

THREADNEEDLE (Lux)

(LA “SOCIEDAD”),

SOCIÉTÉ D’INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

DOMICILIO SOCIAL: 69, ROUTE D’ESCH

L-1470 LUXEMBURGO

INSCRITA EN EL REGISTRO MERCANTIL DE LUXEMBURGO CON EL NÚMERO DE REGISTRO B 50 216

AVISO A LOS ACCIONISTAS DE LAS CARTERAS

THREADNEEDLE (LUX) - GLOBAL BONDS (EURO) (“GLOBAL BONDS (EURO)”)

**THREADNEEDLE (LUX) - EMERGING MARKETS LOW DURATION (“EMERGING MARKETS
LOW DURATION”)**

THREADNEEDLE (LUX) - US\$ HIGH INCOME BONDS (“US\$ HIGH INCOME BONDS”)

THREADNEEDLE (LUX) - WORLD EQUITIES (“WORLD EQUITIES”)

THREADNEEDLE (LUX) - TARGET RETURN (US\$) (“TARGET RETURN (US\$)”)

**THREADNEEDLE (LUX) - CONCENTRATED LARGE CAP GLOBAL EMERGING MARKETS
EQUITY – MONDRIAN INVESTMENT PARTNERS (“CONCENTRATED LARGE CAP GLOBAL
EMERGING MARKETS EQUITY – MONDRIAN INVESTMENT PARTNERS”)**

(LAS “CARTERAS”)

26 de enero de 2010

Estimado Accionista:

El consejo de administración de la Sociedad (el “Consejo”) ha acordado introducir una serie de cambios en las Carteras que entrarán en vigor el 26 de febrero de 2010.

Si no estuvieran de acuerdo con los cambios aquí descritos, los Accionistas de las Carteras podrán solicitar el reembolso de sus acciones, exento de cualquier comisión de reembolso aplicable, en los 30 días naturales que sigan a la fecha del presente aviso.

Los términos en mayúsculas iniciales que no se definan de otro modo en esta carta tendrán el significado que se les atribuye en el folleto de la Sociedad (el “Folleto”).

1 Global Bonds (Euro)

La Cartera Global Bonds (Euro) pretende hacer un mayor uso de instrumentos derivados. Por consiguiente, se modificará el Perfil del Inversor Tipo para precisar que la Cartera es idónea para inversores que estén dispuestos a asumir un alto grado de volatilidad y riesgo.

2 Emerging Markets Low Duration

2.1 Modificación de la denominación de la cartera y de sus objetivos y políticas de inversión

La Cartera Emerging Markets Low Duration pasará a denominarse "Emerging Market Corporate Bonds" y sus objetivos y políticas de inversión se modificarán de la manera siguiente:

"La Cartera Emerging Market Corporate Bonds busca alcanzar una rentabilidad total en forma de rendimientos y de revalorización del capital, invirtiendo principalmente en valores de deuda, con calificación de categoría de inversión (investment grade) o inferior, 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 directa 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)."

En consecuencia, el Perfil del Inversor Tipo se modificará de la manera siguiente:

"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 empresarial de mercados emergentes;
- estén dispuestos a asumir un alto grado de volatilidad y riesgo; tengan un horizonte de inversión a medio y largo plazo."

2.2

Inaplicabilidad del método de valoración anterior

Como consecuencia de los nuevos objetivos y políticas de inversión, dejará de aplicarse el método actual de valoración consistente en valorar los activos en poder de la Cartera a precios de mercado.

2.3 Modificación de las Comisiones de Gestión de Activos y de Servicios al Accionista

La Comisión de Gestión de Activos y la Comisión por Servicios al Accionista aplicables a la Cartera Emerging Market Corporate Bonds se modificarán de la manera siguiente:

	Comisión de Gestión de Activos	Comisión por servicios al Accionista
Clases AU, AEH y AUP	1,00%	0,50%
Clases DU y DEH	1,00%	1,00%
Clases W y P	1,00%	N/A
Clases IU e IEH	0,80%	N/A

2.4 Cambio de régimen fiscal

Como consecuencia de los nuevos objetivos y políticas de inversión anteriormente expuestos, a la Cartera Emerging Market Corporate Bonds dejará de serle aplicable el tipo impositivo reducido del *taxe d'abonnement* (impuesto de suscripción) del 0,01% anual de su Patrimonio Neto y quedará sujeto a un *taxe d'abonnement* del 0,05% anual sobre la base de su Patrimonio Neto.

2.5 Variación en los plazos de plazos de suscripción y reembolso

Los precios de suscripción y reembolso aplicables a cada Clase de Acciones de la Cartera Emerging Market Corporate Bonds serán pagaderos en un plazo de tres Días Hábiles (en lugar de los dos días actuales) a contar desde la correspondiente Fecha de Valoración.

