Acciones	Comisión de Suscripción Inicial como % del importe invertido	Comisión de canje
Clases IU, IE, IG, IEH, IUH, IGH, IGP, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH, XFH y XSH	N/A	Máxima del 0,75%

PARA QUE NO HAYA DUDAS, SE ESTIPULA EXPRESAMENTE QUE NO EXISTEN COMISIONES DE GESTIÓN DE ACTIVOS PARA LAS CLASES XU, XEH, XG, XGH, XFH y XSH

Hasta el 31 de marzo de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos para las Clases IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH y ISH	Gastos de explotación ⁵⁶ para las Clases IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH, XFH y XSH	Moneda de Cuenta
Carteras de Renta Fija				
	Global Bonds (Euro)⁵⁷	0,55%	Nota al pie 56	Euro
	Global Aggregate Bond	0,50%	Nota al pie 56	US\$
	Euro Active Bonds	0,55%	Nota al pie 56	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	0,80%	Nota al pie 56	US\$
	Emerging Market Debt	0,80%	Nota al pie 56	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,80%	Nota al pie 56	US\$
	US\$ High Income Bonds	0,80%	Nota al pie 56	US\$
	Global High Yield and Emerging Market (Euro)⁵⁸	0,85%	Nota al pie 56	Euro
	European High Yield Bond	0,65%	Nota al pie 56	Euro
Cartera de Asignación de Activos				
	Global Asset Allocation	0,85%	Nota al pie 56	US\$

⁵⁶ Consúltense la sección "Comisiones y gastos" del Folleto y, en concreto, el apartado titulado "Gastos de explotación de las Carteras hasta el 31 de marzo de 2012".

⁵⁷ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Aggregate Bond.

⁵⁸ Estas comisiones se aplicarán hasta el 12 de enero de 2012, fecha en que la Cartera se fusionará con la Cartera Global Emerging Market Short-Term Bonds.

Carteras de Renta Variable				
	Global Focus	0,85%	Nota al pie 56	US\$
	Global Emerging Market Equities	1,00%	Nota al pie 56	US\$
	American⁵⁹	0,85%	Nota al pie 56	US\$
	American Select	0,85%	Nota al pie 56	US\$
	US Contrarian Core Equities	0,80%	Nota al pie 56	US\$
	Pan European Equities	0,85%	Nota al pie 56	Euro
	Pan European Smaller Companies	1,00%	Nota al pie 56	Euro
	European Quantitative Equities	1,00%	Nota al pie 56	Euro
	Asia	1,00%	Nota al pie 56	US\$
	Greater China Equities	1,00%	Nota al pie 56	US\$
	Global Energy Equities	1,00%	Nota al pie 56	US\$
	Global Technology	1,00%	Nota al pie 56	US\$
	UK Equities	0,80%	Nota al pie 56	GBP
	Latin America	0,85%	Nota al pie 56	US\$
	US Smaller Companies	0,85%	Nota al pie 56	US\$
	Global Equity Dividend	0,80%	Nota al pie 56	US\$
Carteras de Rentabilidad Absoluta				
	Target Return (US\$)	0,65%	Nota al pie 56	US\$
	American Absolute Alpha	0,75%	Nota al pie 56	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,00%	Nota al pie 56	US\$
	Multi Asset Absolute Alpha	0,65%	Nota al pie 56	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	0,75%	Nota al pie 56	Euro
	Global Opportunities Bond	0,65%	Nota al pie 56	US\$
	European Absolute Alpha	0,75%	Nota al pie 56	Euro
Cartera Especializada				
	Enhanced Commodities	1,00%	Nota al pie 56	US\$

A partir del 1 de abril de 2012

Tipo de Cartera	Denominación de la Cartera	Comisión de Gestión de Activos para las Clases IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH,	Gastos de explotación para las Clases IU, IE, IG, IGP, IEH, IUH, IGH, IFH, ISH, XU, XEH, XG, XGH,	Moneda de Cuenta

⁵⁹ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

		IFH y ISH	XFH y XSH	
Carteras de Renta Fija				
	Global Aggregate Bond	0,50%	0,20%	US\$
	Euro Active Bonds	0,50%	0,20%	Euro
	Emerging Market Corporate Bonds	0,80%	0,20%	US\$
	Emerging Market Debt	0,80%	0,20%	US\$
	Global Emerging Market Short-Term Bonds	0,80%	0,20%	US\$
	US\$ High Income Bonds	0,65%	0,20%	US\$
	European High Yield Bond	0,65%	0,20%	Euro
Cartera de Asignación de Activos				
	Global Asset Allocation	0,75%	0,25%	US\$
Carteras de Renta Variable				
	Global Focus	0,80%	0,25%	US\$
	Global Emerging Market Equities	0,85%	0,25%	US\$
	American⁶⁰	0,80%	0,25%	US\$
	American Select	0,80%	0,25%	US\$
	US Contrarian Core Equities	0,80%	0,25%	US\$
	Pan European Equities	0,80%	0,25%	Euro
	Pan European Smaller Companies	0,85%	0,25%	Euro
	European Quantitative Equities	0,80%	0,25%	Euro
	Asia	0,80%	0,25%	US\$
	Greater China Equities	0,85%	0,25%	US\$
	Global Energy Equities	1,00%	0,25%	US\$
	Global Technology	1,00%	0,25%	US\$
	UK Equities	1,00%	0,25%	GBP
	Latin America	0,85%	0,25%	US\$
	US Smaller Companies	0,85%	0,25%	US\$
	Global Equity Dividend	0,80%	0,25%	US\$
Carteras de Rentabilidad Absoluta				
	Target Return (US\$)	0,65%	0,20%	US\$
	American Absolute Alpha	0,75%	0,25%	US\$
	Absolute Emerging Market Macro	1,00%	0,25%	US\$

⁶⁰ Hasta el 30 de noviembre de 2011 (inclusive), esta Cartera mantendrá la denominación "Threadneedle (Lux) – US Equities".

	Multi Asset Absolute Alpha	0,65%	0,25%	Euro
	European Smaller Companies Absolute Alpha	0,75%	0,25%	Euro
	Global Opportunities Bond	0,65%	0,20%	US\$
	European Absolute Alpha	0,75%	0,25%	Euro
Cartera Especializada				
	Enhanced Commodities	1,00%	0,25%	US\$