3 US\$ High Income Bonds

Los objetivos y políticas de inversión de la Cartera US\$ High Income Bonds se modificarán de la manera siguiente:

“La Cartera US\$ High Income Bonds busca alcanzar una rentabilidad total en forma tanto de incrementos del capital como de rendimientos, invirtiendo principalmente en valores de deuda denominados en dólares estadounidenses, primando en particular el mercado de alta rentabilidad. En circunstancias normales, la Cartera invertirá, al menos, dos terceras partes de su activo neto en una gama diversificada de valores de deuda con una calificación asignada inferior a categoría de inversión (investment grade). Integran esta categoría de valores los títulos de deuda a los que Moody's o S&P asignan una calificación inferior a “Baa3” o “BBB-”, respectivamente, o que presentan un rating equivalente de cualquier otra NRSRO, o que, de no

tener calificación alguna, se considerará de calidad comparable a los anteriores. Por regla general, la Cartera no invertirá en valores de deuda con una calificación asignada inferior a "C" por S&P o Moody's, o con una calificación equiparable de otra NRSRO, o que, no teniendo calificación alguna, se consideren de calidad comparable a los anteriores. Todos los niveles de solvencia indicados habrán de observarse en el momento de efectuarse la inversión. Si la calificación de solvencia de un valor variase después de su adquisición, dicho valor podrá mantenerse en Cartera a elección del Subasesor.

La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en otros valores y podrá emplear estrategias de inversión distintas de sus estrategias principales. Las políticas de inversión de la Cartera le permiten invertir en otros Valores Mobiliarios, incluidos valores no remunerados y acciones ordinarias. La Cartera podrá invertir hasta un 25% de su activo neto en valores que no sean estadounidenses y hasta un 10% de su activo neto en valores denominados en monedas distintas del dólar estadounidense.

La Cartera también podrá utilizar instrumentos financieros derivados con fines de inversión directa 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, futuros sobre tipos de interés, opciones sobre tipos de interés, permutas financieras de tipos de interés, permutas financieras de rentabilidad total y permutas financieras del riesgo de crédito (credit default swaps).

Esta previsto reinvertir en la Cartera los rendimientos que generen sus inversiones.

La inversión en valores de deuda con calificaciones inferiores a categoría de inversión entraña riesgos específicos y puede no ser adecuada para todos los inversores."

4 World Equities

Los objetivos y políticas de inversión de la Cartera World Equities Portfolio se modificarán de la manera siguiente:

"La Cartera World Equities busca alcanzar una revalorización del capital, invirtiendo principalmente en una gama internacionalmente diversificada de valores de renta variable de emisores empresariales en países de mercados emergentes y desarrollados. La Cartera podrá invertir, de forma secundaria, en valores convertibles en valores de renta variable y/o en warrants."

5 Target Return (US\$)

Los precios de suscripción y reembolso aplicables a cada Clase de Acciones de la Cartera Target Return (US\$) serán pagaderos en un plazo de tres Días Hábiles (en lugar de los dos días actuales) a contar desde la correspondiente Fecha de Valoración.

6. Concentrated Large Cap Global Emerging Markets Equity - Mondrian Investment Partners

La Cartera Concentrated Large Cap Global Emerging Markets Equity - Mondrian Investment Partners pasará a denominarse “Mondrian Investment Partners -- Focused Emerging Markets Equity” y sus objetivos y políticas de inversión se modificarán de la manera siguiente:

La Cartera Mondrian Investment Partners - Focused Emerging Markets Equity invertirá en una cartera concentrada de valores de renta variable de emisores empresariales. Esta Cartera se gestionará tomando como referencia el Índice MSCI Emerging Markets. Al seleccionar los valores que formarán parte de la cartera, el Subasesor tendrá en cuenta la exposición de mercado total a cualquier país, que por regla general estará limitada a una tercera parte del activo neto de la Cartera. La Cartera invertirá principalmente en emisores empresariales que tengan su sede principal en Países de Mercados Emergentes. La Cartera normalmente invertirá en un rango de 30 a 40 emisores empresariales con una capitalización bursátil ligeramente superior a los 3.500 millones en el momento de su adquisición inicial.

Hasta un 20% del activo neto de la Cartera podrá invertirse en situaciones en los que el Subasesor únicamente pueda alcanzar la exposición deseada a estos mercados emergentes a través de valores de renta variable negociados, o cuyo emisor tenga su sede principal, en otros lugares.

Todos los mercados y valores serán sistemáticamente sometidos a un disciplinado modelo de descuento de dividendos.

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.

Perfil del inversor tipo

Esta Cartera es idónea para inversores que:

- *busquen incrementar el capital con una cartera concentrada en acciones emergentes de alta capitalización;*
- *traten de diversificar su cartera contrayendo exposición a regiones en desarrollo de todo el mundo;*
- *presenten una alta tolerancia al riesgo acorde con la exigida por una inversión en países en desarrollo;*
- *puedan tolerar períodos potencialmente frecuentes de elevada volatilidad y riesgo;*
- *tengan un horizonte de inversión a largo plazo.*

Atentamente

A partir de la Fecha de Efecto, podrá obtenerse en el domicilio social de la Sicav 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.

6 Nueva versión del Folleto